



INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

(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. ΒJKHKPP16

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, 3 Ιουλίου 2018

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	15
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή	19
Καταστάσεις	24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	25
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	26
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	27
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	28
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	28
2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	28
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	30
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	43
Ανάλυση Λογαριασμών	55
Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	55
5. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ	55
6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	55
7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	55
8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	55
9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	56
10. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	56
11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ	56
12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ	56
13. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	56
14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	57
15. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	57
16. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	58
17. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ	58
18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	58
Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	59
19. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	59
20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	59
21. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ.....	61
22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	62
23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	62

24.	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ	62
25.	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	63
26.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	63
27.	ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	64
28.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	65
29.	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	65
30.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ	65
	Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	66
31.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	66
32.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	68
33.	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	68
34.	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	68
35.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	69
36.	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	70
37.	Πληροφόρηση κατά Γεωγραφικό Τομέα	72
38.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	73
39.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΣΤΑΣΕΩΝ	74
40.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	74
41.	ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	76

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
INTERAMERIKAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα του έτους 2017, και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της INTERAMERIKAN 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.

Με αισιοδοξία ολοκληρώθηκε το 2017 για την παγκόσμια οικονομία, καθώς οι προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης τόσο στην Ευρώπη όσο και στις ΗΠΑ παρέμειναν ιδιαίτερα θετικές. Παρά τις διεθνείς πολιτικές εξελίξεις, που σε ορισμένες περιπτώσεις δεν ήταν οι αναμενόμενες, τις γεωπολιτικές εντάσεις κυρίως στην Βόρεια Κορέα και την παρεμβατική πολιτική των Κεντρικών Τραπεζών, οι χρηματιστηριακές αγορές συνέχισαν την ανοδική τους πορεία απεικονίζοντας την γενικότερη ευφορία.

Η Ελλάδα για ακόμη μια χρονιά κινήθηκε στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του προγράμματος διάσωσης και στα διαθρωπικά μέτρα που κλήθηκε να πάρει η κυβέρνηση και τα οποία χαρακτηρίζονται από υψηλή φορολογία, περαιτέρω επιβάρυνση των εισοδημάτων αλλά και σημαντική εξυγίανση σημαντικών τομέων της οικονομίας, όπως αυτός της υγείας και ο χρηματοπιστωτικός.

Το ελληνικό ΑΕΠ επανήλθε σε θετικό πρόσημο το 2017 (εκτίμηση: +1,3% ετήσια ανάπτυξη) και σε συνδυασμό με την μείωση της ανεργίας κοντά στο 20%, την αύξηση του τουρισμού κατά 9,7% και την σταδιακή επιστροφή του πληθωρισμού κοντά στο 1% αποτελούν σημαντικές ενδείξεις για την βελτίωση του κλίματος. Ωστόσο, η αβεβαιότητα στην αγορά από την επιφυλακτικότητα στις προσδοκίες των επιχειρήσεων αλλά και στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών παραμένει έντονη και απεικονίζεται στους δείκτες οικονομικού κλίματος, οι οποίοι αν και βελτιωμένοι παραμένουν σε χαμηλά επίπεδα.

Έντονη ήταν η συζήτηση, καθ' όλη την διάρκεια της χρονιάς, για τα μέτρα που προαπαιτούνταν για την ολοκλήρωση τόσο της δεύτερης όσο και της τρίτης αξιολόγησης, καθώς και για την συμμετοχή στο πρόγραμμα του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου. Τελικά το ΔΝΤ ενέκρινε μια προληπτική συμφωνία για χρηματοδότηση της χώρας ύψους 1,6 δις. περίπου, εφ' όσον ληφθούν ωστόσο συγκεκριμένες διασφαλίσεις για την ελάφρυνση του χρέους από τους Ευρωπαίους εταίρους. Η εντατικοποίηση των ιδιωτικοποιήσεων και οι πλειστηριασμοί ήταν από τα τελευταία προαπαιτούμενα για την εκταμίευση της δεύτερης δόσης μετά την ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης τον Ιανουάριο του 2018.

Στον απόηχο των θετικών εξελίξεων, η Ελλάδα ξαναβγήκε στις αγορές ομολόγων σε αποκλιμακωμένα επίπεδα αποδόσεων και συγκεντρώνοντας μεγάλο ενδιαφέρον από επενδυτές. Σε ανάλογο πλαίσιο κινήθηκαν και επιλεγμένες ελληνικές επιχειρήσεις, οι οποίες προχώρησαν σε εκδόσεις ομολόγων βελτιώνοντας σημαντικά το κόστος δανεισμού τους. Στις αρχές του 2018, και οι τρεις οίκοι αξιολόγησης, Moody's, Standard and Poors και Fitch προχώρησαν σε ανοδική αναθεώρηση της αξιολόγησης τους για την Ελλάδα.

Ο τραπεζικός τομέας παρέμεινε στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος με βασική αιτία τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ωστόσο, η μείωση της εξάρτησης χρηματοδότησης τους από τον ELA κατά περίπου 24 δις το 2017 απεικονίζει την βελτιωμένη ρευστότητά τους.

Η σταδιακή στροφή της ελληνικής οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, οι έγκαιρες εκταμιεύσεις των δόσεων του προγράμματος και η εφαρμογή βραχυπρόθεσμων μέτρων, η οποία συνεπάγεται ευνοϊκούς χρηματοδοτικούς όρους, οδηγούν σε θετικές εκτιμήσεις για την διατήρηση και ενίσχυση του βελτιωμένου οικονομικού κλίματος το 2018. Οι εξελίξεις για την αντιμετώπιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους, ο σχεδιασμός της χώρας μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος το καλοκαίρι του 2018, καθώς και η διεθνής συγκυρία αποτελούν τους βασικούς παράγοντες που θα καθορίσουν την περαιτέρω αναπτυξιακή πορεία της Ελλάδας για τα επόμενα κρίσιμα χρόνια.

Αναφορικά με την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (έκθεση Δεκεμβρίου 2017), οι Ασφαλίσεις Ζημιών αυξήθηκαν το 2017 κατά 2,1%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε οριακή αύξηση κατά 0,05% (+4,6% το 2016). Από τα € 3,8 δις συνολικών ασφαλίσεων το 2017, οι ασφάλειες Ζημιών κατέχουν το 50,6% (49,5% των € 3,8 δις το 2016). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε το 2017 σε 2,1% (2,2% το 2016).

Η αγορά έχει αρχίσει να παρουσιάζει σημάδια ανάκαμψης και σταθεροποίησης ωστόσο τα σημάδια από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας είναι ακόμη εμφανή. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2008-2017 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 και το 2017 από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, αλλά και σε μεγάλο βαθμό από τον έντονο ανταγωνισμό τιμών στον κλάδο των Αυτοκινήτων, ο οποίος έχει επεκταθεί και στις προμήθειες, και τα ανασφάλιστα οχήματα (οι εκτιμήσεις φτάνουν έως και τις 800.000 οχήματα). Επίσης, ο τομέας των Ασφαλίσεων Ζημιών δεν παρουσιάζει ακόμη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με διαθέσιμα ανεπίσημα στοιχεία, το 2016 μόνο το 38,7% των ασφαλιστρών Ζημιών ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρείες, έναντι 39,1% το 2015 (έρευνα ΕΑΕΕ), ποσοστά χαμηλότερα του 45% την τελευταία δεκαετία.

Ωστόσο, υπάρχουν ακόμη ευκαιρίες στις Ασφαλίσεις Ζημιών, όπως για παράδειγμα, είναι οι ανεξερεύνητες εξειδικευμένες αγορές και η περαιτέρω διείσδυση, ενσωμάτωση και σύμπραξη νέων τεχνολογιών και ασφαλίσεων. 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. Στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων φαίνεται να αντιστρέφεται η πτώση της παραγωγής ασφαλιστρών και η τάση αναφορικά με την τιμολογιακή πολιτική. Επιπλέον, το Υπουργείο Οικονομικών κάνει τις τελικές προετοιμασίες για να αντιμετωπίσει οριστικά το θέμα των ανασφάλιστων οχημάτων, διορθώνοντας τις ατέλειες που εντοπίστηκαν στην πιλοτική δοκιμή που έγινε το 2017.

Επισκόπηση Ομίλου INTERAMERICAN

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, ο Όμιλος είχε καλή απόδοση το 2017, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες του. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% και το 2017. (Σημείωση 40)

Από εταιρικής πλευράς, η παραγωγή των Ασφαλίσεων Ζημιών ξεπέρασε τα επίπεδα του 2017. Το χαρτοφυλάκιο οχημάτων ξεπέρασε τα 560.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 300.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιο του, μια αύξηση 9% από το 2016. 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 (μεθοδολογία βελτιστοποίησης διαδικασιών), με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική των πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2017 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε 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 εννοποιημένη 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. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αναπτύξει και χρησιμοποιεί μια ολοκληρωμένη πλατφόρμα διαχείρισης και αυτοματοποίησης τραπεζικών συναλλαγών, σύμφωνα με το πρότυπο SEPA (Single European Payments Area). Η πλατφόρμα αποτελεί το μοναδικό σημείο διαχείρισης των εντολών πληρωμών των εταιρειών του ομίλου, καθώς και ένα ολοκληρωμένο μηχανογραφικό σημείο διεπαφής με τις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες και τις κυπριακές, για το τμήμα Treasury του οργανισμού. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και ενίσχυσε τα εργαλεία διακυβέρνησης δεδομένων, ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης, αλλά και ασφάλειας των προσωπικών δεδομένων. Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, η Εταιρεία, πιστοποιημένη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, συνέχισε με το πρόγραμμα πιστοποίησης και επαναπιστοποίησης των συνεργατών της.

Η INTERAMERICAN διατήρησε το 2017 την ηγετική θέση της στη Δημοσιότητα μεταξύ των εταιρειών της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς. Η Εταιρεία κατέλαβε την πρώτη θέση στη Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα για 5η συνεχή χρονιά, με 29,90% μερίδιο σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 32,40% σε κάλυψη, ενώ στα Έντυπα Μέσα είναι οριακά δεύτερη (λόγω έκτακτης δημοσιότητας για την πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής), μετά από 12 χρόνια στην πρώτη θέση, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 26,90% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 19,80% σε κάλυψη. Χρησιμοποιήθηκαν έγκυρα εργαλεία παρακολούθησης και

μέτρησης των επιδόσεων της ασφαλιστικής αγοράς στη Δημοσιότητα (e-rubeval & rubeval) σε μηνιαία βάση.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα ενσωματώθηκε περαιτέρω στην εταιρική στρατηγική το 2017, με εμπλουτισμό των 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. Η INTERAMERICAN το 2017 επανεκτίμησε τις προσεγγίσεις και προτεραιότητές της με βάση τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ (SDGs). Ειδικότερα για την Κοινωνία και το Περιβάλλον, η Εταιρεία 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 Έκθεση Εταιρικής Υπευθυνότητας συντάσσεται σύμφωνα με το έγκριτο πρότυπο αναφοράς Global Reporting Initiative (GRI), καθώς και με το πρότυπο Αρχών Υπευθυνότητας AA1000 (2008), με έμφαση στον καθορισμό των ουσιαστικών θεμάτων (materiality analysis) για τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders). Η τελευταία Έκθεση (αναφορά σε 2014-2015) εγγράφηκε στο ανώτερο επίπεδο αξιολόγησης (Advanced Level) του Global Compact του ΟΗΕ και στην Ελλάδα αξιολογήθηκε μεταξύ των 3 κορυφαίων Απολογισμών, σύμφωνα με τη μεθοδολογία αξιολόγησης εργαστηρίου του Πανεπιστημίου Αιγαίου. Η επόμενη έκδοση (αναφορά σε 2016-2017) συντάσσεται σύμφωνα με τα Νέα Πρότυπα GRI και θα εκδοθεί τον Σεπτέμβριο 2018. Ο Απολογισμός ακολουθεί τις δεσμεύσεις έναντι των 10 Αρχών του Global Compact και η Εταιρεία αξιολογείται σε ηγετική θέση μεταξύ των ελληνικών επιχειρήσεων όσον αφορά την ευθυγράμμιση της με τον Ελληνικό Κώδικα Βιωσιμότητας (επίπεδο TOP, «The Most Sustainable Companies 2017 in Greece» - SUSTAINABILITY PERFORMANCE DIRECTORY).

Τόσο η θετική Δημοσιότητα όσο και Εταιρική Υπευθυνότητα, σύμφωνα με έγκυρη σφυγμομέτρηση, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην ανάδειξη της INTERAMERICAN σε κορυφαίο “Famous Brand” στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, στην ενίσχυση της αξιοπιστίας της και στη διατήρηση της απόλυτης αναγνωρισιμότητας του brand. Το Κοινωνικό Προϊόν που απέδωσε ο Όμιλος το 2017, ανήλθε σε Ευρώ 173,6 εκατομμύρια.

Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2017 και έφτασε το 88,4% για την INTERAMERICAN, συνολικά για όλους τους κλάδους ασφάλισης και το 90% για την Anytime, μόνο για τον κλάδο Αυτοκινήτων.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2017. Η απζέντα διαχείρισης κινδύνου κυρίως περιλάμβανε θέματα σχετικά με τον εντοπισμό και την εκτίμηση του κινδύνου, την αξιολόγηση των ελέγχων, την διαχείριση των ευρημάτων και τον έλεγχο των συμφωνημένων δράσεων για την μείωση των ρίσκων, την παρακολούθηση των Βασικών Δεικτών 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 χρήση του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου (PIM) για τον κίνδυνο underwriting Ζημιών εγκεκριμένη από το Σώμα των Εποπτικών Αρχών (CoS), επιτρέπει στην εταιρεία 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 υποστηρίζουν τη διαχείριση κινδύνου και την διαδικασία λήψης αποφάσεων σε συνεχή βάση.

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 10,4 εκατομμύρια Ευρώ και μετά φόρων σε 6,9 εκατομμύρια Ευρώ, σε σύγκριση με κέρδη προ φόρων 12,9 εκατομμυρίων Ευρώ και κέρδη μετά φόρων 9,7 εκατομμυρίων Ευρώ το 2016, επηρεασμένα θετικά από το βελτιωμένο run-off του κλάδου Αυτοκινήτων (λήξη της πενταετούς περιόδου για τις αποζημιώσεις του 2012 όπως και για τις εξωδικαστικές συμφωνίες), την αύξηση του χαρτοφυλακίου οχημάτων και την υψηλή διατηρησιμότητα στον κλάδο Αυτοκινήτων αλλά τον καλύτερο δείκτη ζημιών και τα εξορθολογισμένα έξοδα διαχείρισης. Αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα είχαν τα αυξημένα έξοδα πρόσκτησης και ιδίως ο συνεχιζόμενος ανταγωνισμός τιμών στις ασφαλίσσεις οχημάτων, ο οποίος σταδιακά έχει επεκταθεί και στις προμήθειες, και το χαμηλότερο ασφαλιζόμενο κεφάλαιο στις ασφαλίσσεις Πυρός, τα οποία οδήγησαν σε χαμηλότερα μέσα ασφάλιστρα.

Η εταιρεία κατέγραψε ζημιές από επενδύσεις της τάξεως των (0,09) εκατομμυρίων Ευρώ, έναντι ποσού 1,3 εκατομμυρίων Ευρώ το 2016.

Οι καταβληθείσες αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου των αντασφαλιστών) ανήλθαν σε 87 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 79,9 εκατομμυρίων Ευρώ το 2016.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες επί των ασφαλιστρών (χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψη οι προμήθειες από αντασφαλιστές) ανήλθαν σε 26,2 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 24,8 εκατομμυρίων Ευρώ το 2016.

Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν στο ποσό των 30,7 εκατομμυρίων Ευρώ, έναντι ποσού 27,7 εκατομμυρίων Ευρώ το 2016.

Παραγωγή και Λειτουργίες

Τα εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων και των εργασιών της Οδικής Βοήθειας, ανήλθαν σε 178,7 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 176,5 εκατομμυρίων Ευρώ το 2016.

Νέα προϊόντα ασφάλισης οχημάτων προωθήθηκαν στην αγορά, 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, εμπλουτίστηκε με νέα προϊόντα και συμπληρωματικές καλύψεις. Επιπλέον, οι συνεργασίες της Anytime με τις Shell, Cosmote (για ασφάλισεις Αυτοκινήτων), IKEA και Κωτσόβολος (για ασφάλισεις Πυρός) και το διαδικτυακό κατάστημα Insurance Market, ενισχύθηκαν περαιτέρω και νέες συνεργασίες δημιουργήθηκαν για την ασφάλιση αυτοκινήτου. 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, μέσω του καναλιού απευθείας πωλήσεων Anytime, επεκτάθηκε στην αγορά της Κύπρου το 2017 κυρίως στον κλάδο Αυτοκινήτων.

Στον κλάδο Πυρός, νέες συνεργασίες δημιουργήθηκαν, όπως για παράδειγμα με την εταιρία Φυσικού Αερίου Αττικής και του συνασφαλιστικού σχήματος για την κάλυψη του Κέντρου Πολιτισμού «Σταύρος Νιάρχος» του οποίου ηγείται η Εταιρία. Στην εξειδικευμένη αγορά των αγροτικών ασφαλίσεων, η Εταιρία προχώρησε σε συνεργασία με την Ένωση Αγροτικών Συνεταιρισμών Μεσσηνίας, Επίσης σε συνεργασία με το Γεωπονικό Πανεπιστήμιο Αθηνών πραγματοποιήθηκε εκπαίδευση και εξειδίκευση των ασφαλιστικών συμβούλων του εταιρικού δικτύου πωλήσεων σε θέματα σχετικά με τις αγροτικές καλλιέργειες.

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 των προγραμμάτων Lean, Agile, Scrum 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. Επιπλέον, η Εταιρία το 2017 πραγματοποίησε, σε συνεργασία με την SAS, ένα ακόμη βήμα προηγμένης ψηφιακής λειτουργίας της ασφαλιστικής εταιρείας για την Προστασία των Δεδομένων, ενισχύοντας σημαντικά την ευθυγράμμισή της με τον Ευρωπαϊκό Γενικό Κανονισμό για την Προστασία των Δεδομένων (EU General Data Protection) και αποκτώντας ένα σημαντικό εφόδιο για την ενδυνάμωση της σχέσης εμπιστοσύνης με τους πελάτες, εγγυώμενη την ασφαλή διαχείριση των προσωπικών στοιχείων τους. Προκειμένου να ανταποκριθεί στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς καθώς και στις ανάγκες των πελατών, η Εταιρεία, 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 110,9 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 124,6 εκατομμυρίων Ευρώ το 2016. Η Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων ήταν 6,3% έναντι 7,8% το 2016. Η εταιρία ανέφερε κεφαλαιακή θέση πάνω από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (βλέπε σημείωση 41). Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία διένειμε μέρισμα στον μέτοχο «INTERAMERICAN EAEZ» ποσού Ευρώ 20.009.535,00 σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 4ης Σεπτεμβρίου 2017. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από σωρευμένα κέρδη του φορολογικού έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς και από αποθεματικά από μερίσματα απαλλασσόμενα της φορολογίας της θυγατρικής εταιρίας INTERAMERICAN ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 48 του ν.4172/2013.

Η Εταιρεία δε διαθέτει Ίδιες Μετοχές.

Διαχείριση Κινδύνων

Η στρατηγική κινδύνου της INTERPAMERIKAN 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 INTERPAMERIKAN 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 INTERPAMERIKAN αξιολογεί τόσο τα διάφορα είδη των κινδύνων όσο και τους κινδύνους των διαφόρων επιχειρηματικών μονάδων και πώς αυτοί οι κίνδυνοι αλληλεπιδρούν. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου εφαρμόζεται τόσο στους επί μέρους κινδύνους όσο και σε επίπεδο συνολικού κινδύνου.

Ο εντοπισμός κινδύνων και η εκτίμηση κινδύνου

Οι εκτιμήσεις κινδύνου που διενεργούνται καθ 'όλο το έτος χρησιμοποιούν ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους και τεχνικές:

- Η ποιοτική αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων εστιάζει σε τομείς όπως η στρατηγική, τα σχέδια και οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Αυτό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων την ποιοτική εκτίμηση στρατηγικών κινδύνων με τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο, όπου εντοπίζονται και αξιολογούνται πιθανοί στρατηγικοί κίνδυνοι.
- Η Εταιρία χρησιμοποιεί μοντέλα κινδύνου για τη διενέργεια ποσοτικής εκτίμησης του προφίλ κινδύνου της. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο της Φερεγγυότητας II ή μερικό εσωτερικό μοντέλο. Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται στη διαχείριση ενεργητικού -παθητικού, τη στρατηγική αντασφάλισης, την τιμολόγηση, τη διαχείριση επιδόσεων και τη διαχείριση κεφαλαίων.
- Σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες καταστάσεις ή όταν συμβαίνουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση ΑΙΚΦ (Αξιολόγηση των Ιδίων Κινδύνων) και το σχέδιο ανάκαμψης.

Οι διάφορες εκτιμήσεις κινδύνου που αναφέρονται είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η έκθεση κινδύνου συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφορετικών εκτιμήσεων κινδύνου, οδηγώντας σε μια ενιαία θεώρηση του προφίλ κινδύνου, συμπεριλαμβάνοντας την επισκόπηση των κυριότερων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

Ανταπόκριση στον κίνδυνο

Με βάση τις εκτιμήσεις κινδύνου, καθορίζεται εάν και ποια θα είναι η ανταπόκριση της εταιρίας στην διαχείριση κινδύνου εφόσον απαιτείται. Αυτές οι εκτιμήσεις, μεταξύ άλλων, χρησιμοποιούνται ως δεδομένα για την περιοδική παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας και της εξέλιξης του κινδύνου, την τιμολόγηση προϊόντων και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό. Οι αποφάσεις βασίζονται σε μια κατάλληλη ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης και όπου είναι αναγκαίο λαμβάνονται μέτρα για να διασφαλιστεί ότι το προφίλ κινδύνου διατηρείται εντός των ορίων που έχουν εγκριθεί.

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

Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων

Το προφίλ κινδύνου της INTERPAMERIKAN παρακολουθείται ως εξής:

- Για τα βασικά είδη κινδύνων, η Διοίκηση της εταιρίας επαληθεύει περιοδικά κατά πόσον ο κίνδυνος εξακολουθεί να εντάσσεται στα καθορισμένα όρια ανάληψης κινδύνου που προέρχονται από την διάθεση ανάληψης κινδύνων.

- Ένα πλαίσιο εσωτερικού έλεγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων που πραγματοποιούνται σε όλες τις βασικές λειτουργίες της εταιρίας. Παραπομπές περιλαμβάνονται σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II. Η Αναφορά Εσωτερικού Ελέγχου (ICS) εκδίδεται σε ετήσια βάση, παρέχει μια ποιοτική περιγραφή κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου και συνδέεται με την έκθεση κινδύνου.
- Η Διοίκηση της εταιρίας παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που απορρέουν από τις αυτοαξιολογήσεις κινδύνου.
- Η συμμόρφωση λαμβάνει πολλή προσοχή εντός και εκτός της Ιντεραμέρικαν. Είναι εγγενώς σημαντικό να υπάρχει συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς, κανόνες, οργανωτικά πρότυπα και κώδικες δεοντολογίας. Η Ιντεραμέρικαν θέλει να ικανοποιεί τις δικαιολογημένες ανάγκες των πελατών της και με τον τρόπο αυτό να συμβάλλει στην εμπιστοσύνη των πελατών. Η συνεχής παρακολούθηση των θεμάτων συμμόρφωσης αποτελεί σημαντικό εργαλείο για την παροχή διαβεβαίωσης ότι η συμμόρφωση με τις νομικές διατάξεις είναι εγγυημένη.

Περιοδικές εκθέσεις καταρτίζονται για την Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνου και το Διοικητικό Συμβούλιο:

- Τριμηνιαία, καταρτίζεται έκθεση κινδύνου αναφορικά με τις εξελίξεις εντός των επιχειρηματικών μονάδων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου, μαζί με τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των κυριότερων κινδύνων, των ορίων κινδύνου, τον εσωτερικό έλεγχο και τα ευρήματα από τις αναλογιστικές διαδικασίες. Αυτό ενισχύει περαιτέρω την ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με το προφίλ κινδύνου μας και συμβάλλει στην προτεραιότητα των δράσεων διαχείρισης.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δίνει αναφορά βάσει των επιμέρους εκθέσεων ελέγχου και της Ετήσιας έκθεσης ελέγχου.

Εκτός από την περιοδική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου, η έκθεση Αξιολόγησης των Ιδίων Κινδύνων (ΑΙΚΦ) συντάσσεται σε ετήσια βάση. Η ΑΙΚΦ προσφέρει μια εικόνα και μια αξιολόγηση του τρέχοντος και μελλοντικού προφίλ κινδύνου, καθώς και της ανάπτυξης της φερεγγυότητας και της ρευστότητας κατά τη διάρκεια της περιόδου προγραμματισμού, τόσο σε κανονικές όσο και σε ακραίες καταστάσεις.

Το σχέδιο ανάκαμψης της Ιντεραμέρικαν (Recovery Plan) περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον βαθμό στον οποίο η Ιντεραμέρικαν είναι προετοιμασμένη και μπορεί να ανακάμψει από σοβαρές εξελίξεις με οικονομικό αντίκτυπο, οι οποίες οδηγούν σε μια κατάσταση οικονομικής κρίσης. Το σχέδιο ανάκαμψης ενημερώνεται σε ετήσια βάση.

Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνου

Οι στρατηγικές αρχές σε σχέση με τη διάθεση ανάλυσης κινδύνου και οι προκύπτουσες δηλώσεις διάθεσης ανάλυσης κινδύνου (Risk Appetite Statements) αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στη διάθεση ανάλυσης κινδύνου το 2017. Η διάθεση ανάλυσης κινδύνου αναφέρεται στη στάση απέναντι στον κίνδυνο και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας για αποδοχή αλλά και της ικανότητας για ανάλυση κινδύνου.

Αυτές οι αρχές και οι δηλώσεις διάθεσης ανάλυσης κινδύνου συγκεκριμενοποιούνται μέσω δημιουργίας Βασικών Δεικτών Κινδύνου, ανοχών κινδύνου και ορίων κινδύνου. Οι ανοχές κινδύνου είναι οι περιορισμοί που δίνουν μια σαφή κατεύθυνση για τη διαχείριση των επιπέδων κινδύνου στα οποία η Ιντεραμέρικαν είναι πρόθυμη να εκτεθεί. Τα όρια κινδύνου χρησιμοποιούνται στις καθημερινές επιχειρηματικές πρακτικές για να δείχνουν πόσο κίνδυνο είναι διατεθειμένη να αναλάβει η εταιρία.

Κουλτούρα κινδύνου

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση της Ιντεραμέρικαν ενθαρρύνουν μια εποικοδομητική αντίληψη στην οποία οι κίνδυνοι μπορούν να συζητηθούν ανοιχτά και η λήψη αποφάσεων βασίζεται στην κατάλληλη ισορροπία μεταξύ του κινδύνου, του κεφαλαίου και της αναμενόμενης απόδοσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, η Διοίκηση της εταιρίας και οι εργαζόμενοι λαμβάνουν τακτική κατάρτιση και παρακολουθούν μόνιμα εκπαιδευτικά μαθήματα ώστε να κατανοούν και να ασκούν τις αρμοδιότητές τους στο πεδίο της διαχείρισης κινδύνου, όπως εκπαίδευση σχετικά με τη δεοντολογία, την ευαισθητοποίηση απέναντι στην απάτη και την ασφάλεια των πληροφοριών.

Ο νόμος περιλαμβάνει μια σειρά από απαιτήσεις για τους εργαζόμενους σε οργανισμούς που ασχολούνται ειδικά με τη λήψη και διαχείριση κινδύνων (βασικές λειτουργίες). Για τον σκοπό αυτό έχει θεσπιστεί μια ξεχωριστή διαδικασία, η οποία εξασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις περί ικανοτήτων και ήθους.

Η Interamerican ακολουθεί μια ελεγχόμενη πολιτική αποδοχών, σύμφωνα με την οποία τα στρεβλά κίνητρα προλαμβάνονται μέσω της χρήσης στόχων βάσει κινδύνου. Η πολιτική αποδοχών συμμορφώνεται με όλους τους σχετικούς κανονισμούς.

Διακυβέρνηση κινδύνου

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο (μίας βαθμίδας διοικητικό μοντέλο) είναι ο κύριος φορέας για τη διαχείριση και τον έλεγχο της εταιρίας. Η Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για θέματα οικονομικής, διοικητικής και οργανωτικής συμμόρφωσης, καθώς και σχετικά με το προφίλ κινδύνου και τη διαχείριση κινδύνου.

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

Επιπλέον, θεσπίστηκε συντονιστική επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων (PDSC), η οποία εξετάζει τις προτάσεις για νέα προϊόντα που υποβάλλονται από τους υπεύθυνους ανάπτυξης προϊόντων και αποφασίζει αναλόγως.

Ευθυγραμμισμένες με την Επιτροπή Οικονομικών και Κινδύνου (FRC), υπάρχουν επιτροπές που συζητούν και διοικούν τους 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.
- Ελεύθερη αναφορά στην ανώτατη διοίκηση της Εταιρείας όπως και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ..
- 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/νη 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 περιστατικά μη κανονιστικής συμμόρφωσης κατά το 2017.

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/ση 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/ση Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στη βελτίωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στην επίτευξη των (στρατηγικών) στόχων της εταιρείας.

Η αξιολόγηση που διενεργείται από τη Δ/ση 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 δικλίδων 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/ση στην εταιρεία. Οι εργαζόμενοι της εκτελούν με αντικειμενικότητα και ακεραιότητα τις δραστηριότητες τους. Η ανεξαρτησία της Δ/σης 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/ση 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/σης Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται από το γεγονός ότι, η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν αποτελεί μέρος των εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας και της διασφάλισης των περιουσιακών της στοιχείων, οι οποίες είναι ενσωματωμένες στις διαχειριστικές λειτουργίες της εταιρίας και για τις οποίες ευθύνη έχει η Διοίκηση της εταιρίας.

Βάση για την εκτέλεση των αντικειμενικών ελεγκτικών δραστηριοτήτων της Δ/σης 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 εταιρίας, τις πρωτοβουλίες που αναπτύχθηκαν στο εσωτερικό της εταιρίας καθώς και θέματα που συζητήθηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης κινδύνων. Οι έλεγχοι που διενεργήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2017 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 2017, 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.

Στόχοι και Στρατηγική

Η αποστολή της Ιντεραμέρικαν είναι να βοηθήσει τους ανθρώπους να ζήσουν ασφαλέστερα, περισσότερο και καλύτερα.

Το όραμα της Ιντεραμέρικαν είναι να αποτελέσει την πρώτη εταιρία στην αγορά, η οποία διευρύνει τα παραδοσιακά όρια της ασφάλισης, δημιουργώντας μοναδικά οικοσυστήματα υπηρεσιών («Insurance ecosystems»), βελτιώνοντας έτσι καθοριστικά την ποιότητα ζωής των πελατών της, κάνοντας ταυτόχρονα περήφανους τους εργαζομένους και όλους τους συνεργάτες της εταιρίας.

Οι 5 στρατηγικές κατευθύνσεις της Ιντεραμέρικαν είναι οι εξής:

- Αναλυτική σκέψη - Αναλύουμε τα δεδομένα για να πάρουμε τις κατάλληλες αποφάσεις
- Νέος τρόπος εργασίας - Υιοθετούμε ένα νέο, σύγχρονο μοντέλο εργασίας
- Καινοτόμες λύσεις - Εξελισσουμε την έννοια της ασφάλισης
- Ψηφιοποίηση εταιρίας - Ψηφιοποιούμε και αυτοματοποιούμε τις εργασίες μας
- Νέα εμπειρία πελάτη - Προσφέρουμε μια μοναδική εμπειρία στον πελάτη μας κάθε φορά, κάθε στιγμή

Η αναλυτική σκέψη αναφέρεται στην βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων που έχουμε, την πρόσβαση στην πληροφορία, την ανάπτυξη αναλυτικών δεξιοτήτων και εργαλείων (advanced analytics) και την δημιουργία δεικτών αναφοράς και μοντέλων πρόβλεψης.

Ο νέος τρόπος εργασίας αφορά την αξιοποίηση της μεθοδολογίας «accelerator» στο πρόγραμμα καινοτομίας της εταιρίας για την ανάπτυξη νέων ιδεών, την εισαγωγή της μεθοδολογίας «agile» για τη διαχείριση και την ανάπτυξη projects, αλλάζοντας τον παλαιό τρόπο εργασίας, την εφαρμογή της μεθοδολογίας «lean» αυξάνοντας την αποτελεσματικότητα του οργανισμού και την καλλιέργεια των αρχών της αυτό-οργάνωσης, ομαδικότητας και υπευθυνότητας.

Οι καινοτόμες λύσεις αναφέρονται στην δημιουργία προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών μας, ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητα των προϊόντων μας μέσα από την καινοτομία και την τεχνολογία και ανταμειβοντας τους πελάτες για την εμπιστοσύνη και τη σταθερότητά τους.

Η ψηφιοποίηση της εταιρίας έχει ως στόχο την αυτοματοποίηση των διαδικασιών σε ποσοστό άνω του 70%, ώστε να γίνουμε μία ψηφιακή ασφαλιστική εταιρία. Με τον τρόπο αυτό προσφέρουμε μια καλύτερη εμπειρία στον πελάτη, με γρήγορες και απλές διαδικασίες, μειώνουμε τα λειτουργικά μας έξοδα για να έχουμε προσιτά και ανταγωνιστικά ασφάλιστρα και διευκολύνουμε τη δική μας ζωή, π.χ. αναζητήσεις εγγράφων, επαναληπτικές εργασίες κ.λ.π.

Η νέα εμπειρία του πελάτη αναφέρεται στην αξιοποίηση των δυνατοτήτων του ψηφιακού δικτύου και των διαμεσολαβούντων με συμπληρωματικό τρόπο, την μετατροπή του δικτύου πωλήσεων σε ένα υψηλής

παραγωγικότητας δίκτυο ασφαλιστικών συμβούλων, την δημιουργία ισχυρών συνεργασιών και την πραγματοποίηση εστιασμένων προωθητικών ενεργειών για την προσέλκυση πελατών, την αύξηση της διατηρησιμότητας και των σταυροειδών πωλήσεων.

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, παραγωγικές και αυτοματοποιημένες. Πρωτοβουλίες για επανασχεδιασμό Lean και Agile 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 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 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 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 2017 και αναμένεται να παραμείνει σε ψηλά επίπεδα και το 2018 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, 3 Ιουλίου 2018

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ**1. Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις στο περιβάλλον**

Οι κίνδυνοι από την κλιματική αλλαγή, καθώς και οι λοιποί περιβαλλοντικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται, αξιολογούνται και θα πρέπει να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά από τις ασφαλιστικές Εταιρείες. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. δεν διατρέχει σημαντικούς κανονιστικούς κινδύνους (π.χ. λόγω των εκπομπών της) που δύνανται να βλάψουν/επηρεάσουν την υπεύθυνη λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά, η Εταιρεία, μέσω των υπηρεσιών που παρέχει, συμβάλλει στη μείωση των κανονιστικών κινδύνων των πελατών της, αλλά και ενισχύει/ενθαρρύνει την ικανότητα τους να πραγματοποιούν υπεύθυνες επενδύσεις, οι οποίες συντελούν στο μετριασμό των επιδράσεων της κλιματικής αλλαγής.

Αξιολόγηση Περιβαλλοντικού Κινδύνου

Με δεδομένη την εξειδικευμένη τεχνογνωσία στις περιβαλλοντικές ασφαλίσεις, στον όμιλο INTERAMERICAN λειτουργεί οργανική μονάδα Περιβαλλοντικών Ασφαλίσεων, η οποία προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες σύμφωνα με τα πρότυπα των διαδικασιών του διεθνούς οργανισμού διαπίστευσης πραγματογνωμόνων RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors).

2. Διαδικασίες για την προστασία του περιβάλλοντος**Διακήρυξη για την Κλιματική Αλλαγή**

Ο όμιλος INTERAMERICAN και κατ' επέκταση η Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. ως μέλος του ομίλου, έχει συνυπογράψει τη Διακήρυξη για την Κλιματική Αλλαγή, ενώ αποτελεί το μοναδικό ασφαλιστικό οργανισμό στην Ελλάδα ο οποίος, έχει δεσμευτεί από το 2006 σε συγκεκριμένες αρχές στο πλαίσιο της Πρωτοβουλίας του Προγράμματος Περιβάλλοντος του Ο.Η.Ε. για τα Τραπεζοασφαλιστικά Ιδρύματα (United Nations Environment Programme Finance Initiative / UNEPFI). Παράλληλα, δραστηριοποιείται ενεργά τόσο στην Παγκόσμια Επιτροπή Ασφάλισης (Insurance Commission), όσο και στην Ομάδα Εργασίας της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης για την προώθηση των στόχων της αειφορίας. Η INTERAMERICAN, ιδρυτικό μέλος της παγκόσμιας πρωτοβουλίας του Ο.Η.Ε. για την υλοποίηση των Αρχών για την Αειφόρο Ασφάλιση (UNEPFI/PSI), στο πλαίσιο της ενεργού συμμετοχής και υποστήριξης της διαδικασίας υλοποίησης των αποφάσεων του παγκόσμιου συνεδρίου του Ο.Η.Ε. για το κλίμα στο Παρίσι (COP21, Δεκ. 2015), συνεργάζεται με την Εκτελεστική Επιτροπή της Γραμματείας του Ο.Η.Ε. για το Κλίμα (UNFCCC) με στόχο την επιτυχή δημιουργία παγκόσμιας βάσης δεδομένων πληροφόρησης.

Εσωτερική λειτουργία

Ο όμιλος INTERAMERICAN και κατ' επέκταση η Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. ως μέλος του ομίλου, ως ασφαλιστικός οργανισμός παροχής υπηρεσιών, κατατάσσεται στις δραστηριότητες εκείνες των οποίων η λειτουργία δεν προκαλεί σημαντικές επιπτώσεις στο περιβάλλον. Παρ' όλα αυτά η Εταιρεία, αναλαμβάνοντας την ευθύνη που της

αναλογεί, εφαρμόζει μία συνεχή διαδικασία καταγραφής, παρακολούθησης και προσπάθειας βελτίωσης του περιβαλλοντικού αποτυπώματός της, μέσα από:

- προγράμματα διαχείρισης της ενέργειας που καταναλώνεται στα κτήριά της,
- προγράμματα ανακύκλωσης αποβλήτων (συμπεριλαμβανομένων και των επικίνδυνων)
- την αξιολόγηση των προμηθευτών της σύμφωνα και με περιβαλλοντικά κριτήρια
- την εφαρμογή δράσεων για την ευαισθητοποίηση του ευρύ κοινού.

ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

1. Πολιτική ίσων ευκαιριών

Ο όμιλος της INTERAMERICAN και κατ' επέκταση η Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. ως μέλος του ομίλου, αποτελεί βασική μέριμνα η διασφάλιση ενός ηθικού και δίκαιου εργασιακού περιβάλλοντος, που διακρίνεται για την αξιοκρατία και την παροχή ίσων ευκαιριών σε όλους. Μέσα από αυτή τη φιλοσοφία, προσπατούμε τα δικαιώματα των ανθρώπων μας και των ενδιαφερομένων μερών της Εταιρείας, και κατ' επέκταση βελτιώνουμε τη λειτουργία της Εταιρείας.

Σε ένα εργασιακό περιβάλλον στο οποίο οι εργαζόμενοι δουλεύουν συλλογικά και είναι ελεύθεροι να εκφράζουν τις απόψεις τους και να βλέπουν το ταλέντο τους να αξιοποιείται, δημιουργούνται πολλαπλά οφέλη. Και αυτό γιατί διαμορφώνεται ένα πιο ευχάριστο και ανταποδοτικό περιβάλλον εργασίας στο οποίο οι εργαζόμενοι αισθάνονται συνυπεύθυνοι για τα αποτελέσματα και τη φήμη της Εταιρείας, οπότε αντίστοιχα επωφελείται και η ίδια η Εταιρεία.

Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία, προσδιορίζει τους κανόνες συμπεριφοράς που οφείλουν να τηρούν όλοι οι εργαζόμενοι. Ο Κώδικας βασίζεται σε πέντε «Κοινές και Θεμελιώδεις Ηθικές Αξίες»:

- Ακεραιότητα
- Διαφάνεια
- Προσωπική Δέσμευση
- Σεβασμός
- Δικαιοσύνη

και σε πέντε «Κοινές Επαγγελματικές Αξίες»:

- Αποτελεσματικότητα
- Πελατοκεντρικότητα
- Επαγγελματισμός
- Σχέση Κόστους - Αξίας (Value for Money)
- Καινοτομία

Για την εφαρμογή του Κώδικα, υπεύθυνο είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Δίκαιη μεταχείριση

Η δίκαιη μεταχείριση είναι από μία τις πιο σημαντικές ηθικές αξίες της Εταιρείας. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία συμπεριφέρεται στους πελάτες, τους εργαζόμενους, τους συνεργάτες και τους προμηθευτές της με γνώμονα την αξιοπρέπεια και το σεβασμό. Για την Εταιρεία, δίκαιη

μεταχείριση και σεβασμός στην πράξη σημαίνει να συμπεριφέρεται σε όλους ηθικά και με αντικειμενικότητα, χωρίς να κάνει κακή χρήση πληροφοριών, να παρερμηνεύει ή ακόμα και να αποκρύπτει σκόπιμα στοιχεία. Παράλληλα, σημαίνει διασφάλιση ίσων ευκαιριών για τους εργαζομένους στη βάση αυστηρών επαγγελματικών κριτηρίων, καθώς και στη δημιουργία ενός εργασιακού περιβάλλοντος απαλλαγμένου από διακρίσεις ή παρενοχλήσεις οποιασδήποτε μορφής.

Επίσης, παρέχουμε ευκαιρίες εκπαίδευσης και ανέλιξης στο ανθρώπινο δυναμικό της, ανεξαρτήτως φύλου, ηλικίας κ.λπ. Το σύνολο των εργαζομένων (100%) στην INTERAMERICAN το 2017 όπως και τα προηγούμενα έτη, καλύπτονταν από Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας.

Ενημέρωση εργαζομένων

Για κάθε εργαζόμενο, ο όμιλος η INTERAMERICAN και κατ' επέκταση η Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. ως μέλος του ομίλου φροντίζει:

- να γνωρίζει τι ακριβώς αναμένει η Εταιρεία από αυτόν και την εργασία του,
- να έχει μία ειλικρινή και εποικοδομητική επικοινωνία με τον προϊστάμενό του σε σχέση με την απόδοσή του,
- να υποστηρίζεται στην ανάπτυξη των δυνατοτήτων του σε ένα περιβάλλον που προωθεί την καινοτόμο σκέψη και συμβάλλει αξιοκρατικά στην εξέλιξή του,
- να αναγνωρίζεται αξιοκρατικά η απόδοσή του και να ανταμείβεται ανταγωνιστικά ως προς τα μισθολογικά δεδομένα της ασφαλιστικής αγοράς,
- να ακούγεται η γνώμη του και να συμμετέχει στη βελτίωση της απόδοσης της ομάδας,
- να αισθάνεται ότι η Εταιρεία τον μεταχειρίζεται δίκαια και χωρίς διακρίσεις,
- να γνωρίζει ότι μπορεί να ζητήσει στήριξη στη διαχείριση των προσωπικών αναγκών του και προτεραιοτήτων.

2. Σεβασμός των δικαιωμάτων των εργαζομένων και συνδικαλιστική ελευθερία

Η Εταιρεία σέβεται και υποστηρίζει τα διεθνώς διακηρυγμένα ανθρώπινα δικαιώματα και εφαρμόζει απαρένγκλιτα την εθνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία, ενώ προσυπέγραψε τη Διακήρυξη για τη Διαφορετικότητα σε μία προσπάθεια για την ακόμα μεγαλύτερη διάχυση της ανάγκης προστασίας των ανθρώπινων δικαιωμάτων. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία αντιτίθεται σε κάθε μορφής παιδική ή εξαναγκασμένη/υποχρεωτική εργασία και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την καταπολέμησή τους.

Συλλογικές Συμβάσεις – Συνδικαλισμός

Ο όμιλος Η INTERAMERICAN και κατ' επέκταση η Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. ως μέλος του ομίλου αναγνωρίζει και προωθεί το δικαίωμα των εργαζομένων να συμμετέχουν σε συλλογικές διαπραγματεύσεις και συνδικαλιστικούς φορείς. Στο πλαίσιο αυτό, η επικοινωνία και η διαβούλευση της Διοίκησης με τους εργαζομένους και τους φορείς εκπροσώπησής τους είναι ιδιαίτερα σημαντικές, προς αμοιβαίο όφελος της INTERAMERICAN και των εργαζομένων. Για το λόγο αυτό, στην Εταιρεία εφαρμόζεται συγκεκριμένη διαδικασία εσωτερικής επικοινωνίας και η Διοίκηση συνεργάζεται και επικοινωνεί τακτικά με το Σύλλογο Εργαζομένων της INTERAMERICAN (Σ.ΥΠ.ΙΝ.), ο οποίος έχει συσταθεί με στόχο τη διαφύλαξη και την προαγωγή των εργασιακών, οικονομικών και ασφαλιστικών συμφερόντων των εργαζομένων.

3. Εκπαίδευση και αξιολόγηση της απόδοσης

Αξιολόγηση της Απόδοσης

Το Σύστημα Διοίκησης της Απόδοσης

Έχουμε αναπτύξει και εφαρμόζουμε ένα ολοκληρωμένο Σύστημα Διοίκησης της Απόδοσης (Performance Management) που συνδέεται με το όραμα και τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας. Το Σύστημα Διοίκησης της Απόδοσης έχει στον πυρήνα του τον **διάλογο** και αποσκοπεί στη δίκαιη και αντικειμενική αξιολόγηση της συνεισφοράς κάθε εργαζόμενου και κατ' επέκταση στην ανταμοιβή του με βάση τα ίδια κριτήρια, φιλοσοφία που ενισχύει το αίσθημα συμμετοχής και αναγνώρισης των εργαζομένων.

ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ

Σε σχέση με την Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε., ακολουθούν αποτελέσματα κάποιων βασικών δεικτών επίδοσης:

- Συνολική κατανάλωση ενέργειας: 34.212 kWh
- Συνολικός αριθμός εργαζομένων: 314
 - Άνδρες: 158
 - Γυναίκες: 156
- Νέες προσλήψεις: 16

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα, μπορείτε να ανατρέξετε στην έκθεση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της INTERAMERICAN για το 2017.



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «INTEPAMEPIKAN Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 15 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

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



Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<p>Εκτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών ζημιών</p> <p>Οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των εκκρεμών ζημιών. Οι εν λόγω υποχρεώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017 ανέρχονται σε ποσό €329 εκ. και αποτελούν το 72% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.</p> <p>Από το ποσό των €329 εκ., ποσό €319 εκ. ή το 97% των υποχρεώσεων εκκρεμών ζημιών αφορά σε αναγγελθείσες ζημιές, ενώ το υπόλοιπο ποσό αφορά σε πρόσθετες ασφαλιστικές προβλέψεις για έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.</p> <p>Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων των αναγγελθεισών ζημιών, διαδικασία που ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας.</p> <p>Οι αναγγελθείσες ζημιές θεωρούνται σημαντικές λόγω της αξίας του υπολοίπου τους στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, της υποκειμενικής φύσης της εκτίμησής τους και των σημαντικών παραδοχών στις οποίες βασίζεται η εκτίμησή τους.</p> <p>Η σχετική γνωστοποίηση αναφέρεται στη σημείωση 31 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις στις σημειώσεις 3.13 και 4.1.</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων αναγγελθεισών ζημιών περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none">• Κατανοήσαμε τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Διοίκηση σχετικά με την πολιτική αποθεματοποίησης εκκρεμών αποζημιώσεων κλάδου ζημιών και εξετάσαμε τις κύριες δικλίδες που σχετίζονται με τη διαδικασία εκτίμησης των εν λόγω ασφαλιστικών προβλέψεων.• Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, φακέλους ζημιών ώστε να αποκτήσουμε τεκμήρια για την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν.• Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το κατά πόσο η εκτίμηση της υποχρέωσης έχει βασιστεί στα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία, καθώς και τη συνέπεια αυτών των εκτιμήσεων.• Λάβαμε υπόψη τις μεταβολές των ασφαλιστικών προβλέψεων που σχετίζονται με ζημιές που συνέβησαν στις προηγούμενες χρήσεις για να αξιολογήσουμε το εύλογο των εκτιμήσεων, καθώς και τη συνέπεια της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε.• Λάβαμε μια λίστα με τις νέες ζημιές που λογιστικοποιήθηκαν εντός των πρώτων μηνών της επόμενης χρήσης και την επισκοπήσαμε ώστε να εντοπίσουμε τυχόν επίδραση στις ασφαλιστικές προβλέψεις αναγγελθεισών ζημιών.• Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των εκκρεμών ζημιών και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές διαφορές. <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών είναι εύλογες.</p>



Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και η έκθεση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αντιστοιχούν στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «INTEPAMERIKAN Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στην έκθεση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.



Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα



που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30^η Ιουνίου 2011 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 7 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



Αθήνα, 9 Ιουλίου 2018
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Δέσποινα Μαρίνου

Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

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

	Σημ.	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	178.680.205,33	176.488.368,07
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(36.452.204,31)	(34.734.981,23)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		142.228.001,02	141.753.386,84
Έσοδα επενδύσεων	7	(534.757,08)	1.023.086,41
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	8	421.119,41	526.051,55
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	9	22.602,85	(248.802,92)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	10	1.000.000,00	3.700.000,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	198.955,54	511.948,39
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		1.107.920,72	5.512.283,43
Σύνολο εσόδων		143.335.921,74	147.265.670,27
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	12	(87.038.338,06)	(76.930.672,11)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	12	9.850.486,46	2.328.922,55
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	14	6.523.162,28	(18.160.193,02)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	14	(8.551.243,23)	8.577.389,21
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(26.228.061,07)	(24.805.820,54)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	13	4.581.604,01	3.899.352,95
Λειτουργικά έξοδα	15	(30.682.440,06)	(27.737.082,11)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	(1.150.435,10)	(1.012.116,82)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	17	(209.886,07)	(508.736,71)
Σύνολο εξόδων		(132.905.150,83)	(134.348.956,60)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		10.430.770,91	12.916.713,67
Φόρος εισοδήματος	18	(3.466.002,41)	(3.221.056,95)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		6.964.768,50	9.695.656,72
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση		(1.145.891,87)	524.988,79
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημιές)		231.085,74	(193.590,47)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων		(914.806,13)	331.398,32
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		(236.062,92)	(71.255,64)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων		(1.150.869,05)	260.142,68
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		5.813.899,45	9.955.799,40

¹ Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε Ευρώ)²

	Σημ.	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26	2.581.116,61	2.476.973,87
Επενδύσεις σε ακίνητα	19	164.175,00	153.728,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	27	10.364.617,24	9.529.302,39
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		24.418,80	12.262,95
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	20	429.871.922,21	408.394.501,25
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	21	13.979.539,62	13.979.539,62
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	22	30.455.137,29	30.634.807,60
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	30.818.614,77	38.135.773,42
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		68.088,94	62.002,17
Απαιτήσεις από δάνεια	24	782.377,22	705.629,78
Λοιπές απαιτήσεις	25	8.477.046,63	7.358.014,88
Απαιτήσεις απο Φόρους		-	7.411,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	28	3.069.732,05	2.881.001,37
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	29	7.586.464,25	7.735.988,48
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	30	28.780.221,68	56.574.276,19
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		567.023.472,31	578.641.213,58
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	31	68.612.778,10	66.795.304,64
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	31	332.779.899,75	339.117.363,80
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	31	961.006,77	878.648,91
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	32	5.826.796,60	6.287.628,23
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23	23.147.002,84	22.090.760,89
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		148.478,35	156.058,24
Λοιπές υποχρεώσεις	33	20.316.800,52	19.614.089,19
Λοιπές προβλέψεις	34	1.049.583,98	1.014.433,98
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	35	2.202.444,77	2.321.690,35
Φόρος εισοδήματος		1.079.598,91	(4.233.645,59)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		456.124.390,59	454.042.332,64
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	36	40.019.070,00	40.019.070,00
Αποθεματικά	36	53.038.730,52	64.396.560,39
Αποτελέσματα εις νέο	36	17.841.281,20	20.183.250,55
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		110.899.081,72	124.598.880,94
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		567.023.472,31	578.641.213,58

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>31/12/2017</u>	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	2.665.808,04	61.730.752,35	20.183.250,55	124.598.880,94
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων		-	-	-	(8.071,51)	(8.071,51)
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	2.665.808,04	61.730.752,35	20.175.179,04	124.590.809,43
Μεταφορές Αποθεματικών Προηγούμενων Χρήσεων		-	-	(16.350.000,00)	16.350.000,00	-
Λοιπές κινήσεις		-	-	5.639.131,34	(5.639.131,34)	-
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση		-	-	189.630,87	-	189.630,87
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων		-	(836.592,08)	-	-	(836.592,08)
Πληρωθέντα μερίσματα		-	-	-	(20.009.535,00)	(20.009.535,00)
Αποτέλεσμα χρήσης		-	-	-	6.964.768,50	6.964.768,50
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		40.019.070,00	1.829.215,96	51.209.514,56	17.841.281,20	110.899.081,72
<u>31/12/2016</u>						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	2.293.776,13	60.191.276,39	29.484.069,55	131.988.192,07
Μεταφορές Αποθεματικών Προηγούμενων Χρήσεων		-	-	(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

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία διένειμε μέρισμα στον μέτοχο «INTERAMERICAN EAEZ» ποσού Ευρώ 20.009.535,00 σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 4ης Σεπτεμβρίου 2017. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από σωρευμένα κέρδη του φορολογικού έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς και από αποθεματικά από μερίσματα απαλλασσόμενα της φορολογίας της θυγατρικής εταιρίας INTERAMERICAN ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 48 του ν.4172/2013. Το κονδύλι «Λοιπές κινήσεις» αφορά διάθεση κερδών του έτους 2016.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)³

	Σημ.	31/12/2017	31/12/2016
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</u>			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		10.430.770,91	12.916.713,67
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	26,27	2.288.973,80	1.667.919,55
Λοιπές προβλέψεις	34	35.150,00	53.241,00
Τόκοι εισπραχθέντες	20	(352.599,24)	1.414.355,90
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	9	(465.242,92)	(4.723.086,41)
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	35	(119.245,58)	182.666,43
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση		(421.119,41)	213.406,84
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση/ αποτίμηση παγίων	9	(10.447,00)	2.238,00
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση		-	89.964,54
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση/ αποτίμηση αξιογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		(12.155,85)	2.142,00
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		11.374.084,71	11.819.561,52
<u>Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</u>			
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	20	(22.602.247,13)	39.676.563,71
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		6.900.307,34	(15.718.366,91)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		1.290.541,76	1.026.051,89
Αύξηση / (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων	31	(4.437.632,73)	22.022.899,53
Καταβληθέντες φόροι		1.926.358,33	(8.111.146,25)
Μερίσματα και λοιπά συναφή έσοδα εισπραχθέντα	10	1.000.000,00	3.700.000,00
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(4.548.587,72)	54.415.563,48
<u>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</u>			
Αγορές / Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	26,27	(3.235.931,39)	(2.623.499,96)
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	21	-	(1.755.577,08)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(3.235.931,39)	(4.379.077,04)
<u>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα		(20.009.535,00)	(17.341.597,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(20.009.535,00)	(17.341.597,00)
Καθαρή Μεταβολή στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών		(27.794.054,11)	32.694.889,44
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών αρχής χρήσεως		56.574.275,79	23.879.386,75
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών τέλους χρήσεως		28.780.221,68	56.574.276,19

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/Β/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 2017 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 3 Ιουλίου 2018 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 :	CONSTANTINO ALVES MOUSINHO
Διευθύνων Σύμβουλος:	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ
Μέλη :	VINCENT TEEKENS
	MURAT ERZINCANLI
	EDMOND LUCRETIA MARIA
	ΖΟΥΛΗΣ ΜΗΝΑ
	LINDA MARILYN PHILLIPS
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΑΥΡΑΓΑΝΗΣ

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο τριών ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 25η Μαρτίου 2021.

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 Διεργημηνείες 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 2017.

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 αρχών 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 2017 παρατηρείται σταδιακή στροφή τη ελληνικής οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε 1,4% για το έτος 2017, ύστερα από την οριακή πτώση του ΑΕΠ το 2016. Εντός του 2017, ολοκληρώθηκε με επιτυχία η δεύτερη αξιολόγηση του τρίτου Προγράμματος Δημοσιονομικής Προσαρμογής, ενώ στις αρχές του 2018 ανακοινώθηκε η ολοκλήρωση και της τρίτης αξιολόγησης. Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγούμενων ετών, οι κεφαλαιακοί έλεγχοι έχουν χαλαρώσει και οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια. Οι έγκαιρες εκταμιεύσεις των δόσεων του προγράμματος διάσωσης και η εφαρμογή βραχυπρόθεσμων μέτρων, η οποία συνεπάγεται ευνοϊκούς χρηματοδοτικούς όρους, οδηγούν σε θετικές εκτιμήσεις για την διατήρηση και ενίσχυση του βελτιωμένου οικονομικού κλίματος το 2018.

- Οι εξελίξεις για την αντιμετώπιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους,
- Ο σχεδιασμός της χώρας μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διάσωσης το καλοκαίρι του 2018,
- Η διεθνής συγκυρία

αποτελούν τους βασικούς παράγοντες που θα καθορίσουν την περαιτέρω αναπτυξιακή πορεία της Ελλάδας για τα επόμενα κρίσιμα 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. (Σημείωση 41)

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του 2017 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 από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017.

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 απομείωσης.

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 ζημιές 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 αντανακλά 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 αντिलογίζεται 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 βέβαιο 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 σύνταξης 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 καθορίστηκε 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 προσδιορίστηκε 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.

iii) Διάκριση κατά γεωγραφικό τομέα που αφορά την δραστηριοποίηση της στην Κύπρο. (Σημείωση 37)

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές 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 Ασφαλίσεων. 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 ασφαλιστρα υπολογίζονται ίσες με το 20% των εγγεγραμμένων ασφαλιστρων 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 ασφαλιστρων 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.) καθώς και με ιστορικά στοιχεία πληρωμών παρόμοιων ζημιών που συνυπολογίζονται στην τελική διαμόρφωση της πρόβλεψης 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 ισχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών, θα επαναληφθούν και στο μέλλον. Το αποτέλεσμα της μεθόδου 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 ασφαλιστρο.

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 ανασφαλιστή.

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 του φόρου εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές 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 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”

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.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής.

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).

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ότι αφορά την λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κινδύνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενες εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο χρησιμοποιεί η εταιρεία για τη διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό τη δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39 μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη (‘own credit risk’) θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά εισοδήματα απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το

ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, λαμβάνοντας υπόψη την αλληλεπίδραση με το ισχύον πρότυπο για τη λογιστική των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τις προτεινόμενες τροποποιήσεις επ'αυτών.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) “Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εφαρμόσει νωρίτερα τις τροποποιήσεις καθώς δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 15 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της.

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 εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 16 και θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της.

ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του

προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση αυτού του προτύπου, λαμβάνοντας υπόψη την αλληλεπίδραση με το πρότυπο για τα Χρηματοοικονομικά Μέσα (IFRS 9).

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.

Σύμφωνα με τον παραπάνω Κανονισμό, οι ασφαλιστικές εταιρίες μπορούν να ζητήσουν προσωρινή εξαίρεση από το Δ.Π.Χ.Α. 9 όταν και μόνο όταν:

α) δεν έχουν προηγουμένως εφαρμόσει οποιαδήποτε έκδοσή του παρά μόνον τις απαιτήσεις που ισχύουν για την παρουσίαση των κερδών και ζημιών επί των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που προσδιορίζονται ως επιμετρούμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων των παραγράφων 5.7.1γ), 5.7.7–5.7.9, 7.2.14 και B5.7.5–B5.7.20 του Δ.Π.Χ.Α. 9 και

β) οι δραστηριότητές τους συνδέονται κυρίως με την ασφάλιση κατά την ημερομηνία της ετήσιας αναφοράς αμέσως πριν από την 1η Απριλίου 2016, συγκεκριμένα:

- i) Η λογιστική αξία των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις συμβάσεις (τα συμβόλαια) που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος Δ.Π.Χ.Α. 9, που περιλαμβάνει το σύνολο των στοιχείων κατάθεσης ή ενσωματωμένα παράγωγα διαχωρισμένα από ασφαλιστήρια συμβόλαια, είναι σημαντική σε σύγκριση με τη συνολική λογιστική αξία όλων των υποχρεώσεων του και
- ii) το ποσοστό της συνολικής λογιστικής αξίας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλίσεις σε σχέση με τη συνολική λογιστική αξία όλων των υποχρεώσεων του είναι:
 - μεγαλύτερο από 90% ή
 - μικρότερο ή ίσο με 90% αλλά μεγαλύτερο από 80%, και ο ασφαλιστής δεν ασκεί σημαντική δραστηριότητα άσχετη προς την ασφάλιση.

Η Εταιρεία εμπίπτοντας στις ανωτέρω περιπτώσεις:

α) μη έχοντας εφαρμόσει οποιαδήποτε προηγούμενη έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 9,

β) η λογιστική αξία των υποχρεώσεών της που απορρέουν από τα συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος Δ.Π.Χ.Α. 9 είναι σημαντική σε σύγκριση με τη συνολική λογιστική αξία των υποχρεώσεών του και το ποσοστό της συνολικής λογιστικής αξίας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλίσεις σε σχέση με τη συνολική λογιστική αξία όλων των υποχρεώσεών της, ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε 94,47%, έχει επιλέξει την αναβολή της εφαρμογής των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 9. Τα εν λόγω ποσοστά για την 31/12/2016 και 31/12/2017 είναι αντιστοίχως 95,88% και 94,60%, συνεπώς εξακολουθούν να πληρούνται τα κριτήρια αναβολής της εφαρμογής των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 9.

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.

ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος”
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) “Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός”
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)**ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

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.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

IAS 23 “Κόστος δανεισμού”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

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 ανασφαλιστικών 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 ανασφαλιστικές συμβάσεις σε ανασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας

**Ανάλυση σημαντικότερων Ασφαλιστικών Κινδύνων της Εταιρείας
(ποσά σε Ευρώ)**
Συσώρευση κεφαλαίων σεισμού

Ζώνη κινδύνου	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	4.656	1.719.216.752,19
Αθήνα και Πειραιάς	21.818	4.819.309.779,63
Υπόλοιπη Ελλάδα	26.690	7.102.423.107,12
Κύπρος	28	155.130.400,00
Σύνολο	53.192	13.796.080.038,94

Σημειώνεται ότι το 2017 ο κίνδυνος του σεισμού καλύπτεται από excess of loss σύμβαση (ανά γεγονός) με βάση την οποία οι αντασφαλιστές συμμετέχουν μέχρι του ποσού των Ευρώ 320 εκατ. στη ζημιά.

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

		ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Πυρός	Catastrophe Excess of loss	6.000	3.000	634.000	197.000	640.000	200.000
	Excess of Loss	2.000	1.000	58.000	29.000	60.000	30.000
	Excess of Loss (PML Failure)	-	30.000	-	30.000	-	60.000
Τεχνικές Ασφάλειες	Catastrophe Excess of loss	3.000	3.000	317.000	197.000	320.000	200.000
	Proportional (Property)	800	500	24.200	24.500	25.000	25.000
	Proportional (TPL)	120	75	3.630	3.675	3.750	3.750
Μεταφορών	Excess of Loss	250	200	39.750	39.800	40.000	40.000
Αυτοκινήτων	Catastrophe Excess of loss	3.000	1.500	15.000	7.500	18.000	9.000
	Excess of Loss (Liability)	6.000	3.000	229.000	114.500	235.000	117.500
	Excess of Loss (Hull)	200	100	800	400	1.000	500
Αστική Ευθύνη	Proportional (Hotelliers)	500	500	9.500	9.500	10.000	10.000
Αστική Ευθύνη	Proportional (D&O)	1.000	1.000	4.000	4.000	5.000	5.000
Σκαφών	Excess of Loss	250	200	39.750	39.800	40.000	40.000
	Proportional	-	1.500	-	1.500	-	3.000
Γενικών Ατυχημάτων	Excess of Loss	100	100	900	900	1.000	1.000
	Γενικών Ατυχημάτων	Proportional (Agro)	800	800	1.200	1.200	2.000
Πληρωμάτων	Catastrophe Excess of loss	250	250	750	750	1.000	1.000
Ομαδικών	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 χρηματοοικονομικές 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 άμβλυση 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 κόσθη καλύπτονται από τα ήδη σχηματιζόμενα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία, μετά τη συμμετοχή των ανασφαλιστών (Αναλογία Εταιρείας), τηρεί αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων ύψους Ευρώ 259,4 εκατομμυρίων, ενώ η βέλτιστη εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων φτάνει στο ύψος των Ευρώ 242,7 εκατομμυρίων και η ενισχυμένη με το ελάχιστο περιθώριο ασφαλείας εκτίμηση φτάνει στο ύψος των Ευρώ 248,3 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)**
31/12/2017

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	67.127.045,93	63.118.439,08	82.880.581,45	76.534.130,25	69.490.895,50	73.110.357,12	62.246.781,14	494.508.230,47
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	51.133.466,19	46.029.435,59	41.164.289,70	32.259.820,37	29.197.501,20	27.939.273,67	16.906.856,09	244.630.642,81
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	15.993.579,74	17.089.003,49	41.716.291,75	44.274.309,88	40.293.394,30	45.171.083,45	45.339.925,05	249.877.587,66
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								31.862.731,78
Σύνολο Αποθέματος								281.740.319,44

31/12/2016

Στο τέλος του έτους	69.560.756,30	86.905.011,72	84.363.465,01	76.317.812,56	67.672.591,17	64.798.195,19		449.617.831,95
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	50.473.142,55	44.010.567,08	37.490.418,72	29.675.705,31	25.949.895,08	18.411.267,24		206.010.995,98
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	19.087.613,75	42.894.444,64	46.873.046,29	46.642.107,25	41.722.696,09	46.386.927,95		243.606.835,97
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								38.491.057,29
Σύνολο Αποθέματος								282.097.893,26

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)**
31/12/2017

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	27.487.546,00	30.625.000,29	24.483.699,13	22.429.450,56	21.174.147,64	36.297.098,54	34.520.997,53	197.017.939,69
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	26.024.617,54	23.526.716,12	22.856.080,72	20.015.001,34	17.908.516,64	31.465.822,68	15.019.276,51	156.816.031,55
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	1.462.928,46	7.098.284,17	1.627.618,41	2.414.449,22	3.265.631,00	4.831.275,86	19.501.721,02	40.201.908,14
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								10.837.672,15
Σύνολο Αποθέματος								51.039.580,30

31/12/2016

Στο τέλος του έτους	27.029.093,86	29.959.975,38	25.506.177,70	22.254.453,10	22.140.357,97	42.574.325,49		169.464.383,50
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	25.422.024,80	22.892.392,50	22.398.289,54	19.460.228,70	18.055.072,46	15.830.491,44		124.058.499,44
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	1.607.069,06	7.067.582,88	3.107.888,16	2.794.224,40	4.085.285,51	26.743.834,05		45.405.884,06
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								11.613.586,47
Σύνολο Αποθέματος								57.019.470,53

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

Εξέλιξη Ασφαλιστικών Προβλέψεων Σύνολο Κλάδων (ποσά σε Ευρώ)								
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Σύνολο
Ασφαλιστικό έτος	96.767.748,67	107.372.520,68	86.298.651,51	91.273.158,61	109.466.100,11	120.658.188,44	114.376.644,91	
Ένα έτος αργότερα		109.407.455,66	89.812.949,14	96.443.049,31	112.064.919,86	123.887.451,20	115.989.039,59	
Δύο έτη αργότερα			90.665.043,14	98.572.265,66	111.500.798,28	124.748.227,94	118.276.446,42	
Τρία έτη αργότερα				98.963.580,81	109.869.642,71	123.092.723,17	117.040.160,30	
Τέσσερα έτη αργότερα					107.364.280,58	116.864.987,10	114.883.680,20	
Πέντε έτη αργότερα						93.743.439,37	96.589.850,16	
Έξι έτη αργότερα							94.614.591,93	
Στο τέλος έτους	96.767.748,67	109.407.455,66	90.665.043,14	98.963.580,81	107.364.280,58	93.743.439,37	94.614.591,93	691.526.140,16
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	31.926.132,60	59.405.096,35	47.106.017,84	52.274.821,71	64.020.370,42	69.556.151,71	77.158.083,73	401.446.674,36
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	64.841.616,07	50.002.359,31	43.559.025,30	46.688.759,10	43.343.910,16	24.187.287,66	17.456.508,20	290.079.465,80
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								42.700.403,95
Σύνολο αποθέματος								332.779.869,75

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) Μεριδίο αντασφαλιστών επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- 2) Απαιτήσεις από αντασφαλιστές σχετικά με εξοφληθείσες απαιτήσεις.
- 3) Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.
- 4) Απαιτήσεις από μεσίτες ασφαλειών.
- 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)

	31/12/2017	31/12/2016
Αξίογραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	24.418,80	12.262,95
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	429.871.922,21	408.394.501,25
Σύνολο Απαιτήσεων	70.601.264,85	77.213.854,31
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	28.780.221,68	56.574.276,19
Σύνολο	529.277.827,54	542.194.894,70

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)**

	31/12/2017					
	AAA	AA/A	BBB+ / BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	197.421.647,92	183.265.167,31	31.631.337,70	1.945.176,24	901.047,95	415.164.377,12
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	6.775.146,96	-	-	7.932.398,13	14.707.545,09
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	197.421.647,92	190.040.314,27	31.631.337,70	1.945.176,24	8.833.446,08	429.871.922,21
Αξιογράφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	-	24.418,80	-	24.418,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	22.417.929,41	-	6.300.518,92	61.773,35	28.780.221,68
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	782.377,22	782.377,22
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	8.477.046,63	8.477.046,63
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	-	-	-	-	30.455.137,29	30.455.137,29
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	19.740.262,81	38.196,86	-	11.040.155,10	30.818.614,77
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-	68.088,94	68.088,94
Σύνολο Απαιτήσεων	-	19.740.262,81	38.196,86	-	50.822.805,18	70.601.264,85
Σύνολο	197.421.647,92	232.198.506,49	31.669.534,56	8.270.113,96	59.718.024,61	529.277.827,54
	31/12/2016					
	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
Αξιογράφα 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 ασφαλιστρών	-	-	-	-	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

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>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	70.601.264,85	77.213.854,31
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	70.601.264,85	77.213.854,31

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματικών διαθέσιμων 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>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	125.374.220,38	160.617.746,36
Εμπόριο και Βιομηχανία	37.342.494,37	29.074.670,68
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	12.017.469,60	3.578.954,55
Κυβερνητικοί οργανισμοί	283.942.378,34	271.709.668,80
Σύνολο	458.676.562,69	464.981.040,39

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)**

	31/12/2017		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα	3.891.760,67	411.272.616,45	415.164.377,12
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	6.775.146,96	6.775.146,96
Απαιτήσεις από δάνεια	-	782.377,22	782.377,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	28.780.221,68	28.780.221,68
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	3.891.760,67	447.610.362,31	451.502.122,98

	31/12/2016		
	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

Ανάλυση ευαισθησίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου

Η Εταιρεία στη χρήση 2017 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%	-	7.711.538,43
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(7.631.084,63)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	-1,00%	-	9.728,38
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	1,00%	-	(9.728,38)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(1.983.099,55)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	1.983.099,55
Ανάλυση ευαισθησίας περιουσιακών στοιχείων εισοδήματος	-	(1.983.099,55)	2.063.553,35

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

	31/12/2017		
	<3,5%	3,51-6%	Σύνολο
Ομόλογα	278.787.189,60	136.377.187,52	415.164.377,12
Καταθέσεις Προθεσμίας	6.775.146,96	–	6.775.146,96
Απαιτήσεις από δάνεια	282.377,22	500.000,00	782.377,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	28.780.221,68	–	28.780.221,68
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	314.624.935,46	136.877.187,52	451.502.122,98

	31/12/2016		
	<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

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)

31/12/2017

	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Ομόλογα	404.230.684,91	8.988.515,97	1.945.176,24	415.164.377,12
Μετοχές	3.822.798,13	-	-	3.822.798,13
Λοιπές Επενδύσεις	10.884.746,96	-	-	10.884.746,96
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	418.938.230,00	8.988.515,97	1.945.176,24	429.871.922,21
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	24.418,80	24.418,80
Λοιπά Δάνεια	782.377,22	-	-	782.377,22
Σύνολο δανείων	782.377,22	-	-	782.377,22

31/12/2016

	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

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

<u>31/12/2017</u>	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	332.779.899,75	-	-	332.779.899,75
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρων	68.612.778,10	-	-	68.612.778,10
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	961.006,77	-	-	961.006,77
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.826.796,60	-	-	5.826.796,60
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23.147.002,84	-	-	23.147.002,84
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	148.478,35	-	-	148.478,35
Λοιπές υποχρεώσεις	20.316.800,52	-	-	20.316.800,52
Σύνολο	451.792.762,93	-	-	451.792.762,93
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	418.938.230,00	8.988.515,97	1.969.595,04	429.896.341,01
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	7.586.464,25	-	-	7.586.464,25
Σύνολο Απατήσεων	70.601.264,85	-	-	70.601.264,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	28.780.221,68	-	-	28.780.221,68
Σύνολο	525.906.180,78	8.988.515,97	1.969.595,04	536.864.291,79
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	74.113.417,85	8.988.515,97	1.969.595,04	85.071.528,86
<u>31/12/2016</u>				
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	339.117.363,80	-	-	339.117.363,80
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρων	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

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

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	89.931.619,19	93.112.968,67
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	439.053,49	(1.352.872,92)
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	90.370.672,68	91.760.095,75
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	90.564.954,16	86.975.220,33
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(2.255.421,51)	(2.246.948,01)
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	88.309.532,65	84.728.272,32
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	178.680.205,33	176.488.368,07

6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.871.118,01	2.640.249,36
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(202.173,94)	-
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.668.944,07	2.640.249,36
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	34.801.569,55	33.355.629,84
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(1.018.309,31)	(1.260.897,97)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	33.783.260,24	32.094.731,87
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο	36.452.204,31	34.734.981,23

7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Τόκοι Αξιογράφων	(581.477,58)	886.625,38
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(581.477,58)	886.625,38
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	12.695,26	103.951,73
Λοιπά	34.025,24	32.509,30
Λοιπές επενδύσεις	46.720,50	136.461,03
Έσοδα επενδύσεων	(534.757,08)	1.023.086,41

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

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Μετοχές	-	371.593,17
Ομόλογα	421.119,41	154.458,38
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	421.119,41	526.051,55

Κατά την τρέχουσα χρήση σημειώθηκε ελαφρά μείωση στο κονδύλι «Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων» η οποία οφείλεται κυρίως σε αύξηση κερδών που καταγράφηκαν από την πώληση ομολόγων έναντι της προηγούμενης χρήσης.

9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	Σημ.	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Λοιπά αξιόγραφα		12.155,85	(2.142,00)
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		12.155,85	(2.142,00)
Μετοχές		-	(244.422,92)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων		-	(244.422,92)
Ακίνητα	19	10.447,00	(2.238,00)
Λοιπές επενδύσεις		10.447,00	(2.238,00)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων		22.602,85	(248.802,92)

10. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Μερίσματα	1.000.000,00	3.700.000,00
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	1.000.000,00	3.700.000,00

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

11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	119,98
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	(245.883,80)	43.615,67
Λοιπά έσοδα	444.839,34	468.212,74
Λοιπά έσοδα και κέρδη	198.955,54	511.948,39

Το κονδύλι «Λοιπά έσοδα» περιλαμβάνει και αμοιβή της εταιρίας στα πλαίσια συνεργασίας με αλλοδαπές ασφαλιστικές εταιρίες για τον διακανονισμό ζημιών ευθύνης τους στην Ελλάδα ενώ παρουσιάζονται ζημίες από αποτίμηση κονδυλίων απαιτήσεων – υποχρεώσεων.

12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

	<u>01/01-31/12/2017</u>			<u>01/01-31/12/2016</u>		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	47.123.005,88	36.903,80	47.159.909,68	46.832.406,18	76.685,22	46.909.091,40
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	22.538.993,40	9.813.582,66	32.352.576,06	20.389.849,53	2.252.237,33	22.642.086,86
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού	7.525.852,32	-	7.525.852,32	7.379.493,85	-	7.379.493,85
Σύνολο	77.187.851,60	9.850.486,46	87.038.338,06	74.601.749,56	2.328.922,55	76.930.672,11

Η αύξηση της συνολικής μεταβολής των αποζημιώσεων ασφαλισμένων στο έτος 2017 οφείλεται κυρίως σε πληρωμή ζημίας 8 εκατ. περίπου η οποία πληρώθηκε εντός τους έτους.

13. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	<u>01/01-31/12/2017</u>			<u>01/01-31/12/2016</u>		
	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	13.470.026,02	-	13.470.026,02	12.450.973,33	(3.086,29)	12.447.887,04
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	12.758.035,05	(4.581.604,01)	8.176.431,04	12.354.847,21	(3.896.266,66)	8.458.580,55
Σύνολο	26.228.061,07	(4.581.604,01)	21.646.457,06	24.805.820,54	(3.899.352,95)	20.906.467,59

14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	<u>01/01-31/12/2017</u>			<u>01/01-31/12/2016</u>		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(31.679,23)	(194.169,87)	(225.849,10)	6.296.553,39	(28.477,03)	6.268.076,36
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.059.760,18	(8.357.073,36)	(6.297.313,18)	3.286.250,42	8.605.866,24	11.892.116,66
Σύνολο	2.028.080,95	(8.551.243,23)	(6.523.162,28)	9.582.803,81	8.577.389,21	18.160.193,02

15. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	Σημ.	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15α	16.062.375,79	14.899.610,14
Αμοιβές τρίτων		10.307.739,16	9.366.668,32
Φόροι, Τέλη		93.829,00	91.016,92
Έξοδα προβολής και διαφήμισης		6.640.454,05	6.472.080,11
Διάφορα έξοδα		2.814.920,57	2.619.280,92
Αποσβέσεις	15β	2.288.973,80	1.667.919,55
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού		(7.525.852,32)	(7.379.493,85)
Λειτουργικά έξοδα		30.682.440,06	27.737.082,11

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>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	11.325.988,29	10.613.489,98
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	3.549.512,50	3.675.089,07
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	111.840,16	(10.924,04)
Αποζημιώσεις απολυομένων	296.433,33	36.796,00
Λοιπές παροχές	778.601,51	585.159,13
Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού	16.062.375,79	14.899.610,14

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>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Ακινήτων	1,080.27	-
Ενσώματες & ασώματες ακινητοποιήσεις	334,776.26	288,620.61
Άυλων περιουσιακών στοιχείων	1,828,061.23	1,275,903.92
Λοιπών	125,056.04	103,395.02
Ανάλυση Αποσβέσεων	2,288,973.80	1,667,919.55

γ) Αμοιβές εξωτερικών ελεγκτών

Οι αμοιβές που κατέβαλλε η Εταιρεία για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή “ΠραισγυωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία” (“PWC”) αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Αμοιβές Ελέγχου	88.000,00	88.000,00
Αμοιβή φορολογικού ελέγχου-άρθρο 65α, Ν.4174/2013	47.000,00	47.000,00
Αμοιβές για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	54.900,00	39.500,00
Λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	524,39	17.604,03
Σύνολο	190.424,39	192.104,03

16. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	738.897,61	693.372,94
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	411.537,49	318.743,88
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.150.435,10	1.012.116,82

17. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Λοιπά έξοδα	209.886,07	508.736,71
Λοιπά έξοδα και ζημιές	209.886,07	508.736,71

18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	3.386.886,17	2.279.724,31
Αναβαλλόμενος φόρος	79.116,24	941.332,64
Φόρος εισοδήματος	3.466.002,41	3.221.056,95
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρου	10.430.770,91	12.916.713,67
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	3.024.923,56	3.745.846,96
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(290.000,00)	(1.073.000,00)
Έξοδα μη εκπεστέα	554.104,49	596.088,49
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	176.974,36	(47.878,51)
Φόρος εισοδήματος	3.466.002,41	3.221.056,95

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 2017 ήταν 29% όπως και στο προηγούμενο έτος. (βλέπε επίσης Σημ. 39).

Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού
19. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	153.728,00	155.966,00
Αναπροσαρμογές	10.447,00	(2.238,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	164.175,00	153.728,00

Κατά τη χρήση του 2017 πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από την ανεξάρτητη εταιρεία εκτιμητών ακινήτων GLP VALUES. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση Επενδύσεων» σημείωση 9.

20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ομόλογα κρατικά	280.906.690,08	269.302.853,60
Ομόλογα εταιρικά	52.350.660,00	39.710.572,60
Ομόλογα υπερεθνικά και λοιποί χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί	76.380.211,50	71.259.922,95
Σύνολο	409.637.561,58	380.273.349,15
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	5.526.815,54	4.708.973,38
Σύνολο Ομολόγων	415.164.377,12	384.982.322,53
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο	3.704.959,60	-
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	117.838,53	122.712,45
Σύνολο Μετοχών	3.822.798,13	122.712,45
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	4.109.600,00	-
Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι	6.775.146,96	23.289.466,27
Σύνολο λοιπών αξιογράφων	10.884.746,96	23.289.466,27
Αξιογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	429.871.922,21	408.394.501,25

Από το κονδύλι «Ομόλογα κρατικά» ποσό Ευρώ 1.945.176,24 (2016: 1.537.221,60) αφορά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Οι διαφορές από το 2016 στο 2017 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>31/12/2017</u>				
Μετοχές εισηγμένες	3.704.959,60	-	-	3.704.959,60
Μετοχές μη εισηγμένες	-	-	117.838,58	117.838,58
Αμοιβαία κεφάλαια	4.109.600,00	-	-	4.109.600,00
Ομόλογα	415.164.377,12	-	-	415.164.377,12
Λοιπά χρεόγραφα	-	6.775.146,91	-	6.775.146,91
Αξιογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	422.978.936,72	6.775.146,91	117.838,58	429.871.922,21
<u>31/12/2016</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

Η κίνηση των Αξιογράφων Διαθέσιμων 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
<u>31/12/2017</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	384.982.322,53	122.712,45	23.289.466,27	408.394.501,25
Αγορές	98.681.536,50	3.551.316,53	4.000.000,00	106.232.853,03
Πωλήσεις	(68.298.180,46)	-	(16.514.319,31)	(84.812.499,77)
Αποτίμηση	(1.440.263,02)	148.769,15	109.600,00	(1.181.893,87)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	421.119,41	-	-	421.119,41
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	817.842,16	-	-	817.842,16
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	415.164.377,12	3.822.798,13	10.884.746,96	429.871.922,21
<u>31/12/2017</u>				
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 / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	154.458,38	-	-	154.458,38
Μεταβολή δουλευμένων 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

Επίσης στο χαρτοφυλάκιο με εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος, περιλαμβάνεται η τρέχουσα αξία ενός χρηματοοικονομικού παραγώγου ποσού Ευρώ 24.418,80 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

	Χώρα Έδρας	Συμμετοχή %	31/12/2017			Συμμετοχή %	31/12/2016		
			Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσης	Λογιστική Αξία		Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσης	Λογιστική Αξία
INTERAMERIKAN 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	48,00	64.062,00	3.056.000,00	2.811.577,08
ΣΥΝΟΛΟ				14.223.962,54	13.979.539,62			14.223.962,54	13.979.539,62

22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	14.403.977,29	14.588.122,22
Απαιτήσεις από πράκτορες	20.848.217,80	20.821.686,83
Επιταγές εισπρακτές	2.185.344,85	2.199.939,06
Επιταγές εισπρακτές σε καθυστέρηση	5.632.504,95	5.639.967,09
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(12.614.907,60)	(12.614.907,60)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	<u>30.455.137,29</u>	<u>30.634.807,60</u>

- Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις έχει ως εξής:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	12.614.907,60	12.614.907,60
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>12.614.907,60</u>	<u>12.614.907,60</u>

- Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστρών

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	25.925.624,90	25.286.999,04
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	897.540,29	1.480.308,84
Οφειλές άνω του έτους	16.246.879,69	16.482.407,32
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(12.614.907,60)	(12.614.907,60)
Σύνολο	<u>30.455.137,29</u>	<u>30.634.807,60</u>

Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου.

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

23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	30.647.659,06	37.968.826,07
Λοιπές απαιτήσεις	170.955,71	166.947,35
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	<u>30.818.614,77</u>	<u>38.135.773,42</u>

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 23.147.002,84 (2016 Ευρώ 22.090.760,89).

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

24. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Λοιπά δάνεια	782.377,22	705.629,78
Απαιτήσεις από δάνεια	<u>782.377,22</u>	<u>705.629,78</u>

Στο κονδύλι «Λοιπά δάνεια», περιλαμβάνεται ποσό € 768.328,90 που αφορά μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (εκ των οποίων ποσό € 500.000 με τη Money Market) και ποσό € 14.048,32 που αφορά σε βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (δάνεια σε προσωπικό).

25. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	368.568,39	395.792,50
Απαιτήσεις από ασφαλειομεσίτες, συντονιστές και λοιπούς συνεργάτες	708.662,91	704.967,59
Λοιπές επίδικες απαιτήσεις	168.407,57	168.407,57
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	943.254,47	343.023,44
Εγγυήσεις	696.685,57	687.131,23
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	1.360.714,01	1.472.526,02
Λοιπές απαιτήσεις	4.230.753,71	3.586.166,53
Λοιπές απαιτήσεις	8.477.046,63	7.358.014,88

Στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνεται πρόβλεψη ανακτήσιμων ποσών από αποζημιώσεις αυτοκινήτου ύψους Ευρώ 2.932.968,09 έναντι Ευρώ 2.677.637,73 του 2016 καθώς και απαίτηση ποσού 396.960,76 από πιστωτικό ίδρυμα έναντι απόδοσης ασφαλιστρών.

26. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

31/12/2017

Κόστος Κτήσης	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	33.797,55	3.943.830,10	1.260.530,58	5.238.158,23
Προσθήκες	–	354.183,83	127.846,48	482.030,31
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	33.797,55	4.298.013,93	1.388.377,06	5.720.188,54

Σωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο αρχής χρήσης	10.605,67	2.376.702,03	373.876,66	2.761.184,36
Αποσβέσεις χρήσης	3.581,16	248.170,10	126.136,31	377.887,57
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	14.186,83	2.624.872,13	500.012,97	3.139.071,93

**Αναπόσβεστη αξία
31/12/2017**

19.610,72	1.673.141,80	888.364,09	2.581.116,61
------------------	---------------------	-------------------	---------------------

31/12/2016

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
------------------	---------------------	-------------------	---------------------

27. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των Αυλων Περιουσιακών Στοιχείων έχει ως εξής

31/12/2017

Κόστος Κτήσης	Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Λογισμικά	Άυλα περιουσιακά στοιχεία υπο κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	830.250,00	13.048.441,74	-	13.878.691,74
Προσθήκες	-	2.625.656,08	120.745,00	2.746.401,08
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	830.250,00	15.674.097,82	120.745,00	16.625.092,82
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	83.025,00	4.266.364,35	-	4.349.389,35
Αποσβέσεις χρήσης	83.025,00	1.828.061,23	-	1.911.086,23
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	166.050,00	6.094.425,58	-	6.260.475,58
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	664.200,00	9.579.672,24	120.745,00	10.364.617,24

31/12/2016

Κόστος Κτήσης				
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

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

28. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

31/12/2017	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	1.686.373,28	(241.719,53)	345.301,79	1.789.955,54
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	673.290,21	32.433,65	(67.014,87)	638.708,99
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(1.012.929,05)	(117.910,88)	(10.440,00)	(1.141.279,93)
Λοιπές υποχρεώσεις	1.485.846,32	251.110,15	-	1.736.956,47
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	48.420,61	(3.029,63)	-	45.390,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.881.001,37	(79.116,24)	267.846,92	3.069.732,05
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	2.881.001,37	(79.116,24)	267.846,92	3.069.732,05

31/12/2016	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
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	(811.394,61)	(191.094,44)	(10.440,00)	(1.012.929,05)
Λοιπές υποχρεώσεις	1.439.033,42	46.812,90	-	1.485.846,32
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

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4110/23-1-2013 & 4172/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 29%. Ο συντελεστής αυτός χρησιμοποιήθηκε όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

29. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2017	31/12/2016
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.388.758,73	2.690.372,83
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.197.705,52	5.045.615,65
Σύνολο	7.586.464,25	7.735.988,48

30. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο	8.597,24	-
Καταθέσεις όψεως	10.294.724,29	43.040.554,87
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	18.476.900,15	13.533.721,32
Σύνολο	28.780.221,68	56.574.276,19
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	28.780.221,68	56.574.276,19

Η μέση διάρκεια των στοιχείων σταθερού εισοδήματος υπολογίστηκε σε 1,82 έτη. Το μέσο επιτόκιο των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας για το 2017 ήταν -0,4%.

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

Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων
31. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>31/12/2017</u>			<u>31/12/2016</u>		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	31.202.275,64	218.017,90	31.420.293,54	31.843.503,07	-	31.843.503,07
Εκκρεμείς ζημιές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	280.708.229,48	1.032.089,96	281.740.319,44	280.871.633,43	1.226.259,83	282.097.893,26
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	311.910.505,12	1.250.107,86	313.160.612,98	312.715.136,50	1.226.259,83	313.941.396,33
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	25.897.467,85	11.295.016,71	37.192.484,56	24.667.257,04	10.284.544,53	34.951.801,57
Εκκρεμείς ζημιές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	30.419.218,53	16.931.166,76	47.350.385,29	27.993.602,39	25.316.342,53	53.309.944,92
ΙΒΝΡ - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.516.397,79	1.172.797,23	3.689.195,02	2.564.830,80	1.144.694,82	3.709.525,62
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	961.006,77	-	961.006,77	878.648,91	-	878.648,91
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	59.794.090,94	29.398.980,70	89.193.071,64	56.104.339,14	36.745.581,88	92.849.921,02
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	371.704.596,06	30.649.088,56	402.353.684,62	368.819.475,64	37.971.841,71	406.791.317,35

Στις εκκρεμείς ζημιές Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων καθώς και των Λοιπών κλάδων συνολικού ύψους Ευρώ 329 εκατ. για την χρήση 2017 και Ευρώ 335 εκατ. για την χρήση 2016 συμπεριλαμβάνονται ασφαλιστικές προβλέψεις για έμμεσα έξοδα διακανονισμού ύψους Ευρώ 10 εκατ. για το 2017 και Ευρώ 13 εκατ. για το 2016.

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς ζημιές (συμπεριλαμβανομένου του IBNR)

<u>Σύνολο</u>	<u>31/12/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	282.097.893,26	57.019.470,54	275.298.765,94	46.094.097,83
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	(21.742.958,50)	(10.607.508,04)	(17.146.490,27)	(10.320.103,65)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	2.551.747,57	2.384.436,89	2.197.952,46	1.100.165,54
Δηλωθείσες έτους	62.215.767,27	30.896.866,35	64.746.042,19	39.077.835,17
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(16.875.842,22)	(15.009.543,70)	(18.359.114,24)	(15.946.609,98)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(26.506.287,94)	(17.333.336,75)	(24.639.262,82)	(6.695.439,98)
IBNR	-	3.689.195,02	-	3.709.525,62
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	281.740.319,44	51.039.580,31	282.097.893,26	57.019.470,54
<u>Αναλογία Αντασφαλιστών</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.226.259,83	26.461.037,35	1.254.736,86	17.855.171,10
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	(157.266,07)	(2.304.706,97)	48.208,19	(3.448.068,03)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	-	685.831,79	-	325.570,69
Δηλωθείσες έτους	-	1.806.970,51	-	12.835.906,10
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-	(295.026,26)	-	(592.524,99)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(36.903,80)	(9.422.939,66)	(76.685,22)	(1.659.712,34)
IBNR	-	1.172.797,23	-	1.144.694,82
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.032.089,96	18.103.963,99	1.226.259,83	26.461.037,35
<u>Αναλογία Εταιρείας</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	280.871.633,43	30.558.433,19	274.044.029,08	28.238.926,72
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	(21.585.692,43)	(8.302.801,07)	(17.194.698,46)	(6.872.035,62)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	2.551.747,57	1.698.605,10	2.197.952,46	774.594,85
Δηλωθείσες έτους	62.215.767,27	29.089.895,84	64.746.042,19	26.241.929,07
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(16.875.842,22)	(14.714.517,44)	(18.359.114,24)	(15.354.084,99)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(26.469.384,14)	(7.910.397,09)	(24.562.577,60)	(5.035.727,64)
IBNR	-	2.516.397,79	-	2.564.830,80
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	280.708.229,48	32.935.616,32	280.871.633,43	30.558.433,19

32. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	4.591.732,56	4.987.401,17
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	1.235.064,04	1.300.227,06
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.826.796,60	6.287.628,23

Το σύνολο του ανωτέρω λογαριασμού αφορά άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

33. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προμηθευτές - Πιστωτές	6.711.527,10	5.746.731,73
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	8.606.303,65	8.653.200,32
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	463.557,10	533.533,96
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.535.412,67	4.680.623,18
Λοιπές υποχρεώσεις	20.316.800,52	19.614.089,19

Το σύνολο του ανωτέρω λογαριασμού αφορά άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Στο κονδύλι «Εξοδα Χρήσεως Δουλευμένα» περιλαμβάνεται, ποσό περίπου 3 εκ Ευρώ ως πριμ παραγωγικότητας των συνεργατών της Εταιρίας καταβλητέο όλο την επόμενη χρήση.

34. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Λοιπές προβλέψεις	1.049.583,98	1.014.433,98
Λοιπές προβλέψεις	1.049.583,98	1.014.433,98

Στο λογαριασμό Λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνονται προβλέψεις ποσού ευρώ 214.000,00 που αφορούν αμοιβές δικηγόρων καθώς και προβλέψεις ποσού ευρώ 265.724,68 για μακροπρόθεσμες αμοιβές προσωπικού.

35. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

	31/12/2017	31/12/2016
	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	2.202.444,77	2.321.690,35
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	2.202.444,77	2.321.690,35
<i>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύονται ως εξής:</i>		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	152.003,76	130.203,82
Κόστος επιτοκίου	23.347,38	28.410,83
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	175.351,14	158.614,65
<i>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση αναλύονται ως εξής:</i>		
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Οικονομικές Υποθέσεις	(356.600,15)	235.785,35
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Υποθέσεις βασισμένες στην εμπειρία	125.514,40	(42.194,88)
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	(231.085,75)	193.590,47
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.321.690,35	2.139.023,92
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.321.690,35	2.139.023,92
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	175.351,14	158.614,65
Ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	(231.085,75)	193.590,47
Απελευθέρωση αποθέματος λόγω αποχωρήσεων	-	(11.582,90)
Πληρωμές	(63.510,97)	-
Αποτελέσματα τακτοποίησης λόγω εθελούσιας εξόδου από την ετα	-	(157.955,79)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.202.444,77	2.321.690,35

	31/12/2017	31/12/2016
	Αποζημίωση N.2112/1920	Αποζημίωση N.2112/1920
<i>Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:</i>		
Επιτόκιο προεξόφλησης	καμπύλη επιτοκίου από -0,25% έως 1,55% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από -0,2% έως 1,27% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	23,98	24,72
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	καμπύλη επιτοκίου από 0,55% έως 2,04% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 1,6% έως 2,25% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
<i>Άτομα</i>	Κατά την 31/12/2017	Κατά την 31/12/2016
Μόνιμης απασχόλησης	307	308
Μερικής απασχόλησης	7	4
Σύνολο ατόμων	314	312

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.

36. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</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	1.829.215,96	2.665.808,04
Τακτικό Αποθεματικό	27.185.619,01	27.185.619,01
Έκτακτο Αποθεματικό	13.578.255,01	13.578.255,01
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	7.536.781,78	7.536.781,78
Λοιπά αποθεματικά	3.282.109,42	13.992.978,08
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(373.250,66)	(562.881,53)
Αποθεματικά	53.038.730,52	64.396.560,39
Αποτελέσματα εις νέο προ προσαρμογών	17.841.281,20	20.183.250,55
Αποτελέσματα εις νέο	17.841.281,20	20.183.250,55
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	110.899.081,72	124.598.880,94

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 INTERAMERIKAN 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.

37. Πληροφόρηση κατά Γεωγραφικό Τομέα

	31/12/2017		
	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΥΠΡΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	178.428.743,09	251.462,24	178.680.205,33
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(36.398.433,69)	(53.770,62)	(36.452.204,31)
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	142.030.309,40	197.691,62	142.228.001,02
Έσοδα επενδύσεων	(534.757,08)	-	(534.757,08)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	421.119,41	-	421.119,41
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	22.602,85	-	22.602,85
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	1.000.000,00	-	1.000.000,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	198.955,54	-	198.955,54
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων	1.107.920,72	-	1.107.920,72
Σύνολο εσόδων	143.138.230,12	197.691,62	143.335.921,74
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(86.799.764,44)	(238.573,62)	(87.038.338,06)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	9.850.486,46	-	9.850.486,46
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	6.563.189,62	(40.027,34)	6.523.162,28
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	(8.551.243,23)	-	(8.551.243,23)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(26.229.647,18)	1.586,11	(26.228.061,07)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	4.578.705,20	2.898,81	4.581.604,01
Λειτουργικά έξοδα	(29.155.531,44)	(1.526.908,62)	(30.682.440,06)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.146.512,64)	(3.922,46)	(1.150.435,10)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(209.834,72)	(51,35)	(209.886,07)
Σύνολο εξόδων	(131.100.152,36)	(1.804.998,47)	(132.905.150,83)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	12.038.077,76	(1.607.306,85)	10.430.770,91
Φόρος εισοδήματος	(3.466.002,41)	-	(3.466.002,41)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	8.572.075,35	(1.607.306,85)	6.964.768,50

31/12/2016

	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΥΠΡΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	176.467.424,77	20.943,30	176.488.368,07
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(34.719.236,02)	(15.745,21)	(34.734.981,23)
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	141.748.188,75	5.198,09	141.753.386,84
Έσοδα επενδύσεων	1.023.086,41	-	1.023.086,41
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	526.051,55	-	526.051,55
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	(248.802,92)	-	(248.802,92)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	3.700.000,00	-	3.700.000,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	511.948,39	-	511.948,39
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων	5.512.283,43	-	5.512.283,43
Σύνολο εσόδων	147.260.472,18	5.198,09	147.265.670,27
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(76.930.672,11)	-	(76.930.672,11)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	2.328.922,55	-	2.328.922,55
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(18.160.193,02)	-	(18.160.193,02)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	8.577.389,21	-	8.577.389,21
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(24.802.804,93)	(3.015,61)	(24.805.820,54)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	3.893.271,83	6.081,12	3.899.352,95
Λειτουργικά έξοδα	(27.681.187,04)	(55.895,07)	(27.737.082,11)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.011.816,82)	(300,00)	(1.012.116,82)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(508.736,71)	-	(508.736,71)
Σύνολο εξόδων	(134.295.827,04)	(53.129,56)	(134.348.956,60)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	12.964.645,14	(47.931,47)	12.916.713,67
Φόρος εισοδήματος	(3.221.056,95)	-	(3.221.056,95)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	9.743.588,19	(47.931,47)	9.695.656,72

38. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα 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 Συνδεδεμένων 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 συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη για την χρήση 2017 και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 έχουν ως κατωτέρω:

Συνδεδεμένο Μέρος	Μητρική εταιρεία	Θυγατρικές εταιρείες	Εταιρείες Ομίλου Achmea	Μέλη Δ.Σ.	Σύνολο
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		6.008.433,35	1.666.355,65		7.674.789,00
Δάνεια			1.400.000,00		1.400.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	898.921,71	0,00	1.135,39		900.057,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών			18.476.900,17		18.476.900,17
Απαιτήσεις	898.921,71	6.008.433,35	21.544.391,21	0,00	28.451.746,27
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	-	4.777.157,51	-	4.777.157,51
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		9.077.977,33	1.690.139,14		10.768.116,47
Προμηθευτές - Πιστωτές		175.652,21	7.440,00		183.092,21
Υποχρεώσεις	0,00	9.253.629,54	1.697.579,14	0,00	10.951.208,68
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	59.502,70	220.202,76	94.962,36		374.667,82
Τόκοι χρεογράφων			1.047,95		1.047,95
Έσοδα από ενοίκια	5.784,00	6.952,67			12.736,67
Λοιπά Έσοδα			25.000,00		25.000,00
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	-4.000,00	-2.420.004,64	-969.830,84		-3.393.835,48
Έσοδα	61.286,70	-2.192.849,21	-848.820,53	0,00	-2.980.383,04
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής		-1.218.823,13			-1.218.823,13
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων		550.539,50	-202.339,20		348.200,30
Λειτουργικά έξοδα	804.945,26	177.451,14	823.219,35	715.039,13	2.520.654,88
Λοιπά έξοδα		135,42	102.348,12		102.483,54
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών		85.093,62	38.001,21		123.094,83
Έξοδα	804.945,26	-405.603,45	761.229,48	715.039,13	1.875.610,42

Στις συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα 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 715.039,13 ενώ για τη χρήση του 2016 ανήλθαν σε Ευρώ 343.507,57.

39. 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. Επίσης στις 12/7/2017 εκδόθηκε από την ίδια υπηρεσία η υπ' αριθμ. 218/0/1118 εντολή φορολογικού ελέγχου για τη χρήση του 2012.

Μέχρι την ημερομηνία υπογραφής των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν έχει ξεκινήσει η διενέργεια του ελέγχου για καμία από τις παραπάνω χρήσεις. 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

40. 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.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2017 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους Ευρώ 219.252,14 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς για κάλυψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε διάφορες εταιρείες, και ποσού Ευρώ 924.819,19 ως εγγύηση καλής πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχει παραγραφεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2017, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009. Τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2016 η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τον νόμιμο ελεγκτή που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις χωρίς να προέκυψαν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων χρήσεων. Σημειώνουμε ότι για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία το λαμβάνει. Για την χρήση 2017, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Δεδομένου ότι μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2017 έχουν πλέον παραγραφεί οι παραπάνω χρήσεις, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν, η Εταιρεία διατήρησε την ήδη σχηματισθείσα πρόβλεψη πρόσθετων φόρων που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

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 εξάμηνη προειδοποίηση. Σε περίπτωση μη προειδοποίησης καταβάλλονται πλέον της αποζημίωσης των τεσσάρων μισθίων έξι επιπλέον μισθώματα.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων ακινήτων		
< από 1 έτος	771.946,87	748.206,87
1 - 5 έτη	2.942.677,47	3.674.701,00
> από 5 έτη	2.326.663,08	2.293.663,08
Σύνολο	6.041.287,42	6.716.570,95

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.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αυτοκινήτων		
< από 1 έτος	53.460,18	71.056,04
1 - 5 έτη	52.408,05	86.459,81
Σύνολο	105.868,23	157.515,85

41. ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Εταιρεία διαθέτει τα κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για την χρήση 2017 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.

	31/12/2017	31/12/2016
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	133.376.264,55	127.039.672,93
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	77.046.289,61	68.177.731,78
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση	56.329.974,94	32.016.748,09
Δείκτης Φερεγγυότητας	173%	186%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 6,3 εκατ. ευρώ το 2017 σε σύγκριση με το 2016 λόγω της κερδοφορίας της εταιρίας, η οποία όμως δεν αντικατοπτρίζεται στο σύνολο της στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, καθώς έχει αφαιρεθεί μέρισμα 15 εκατ. ευρώ από το εξισωτικό αποθεματικό που ενδέχεται να διανεμηθεί μέχρι το τέλος του 2018 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η εταιρία κατέβαλε το 2017 μέρισμα στον μέτοχό της, την Ιντεραμέρικαν Ζωής, ύψους 20 εκατ. ευρώ.

Η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά 8,9 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της σημαντικής αύξησης των κινδύνων ανάληψης ασφαλίσεων υγείας και κατά ζημιών που προήλθε από την αύξηση του κινδύνου ακυρώσεων, λόγω αλλαγής μεθοδολογίας υπολογισμού, και της ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών που μετατράπηκε από αρνητική σε θετική, επιδρώντας αυξητικά στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας λόγω της αλλαγής βάσης υπολογισμού, δηλαδή της χρήσης του ανανεωμένου επιχειρηματικού σχεδίου. Επίσης αύξηση παρουσίασε και ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου λόγω της τοποθέτησης μεγαλύτερου ποσού τραπεζικών διαθεσίμων σε ελληνικές τράπεζες (τύπος I).