



Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα
www.eurolife.gr, Τηλ. 210 9303800
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 121637360000

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE ERB Α.Ε.Γ.Α.	4
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	15
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	20
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	22
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΑΩΝ	23
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	25
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	25
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	25
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)	26
2.2. Ξένο νόμισμα	30
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	30
2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα	31
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31
2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	32
2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	33
2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	34
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	36
2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	36
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	36
2.12 Παροχές στο προσωπικό	37
2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια	38
2.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις	39
2.15 Μισθώσεις	40
2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	40
2.17 Μετοχικό κεφάλαιο	41
2.18 Μερισμάτα	41
2.19 Προβλέψεις - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	41
2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	41
2.21 Αναγνώριση εσόδων	41
2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	43
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	43
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος	44
4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	48
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	57
4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια	58
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	58
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 : ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	60
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 : ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	61
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 : ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	62
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 : ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	63
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	63
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ	64
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	65
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 : ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 : ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 : ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 : ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 : ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	67
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 : ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	68
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	69
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 : ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	70
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 : ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	70
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 : ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23 : ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24 : ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	72

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25:	ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26 :	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27 :	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28 :	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ..	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29 :	ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30 :	ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31 :	ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ.....	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32 :	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33 :	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34 :	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35 :	ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36 :	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	77

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Eurolife ERB A.E.Γ.Α.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018.

Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2018

Το 2018 η Ελληνική οικονομία συνέχισε να κινείται σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε 1,9% για το έτος 2018, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ). Το 2018 είναι το πρώτο έτος από το 2010 στο οποίο δεν εφαρμόζεται Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής καθώς αυτό ολοκληρώθηκε και επίσημα τον Αύγουστο του ίδιου έτους.

Αν και δεν συνάφθηκε κάποιο νέο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, η ελληνική κυβέρνηση δεσμεύτηκε με το Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Εφαρμογής 2019 – 2022, για την εφαρμογή δημοσιονομικών μέτρων και την επίτευξη ορισμένων στόχων, ως προς το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης. Ωστόσο φαίνεται ότι η σταθεροποίηση του χρηματοπιστωτικού συστήματος συνεχίστηκε κατά το 2018. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, αναμένεται επιτάχυνση της οικονομικής δραστηριότητας μεσοπρόθεσμα ενώ έχουν διαμορφωθεί θετικές προσδοκίες για αναπτυξιακή τροχιά.

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά, στενά συνδεδεμένη με την πορεία της οικονομίας, το 2018 κινήθηκε ανοδικά, κλείνοντας με αύξηση 1,8% στη συνολική παραγωγή ασφαλιστρών. Παράλληλα έχουν αρθεί σε μεγάλο βαθμό, οι περιορισμοί όσον αφορά στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls) γεγονός το οποίο αναμένεται να επιδράσει θετικά στην ομαλότερη λειτουργία της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς.

Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία¹, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται στη χρήση 2018 σε € 3.918,9 εκατ. (2017: € 3.785,3 εκατ.), εκ των οποίων € 2.055,3 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 1.863,6 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής. Σε σχέση με το 2017, η παραγωγή ασφαλιστρών στην τρέχουσα χρήση παρουσιάζεται αυξημένη κατά 1,8% περίπου (2017: 0,05%), ενώ ειδικότερα οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 4,0% (2017: 2,1%) και οι ασφαλίσεις ζωής μειώθηκαν κατά 0,5% (2016: -2,0%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 7,7% περίπου σε σχέση με το 2017 ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει μείωση της τάξης του 1,7%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις και η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασαν αύξηση κατά 7,9% και 26,9% αντίστοιχα, ενώ οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν μείωση κατά 6,6%.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την παραγωγή ασφαλιστρών της ελληνικής αγοράς ⁽¹⁾ ανά κλάδο ασφάλισης για τη χρήση 2018 και τη μεταβολή τους σε σχέση με τη χρήση 2017.

Ασφάλιστρα Ελληνικής Αγοράς

(ποσά σε € εκατ.)

	2018	%	Μεταβολή % σε σχέση με το 2017
Ασφαλίσεις ζωής	1.277	32,6%	(6,6)%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	322	8,0%	7,7%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	264	6,8%	26,9%
Αστική ευθύνη οχημάτων	768	19,6%	(1,7)%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.287	32,8%	7,7%
Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών	3.919	100,0%	1,8%

Κεφαλαιακά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά συνέχισε να ισχυροποιείται. Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιριών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012, ξεπερνώντας τα €3,7 δις. Επιπλέον, μεγάλα βήματα έγιναν στην εταιρική διακυβέρνηση αλλά και στην αύξηση της διαφάνειας.

Στις 18 Δεκεμβρίου 2018 δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και τέθηκε σε ισχύ ο νόμος 4583/2018 με τον οποίο ενσωματώνεται στην ελληνική έννομη τάξη η ευρωπαϊκή οδηγία 2016/97/ΕΕ για τη διανομή

¹ Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www.eaee.gr/cms/paragogi-asfalistron>)

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

(αντ)ασφαλιστικών προϊόντων. Συγχρόνως, με τον ίδιο νόμο απορροφήθηκαν διατάξεις εθνικών νομοθετημάτων για την ασφαλιστική διαμεσολάβηση (όπως π.χ. ν. 1569/85 και Π.Δ. 190/2006), έτσι ώστε ο νέος νόμος να ρυθμίζει συνολικά κάθε θέμα σχετικό με τη διανομή των (αντ)ασφαλιστικών προϊόντων.

Η συμμόρφωση με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, το οποίο τέθηκε σε ισχύ από 01.01.2016 ήταν καθοριστικής σημασίας για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις για μία ακόμη χρονιά. Τον Μάιο του 2018, οι ελληνικές ασφαλιστικές επιχειρήσεις ανταποκρίθηκαν με επάρκεια στην υποχρέωση δημοσίευσης της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για τη χρήση 2017, γνωστή και ως SFCR (Solvency & Financial Condition Report). Τέλος, η συμβολή της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) ήταν πολύ σημαντική, καθώς με την εποπτική της δράση και τους ελέγχους της ενίσχυσε περαιτέρω τις προσπάθειες των ασφαλιστικών επιχειρήσεων για την εφαρμογή του νέου καθεστώτος.

Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Το 2018 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για την Εταιρεία Eurolife ERB A.E.Γ.Α. («Η Εταιρεία»), η οποία κατάφερε να ξεπεράσει τους στόχους κερδοφορίας που είχαν τεθεί και να ισχυροποιήσει περαιτέρω την κεφαλαιακή της θέση. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε €37,7 εκατ. το 2018 έναντι σε €25,1 εκατ. το 2017.

Οι υψηλές επιδόσεις για άλλη μία χρονιά καταδεικνύουν ότι η Εταιρεία Eurolife ERB A.E.Γ.Α. διαθέτει το σωστό στρατηγικό σχεδιασμό, το πάθος και την διοικητική ομάδα, τα οποία συνδυασμένα με την πολύτιμη τεχνογνωσία του Ομίλου Fairfax, διαμορφώνουν ισχυρές προοπτικές ανάπτυξης για το μέλλον.

Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας

Βασικά οικονομικά μεγέθη

(ποσά € εκατ.)

	2018	2017
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	61,8	62,4
Ακαθάριστα δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	60,3	61,9
Συνολικά έσοδα επενδύσεων ¹	25,6	7,2
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα (εκτός τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων)	(13,4)	(15,5)
Κέρδη προ φόρων	37,7	25,1
Φόρος Εισοδήματος	(11,7)	(7,6)
Κέρδη χρήσης	26,0	17,5
Σύνολο Ενεργητικού	177,9	200,8
Ίδια Κεφάλαια	62,0	90,2
Ασφαλιστικές προβλέψεις	100,2	88,0
Αριθμός Προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου	150	144

¹ Συνολικά έσοδα επενδύσεων: είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων: Έσοδα επενδύσεων, Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση, Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση, Έσοδα από θυγατρικές και Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2018	2017
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	34,1%	20,9%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	19,9%	13,2%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	61,0%	40,2%
Δείκτης λειτουργικών εξόδων (εκτός τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων)	21,7%	24,8%
Δείκτης εξόδων πρόσκτησης	17,4%	16,2%
Δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	29,6%	18,2%

Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών

Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (Return on Equity - ROE): Ο λόγος των κερδών χρήσης προς την μέση τιμή των ιδίων κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης.

Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (Return on Assets - ROA): Ο λόγος των κερδών χρήσης προ φόρων προς την μέση τιμή του ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσης.

Περιθώριο Κέρδους προ φόρων: Ο λόγος των κερδών προ φόρων προς τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Δείκτης λειτουργικών εξόδων: Ο λόγος των λοιπών λειτουργικών εξόδων εκτός των τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων προς τα ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα.

Δείκτης εξόδων πρόσκτησης: Ο λόγος των άμεσων εξόδων παραγωγής προς τα ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων: Ο λόγος των πληρωθεισών και εκκρεμών αποζημιώσεων (μετά την αφαίρεση της αναλογίας των αντασφαλιστών) προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

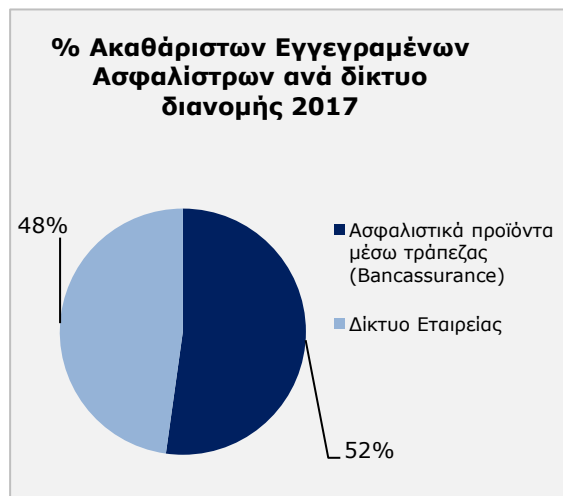
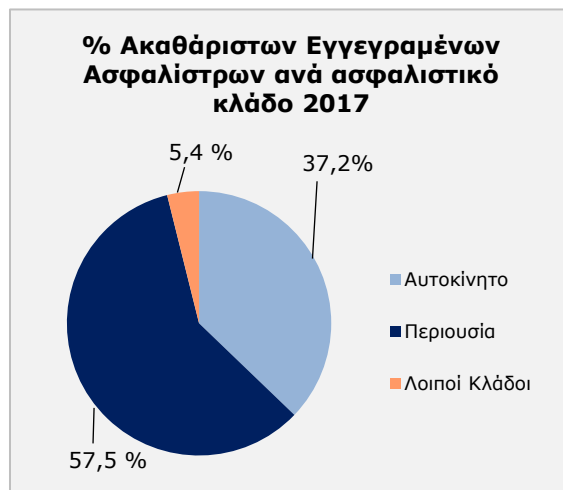
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Στη χρήση 2018 η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων της Εταιρείας άγγιξε τα €61,8 εκατ. παρουσιάζοντας οριακή μείωση της τάξης του -0,9% σε σχέση με το 2017 (2017: €62,4 εκατ.).

Συγκεκριμένα, η παραγωγή ασφαλίσεων του κλάδου αυτοκινήτου παρουσίασε μείωση της τάξης των €0,7 εκατ. (μείωση 3,2% σε σχέση με το 2017).

Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, η Eurolife ERB A.E.Γ.Α συγκέντρωσε το 2018 το 3,0%¹ του συνόλου της αγοράς (2017: 3,3%).

Στα παρακάτω διαγράμματα παρουσιάζεται το σύνολο της παραγωγής ασφαλίσεων ανά ασφαλιστικό κλάδο και ανά δίκτυο διανομής για τις χρήσεις 2018 και 2017.



¹ Βάσει της παραγωγής ασφαλίσεων που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www.eaee.gr/cms/paragogi-asfalistron>)

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**Συνολικά έσοδα επενδύσεων**

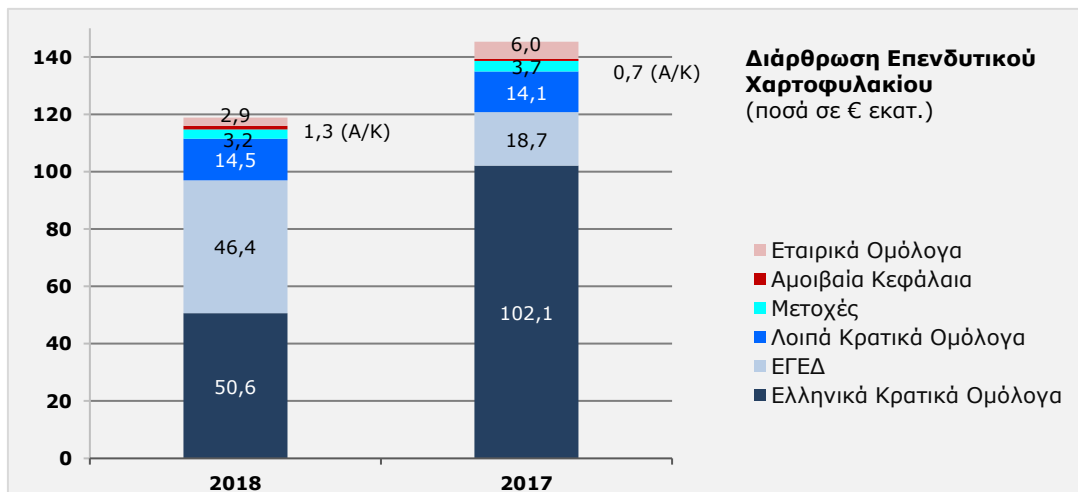
Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε €25,6 εκατ. στην χρήση 2018 έναντι με €7,2 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης 254,1%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη που κατέγραψε η Εταιρεία στην χρήση 2018 από την πώληση Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των συνολικών εσόδων επενδύσεων για κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικού στοιχείου στην χρήση 2018 και 2017:

31/12/2018	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Έσοδα από θυγατρικές	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ομόλογα	3.765	20.809	54	-	24.628
Μετοχές	132	-	(17)	-	115
Καταθέσεις	778	-	-	-	778
Λοιπά	65	-	-	-	65
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	4.739	20.809	37	-	25.586

31/12/2017	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Έσοδα από θυγατρικές	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ομόλογα	7.288	301	(140)	-	7.449
Μετοχές	111	-	31	485	627
Αμοιβαία Κεφάλαια	6	-	-	-	6
Καταθέσεις	(927)	-	-	-	(927)
Λοιπά	72	-	-	-	72
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	6.549	301	(109)	485	7.226

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 έχει ως ακολούθως:

**Οικονομικά αποτελέσματα**

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €37,7 εκατ. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 50,2% σε σχέση με το 2017 (2017:€25,1εκατ.). Η αύξηση οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη που κατέγραψε η Εταιρεία στην χρήση 2018 από την πώληση Ελληνικών Κυβερνητικών Ομολόγων. Περαιτέρω, ο δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων αυξήθηκε σε 29,6% στην χρήση 2018 σε σχέση με 18,2% στην χρήση 2017, κυρίως λόγω των αυξημένων πραγματοποιημένων ζημιών στον κλάδο αυτοκινήτου και περιουσίας, ενώ ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης ισούταν με 17,4% παρουσιάζοντας οριακή αύξηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2017: 16,2%).

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Μετοχικό Κεφάλαιο - Ίδια Κεφάλαια - Βασικοί Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε € 3.064 χιλ., διαιρούμενο σε 49.800 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 61,53 έκαστη. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. («Eurobank») και της Fairfax Financial Holdings Limited για την πώληση του 80% της συμμετοχής της Eurobank στην Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών (η «Συναλλαγή»), ακολουθώντας μια ανταγωνιστική διαδικασία πώλησης με τη συμμετοχή διεθνών επενδυτών. Σε συνέχεια λήψης όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές στις 4 Αυγούστου 2016 ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών στην Costa Luxembourg Holding S.à r.l. η οποία εδρεύει στο Λουξεμβούργο.

Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ο έλεγχος της Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r.l., η οποία ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l.. ενώ η Eurobank διατήρησε το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών και παραμένει συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν σε € 62,0 εκατ. έναντι € 90,2 εκατ. για το 2017.

Διανομή Μερισματος

Στις 11 Απριλίου 2018 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife ERB Insurance Group ποσού €30.041 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και από κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 25 Απριλίου 2018.

Στις 16 Οκτωβρίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος στον μέτοχο Eurolife ERB Insurance Group ποσού €8.000 χιλ. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 22 Νοεμβρίου 2018.

Θυγατρικές Εταιρείες

Κατά το έτος 2018 η παραγωγή ασφαλιστρών της θυγατρικής εταιρείας στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife ERB Asigurari Generale S.A., η οποία άρχισε τη λειτουργία της το Σεπτέμβριο του 2007 και διαθέτει τα προϊόντα της μέσω τραπεζικού δικτύου μειώθηκε σε €1,4 εκατ., έναντι €1,6 εκατ. το 2017. Για τη χρήση 2018, οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε €129 χιλ. (2017: κέρδη €37 χιλ.), ενώ οι ζημιές χρήσης ανήλθαν σε €98 χιλ. (2017: κέρδη €30 χιλ.).

Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων θεωρείται από την Εταιρεία βασικός παράγοντας για τον περιορισμό τους και την προστασία τόσο των ασφαλισμένων όσο και των μετόχων. Οι ακολουθούμενες πρακτικές και μεθοδολογίες αποσαφηνίζουν το πλαίσιο υιοθετώντας παράλληλα τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής.

Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων αξιολογείται και εξελίσσεται διαρκώς λαμβάνοντας υπόψη τη βάση των ιστορικών δεδομένων της Εταιρείας, τη δυναμική των αγορών και την εναρμόνιση του με τις εποπτικές απαιτήσεις. Σε αυτό το πλαίσιο έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων η οποία εποπτεύει και καθοδηγεί όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε στενή συνεργασία με τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το σύστημα διακυβέρνησης, τη στρατηγική όπου προσδιορίζεται η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης υποστηριζόμενο από τη μεθοδολογία και τις διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπηρετούν όλες οι οργανωτικές μονάδες που εντάσσονται στην πρώτη γραμμή άμυνας (1st line of defense), η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Αναλογιστική Λειτουργία και η Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης που εντάσσονται στη δεύτερη γραμμή άμυνας (2nd line of defense), καθώς και η διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (3rd line of defense).

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των εργασιών του εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικό, αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας, λειτουργικό, συγκέντρωσης, στρατηγικό και φήμης.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

A. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων καλύπτει σχεδόν όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους που σχετίζονται με απώλειες και ζημιές.

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

Κίνδυνος ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων: αφορά διακυμάνσεις στον συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων καθώς και στον συγχρονισμό και στο ποσό των αποζημιώσεων, σε σχέση με αυτά που είχαν εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων.

Καταστροφικός κίνδυνος: προκύπτει από την επέλευση ενός γεγονότος που έχει μικρή πιθανότητα να συμβεί αλλά μεγάλη σφοδρότητα κατά την επέλευσή του (όπως οι φυσικές καταστροφές) με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.

Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Για τις **ασφαλίσεις οχημάτων**, η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η τιμολόγηση αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του ρίσκου και καταλληλότερη αντιστοίχιση του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες αντασφάλισης που έχουν συναφθεί περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για την Εταιρεία όσον αφορά πρώτον την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου ανά συμβάν, και δεύτερον τις ίδιες ζημιές αυτοκινήτων μεγάλης αξίας.

Για τις **ασφαλίσεις περιουσίας**, παρακολουθείται το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να μπορεί να εκτιμηθεί η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση και η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο συμβατικής συμφωνίας αντασφάλισης ή/ και προαιρετικές εκχωρήσεις.

Συνάπτονται αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να μετριαστούν οι καταστροφικοί κίνδυνοι. Η πλειοψηφία των συμβάσεων αντασφάλισης στις γενικές ασφαλίσεις είναι Υπερβάλλουσας Ζημιάς ("XoL") και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας καθώς και η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης. Επιπρόσθετα, υφίσταται περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο.

Επιπλέον, η διαχείριση των αποζημιώσεων αποτελεί επίσης μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει επίσης το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, θεσπίστηκαν κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση των αναγγελιών των ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών και αντασφαλιστικές ανακτήσεις.

Τέλος, μέσω του του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων εξασφαλίζεται ότι η εταιρία είναι ικανή να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις τις προς κάθε ασφαλισμένο. Σε εξαμηνιαία βάση, υπολογίζεται το μελλοντικό κόστος των ζημιών και με βάση αυτό σχηματίζονται τα απαιτούμενα τεχνικά αποθέματα. Στα τεχνικά αποθέματα για ζημιές, συμπεριλαμβάνονται και το απόθεμα για ζημιές IBNR καθώς και το απόθεμα για το κόστος διαχείρισής των εν λόγω ζημιών. Για μελλοντικές ζημιές, η εταιρία εξετάζει και την επάρκεια των ασφαλιστρών και αντίστοιχα προχωρά στο σχηματισμό αποθέματος κινδύνων εν ισχύ (URR).

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Β. Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς (επενδυτικός κίνδυνος) είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος επιτοκίου: Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Μετοχικός κίνδυνος: η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε μετοχικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών τους.

Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς: η Εταιρεία, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο λόγω των τοποθετήσεων της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ.

Διαχείριση των κινδύνων αγοράς

Από ποσοτική άποψη, η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τον κίνδυνο αγοράς, με μέτρα που καθορίζονται στις μεμονωμένες πολιτικές διαχείρισης. Η στρατηγική της Εταιρείας έναντι του κινδύνου αγοράς επικεντρώνεται κυρίως στην επίτευξη των επιδιωκόμενων ετήσιων επενδυτικών αποδόσεων πέραν του ελάχιστου εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου όπως απορρέει από το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων Για το σκοπό αυτό:

- Έχει συσταθεί η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων (αφορά στις Ελληνικές Εταιρείες), αρμόδια μεταξύ άλλων να διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων
- Έχει διαμορφωθεί και ακολουθείται Επενδυτική Πολιτική, η οποία διέπει τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας
- Παρακολουθείται η έκθεση του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς κι έχουν θεσπιστεί όρια ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρεία: χρησιμοποιεί τα προαναφερόμενα όρια κινδύνου, εφαρμόζει τη μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (Var: Value at Risk), παρακολουθεί μέτρα όπως τυπική απόκλιση και πραγματοποιεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς ή αναλύσεις ευαισθησίας παρακολουθώντας τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Γ. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: ομολογίες, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως **πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες** νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις και να καταβάλει τα κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας στη λήξη της.

Ως **πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης** νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από **απαιτήσεις ασφαλιστρών** νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στην Εταιρεία.

Τέλος, η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω των θέσεων της σε **ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου

Ως μέτρο αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλομένου, όπως αυτή προκύπτει από Πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης, χωρίς η Εταιρεία να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Δ. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την αδυναμία της επιχείρησης να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διακανονίσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση ή μια φυσική καταστροφή, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων ώστε να προκληθεί έλλειψη ρευστότητας. Σε τέτοιες περιπτώσεις, αναμένεται οι πελάτες να αξιώσουν το σύνολο των αποζημιώσεών τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για την Εταιρεία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, η Εταιρεία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους. Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας του Ομίλου συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Σημειώνεται ότι υφίσταται Πολιτική Επενδύσεων, η οποία παραθέτει τον ορισμό των ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων και το πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης της ρευστότητας του Ομίλου. Επίσης, μέσω της πολιτικής Αντιστοίχισης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων (ALM), παρακολουθείται η συσχέτιση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και ο συγχρονισμός τους τόσο σε επίπεδο χρηματοροών όσο και σε επίπεδο οικονομικής διάρκειας (duration).

Ε. Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό Σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ ποσοτικοποιείται η έκθεση αυτή, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα ενισχύοντας την ευαισθητοποίηση για το λειτουργικό κίνδυνο.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: στην Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), στην αξιολόγηση σεναρίων, στην αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), στην αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών (τόσο πριν την απόφαση για εξωπορισμό όσο και κατά τη διάρκεια της συμφωνίας), στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) που περιλαμβάνει αιτιώδη ανάλυσή τους. Το Πλαίσιο αυτό περιγράφεται σε αντίστοιχα εγκεκριμένα έγγραφα όπως μεθοδολογίες, διαδικασίες ή/και Πολιτικές.

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, περιλαμβάνει:

- Την δημιουργία του προαναφερθέντος Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, διαμορφώνοντας μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.
- Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- ✓ αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων και των ελέγχων (RCSA), αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης (ORA) και αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA)
- ✓ διατήρηση αρχείων καταγραφής των εσωτερικών λειτουργικών ζημιών και των αιτιών επέλευσής τους καθώς και ανάλυση εξωτερικών λειτουργικών γεγονότων,
- ✓ καθιέρωση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs),
- ✓ θέσπιση και καταγραφή των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων,
- ✓ ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε μια από τις κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου
- ✓ αναγνώριση, επιμέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) αναδυόμενων κινδύνων
- ✓ ενίσχυση την ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους στην Εταιρεία.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Επιπλέον, έχει αναπτυχθεί μια εσωτερική διαδικασία υπολογισμού «έγκαιρης προειδοποίησης» όπου η κεφαλαιακή επάρκεια SCR εκτιμάται σε καθημερινή και μηνιαία βάση, λαμβάνοντας υπόψη τα πραγματικά δεδομένα της αγοράς για την αξιολόγηση του δείκτη κάλυψης φερεγγυότητας. Ο βασικός στόχος είναι να εξασφαλιστεί η έγκαιρη δράση της Διοίκησης όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR).

Εργασιακά θέματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία απασχολούσε 150 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 53% του συνόλου των εργαζομένων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και στη συμμόρφωση με την σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η Εταιρεία απορρίπτει κάθε μορφή κοινωνικού αποκλεισμού και δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας, εκπαίδευσης και ανάπτυξης σε όλους, ανεξαρτήτως δημογραφικών, κοινωνικών και άλλων χαρακτηριστικών και πτυχών, διαφορετικότητας ή μειονεκτικότητας, και βασισμένη αποκλειστικά στην αντικειμενική αξιολόγηση των ικανοτήτων και άλλων σχετικών με την εργασιακή απόδοση κριτηρίων.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων μας αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση της Εταιρείας από τον ανταγωνισμό. Μέσω προγραμμάτων ανάπτυξης που είναι συνδεδεμένα με τη στρατηγική της Εταιρείας και τους προσωπικούς στόχους κάθε εργαζόμενου, ενισχύονται οι δεξιότητες και οι δυνατότητες εργασιακής εξέλιξης του. Η αξιολόγηση της απόδοσης γίνεται με ένα σύγχρονο εργαλείο το οποίο διασφαλίζει τον αξιοκρατικό χαρακτήρα, τη διαφάνεια και την αντικειμενικότητα της διαδικασίας.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τόσο την ανταγωνιστικότητα και τις τάσεις της αγοράς, αναθεωρεί σε τακτά διαστήματα το πλαίσιο αμοιβών και παροχών προς τους εργαζομένους με σκοπό την προσέλκυση, διακράτηση και υποκίνηση του ανθρώπινου δυναμικού της. Οι βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών και παροχών, οι οποίες διασφαλίζουν την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των εργαζομένων με τη στρατηγική της Εταιρείας καθώς και τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους, είναι η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία, η διασφάλιση της εσωτερικής ισορροπίας μεταξύ των μονάδων του οργανισμού, η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων και η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτευχθέντων επιδόσεων.

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία ύψιστη προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προάγει την υγεία και την ασφάλεια επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

των απαραίτητων μέτρων, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Παράλληλα, ενθαρρύνεται η επιμόρφωση των εργαζομένων με εκπαιδεύσεις σε θέματα πυρασφάλειας και εκκένωσης των χώρων. Η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν κομμάτι της εταιρικής κουλτούρας και εξασφαλίζεται σε όλες τις πτυχές της εργασίας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υφίστανται σημαντικά οψιγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2018 θα προτείνει ελεγκτική εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του 2019. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή της.

Λοιπές πληροφορίες

Περιβαλλοντικά θέματα: Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως Ασφαλιστική Εταιρεία δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων όπως συμβαίνει από εταιρίες άλλων κλάδων.

Υποκαταστήματα: Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Ιδίες μετοχές: Η Εταιρεία δεν κατέχει Ιδίες Μετοχές.

Προοπτικές για το 2019

Η επιτυχής ολοκλήρωση και η έξοδος από το πρόγραμμα δημοσιονομικής προσαρμογής, αναμένεται να συμβάλει θετικά στην διατήρηση των θετικών ρυθμών ανάπτυξης. Συγκεκριμένα ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να διαμορφωθεί σε υψηλά (για την χώρα) ποσοστά κοντά στο 2%. Ιδιαίτερη έμφαση θα πρέπει να δοθεί στην εφαρμογή των μέτρων που δεσμεύτηκε η ελληνική κυβέρνηση όσον αφορά στο Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Εφαρμογής 2019 – 2022.

Οι εξελίξεις αυτές καθώς και η περεταίρω χαλάρωση των περιορισμών κεφαλαίων (capital controls) αναμένεται να εδραιώσουν την επάνοδο του Ελληνικού Δημοσίου στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, και στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης.

Μετά από οκτώ χρόνια προσπαθειών για δημοσιονομική προσαρμογή, ο κυρίαρχος στόχος της οικονομικής πολιτικής είναι πλέον η προσέλκυση των επενδύσεων, η αύξηση της παραγωγής, η μείωση της ανεργίας και η επιστροφή της οικονομίας σε υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, οι προσδοκίες για την προοπτική της ασφαλιστικής αγοράς είναι θετικές. Έχοντας καταφέρει να προσαρμοστεί στις νέες συνθήκες, διαφαίνεται ότι ο ασφαλιστικός κλάδος είναι έτοιμος να βιώσει ανάπτυξη και να δημιουργήσει αξία για όλα τα εμπλεκόμενα μέρη, ασφαλισμένους, ασφαλιστές, εργαζόμενους, μετόχους, κοινωνία.

Στη χρήση 2019, η Εταιρεία εκτιμάται ότι θα συνεχίσει να παρουσιάζει αναπτυξιακή πορεία. Επιπρόσθετα, η μετάβαση του Ομίλου Eurolife ERB, σε έναν από τους κορυφαίους διεθνείς ομίλους, τον Όμιλο της Fairfax, έχει προσδώσει μία νέα δυναμική η οποία θα συντελέσει στην παρουσίαση νέων προϊόντων και στην εξέλιξη των ήδη υπαρχόντων, αξιοποιώντας στο έπακρο την τεχνογνωσία που παρέχεται από τον νέο μέτοχο καθώς και την σημαντική αναβάθμιση των συστημάτων και των υπηρεσιών που παρέχονται στους πελάτες.

Η Εταιρεία συνεχίζει να επενδύει και να έχει ως προτεραιότητα τον ψηφιακό μετασχηματισμό, (Eurolife 2.0, Eurolife Partners (portal συνεργατών) κ.α. Το Eurolife Partners αποτελεί έναν διαδικτυακό χώρο με μοναδικές δυνατότητες και πλεονεκτήματα που δημιουργήθηκε με βάση τις πραγματικές και σύγχρονες ανάγκες των συνεργατών της Eurolife ERB. Επίσης, πολύ σημαντικές στρατηγικές συνεργασίες συνεχίζονται από την Εταιρεία με στόχο την μετάβαση της έντυπης επικοινωνίας στην ψηφιακή εποχή. Ειδικότερα, μέσα από τις νέες αυτές συνεργασίες, στο εξής και σταδιακά, η δημιουργία όλων των ασφαλιστικών εγγράφων θα παράγεται ηλεκτρονικά σε ελάχιστα δευτερόλεπτα ανεξαρτήτως του τρόπου αξιοποίησής τους (ηλεκτρονική προβολή, αποστολή ή εκτύπωση).

Για το 2019, με την αποτελεσματική αξιοποίηση των νέων διαθέσιμων τεχνολογιών και πρακτικών η Εταιρεία έχει θέσει ως στόχο να συνεχίσει την πλήρη αναβάθμιση του συνόλου των εργασιών του, την καλύτερη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων και των συνεργατών με απώτερο σκοπό να παρέχει ουσιαστική και αποτελεσματική ασφάλεια στους πελάτες.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία αναμένεται να επωφεληθεί περαιτέρω και από τις σημαντικές διαρθρωτικές τάσεις που εκτιμάται ότι θα επικρατήσουν στην αγορά, οι οποίες σχετίζονται άμεσα αφενός με τον τομέα της κοινωνικής ασφάλισης και την ανάπτυξη της ασφαλιστικής συνείδησης του κοινού και αφετέρου με τις νέες κανονιστικές απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητα ΙΙ. Οι διαθέσιμες παροχές κοινωνικής ασφάλισης αναμένεται να συνεχίσουν να φθίνουν λόγω των δημοσιονομικών πιέσεων που επιβάλλει ο κρατικός προϋπολογισμός, γεγονός το οποίο αναμένεται να προκαλέσει μεγαλύτερη ζήτηση για ιδιωτική ασφάλιση και ανάπτυξη της ασφαλιστικής συνείδησης στο καταναλωτικό κοινό. Παράλληλα, οι αυξημένες απαιτήσεις του νέου εποπτικού πλαισίου θα επηρεάσουν την ζήτηση των ασφαλισμένων, οι οποίοι τείνουν να στραφούν προς τις οικονομικά ισχυρές, αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρείες από τις οποίες θα μπορούν να λάβουν παροχές υψηλού επιπέδου.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Κаланτώνης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Alberto Lotti	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Irena Germanoviciute	Μη Εκτελεστικό μέλος
Wade Sebastian Burton	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Δελένδας	Εκτελεστικό Μέλος
Αμαλία Μόφορη	Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Νικηφοράκης	Εκτελεστικό Μέλος

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurolife ERB Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife ERB Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, 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 31η Δεκεμβρίου 2018, 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 2018 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 30 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΠΕΡΣ 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
Εκτίμηση αποθεμάτων αναγγελθειςών ζημιών	
Οι ασφαλιστικές προβλέψεις της Εταιρείας, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των εκκρεμών αποζημιώσεων. Οι εν λόγω υποχρεώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 ανέρχονται σε ποσό €73 εκ. και αποτελούν το 63% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Από το ποσό των €73 εκ., ποσό €70 εκ. ή το 96% των υποχρεώσεων εκκρεμών αποζημιώσεων αφορά σε αναγγελθείσες ζημιές, ενώ το υπόλοιπο ποσό αφορά πρόσθετα αποθέματα (Ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί – IBNR, αποθέματα επάρκειας - LAT και Έμμεσα έξοδα διακανονισμού - ULAE). Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των αναγγελθειςών ζημιών, διαδικασία που ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας. Οι αναγγελθείσες ζημιές θεωρούνται σημαντικές λόγω της αξίας του υπολοίπου τους στον Ισολογισμό της Εταιρείας, της εκ των πραγμάτων υποκειμενικής φύσης της εκτίμησής τους και των σημαντικών παραδοχών στις οποίες βασίζεται η εκτίμησή τους. Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3, 4.2 και 19 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.	Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των αποθεμάτων αναγγελθειςών ζημιών περιλάμβαναν τα ακόλουθα: - Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, συγκεκριμένους 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 διενεργηθεί με βάση τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία, καθώς και τη συνέπεια αυτών των εκτιμήσεων. - Λάβαμε υπόψη τις μεταβολές των αποθεμάτων 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 στο απόθεμα αναγγελθειςών ζημιών. - Εξετάσαμε την τάση της διαχρονικής εξέλιξης των ζημιών. Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα αναγγελθειςών ζημιών είναι εύλογες. 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 (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 2018 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 «Eurolife ERB Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. 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 24^η Ιουνίου 1999 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 20 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



Χαλάνδρι, 22 Απριλίου 2019
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17701

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Σημ.	31/12/2018	31/12/2017
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	399	398
Επενδύσεις σε ακίνητα	6	847	886
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	24.429	23.434
Συμμετοχές σε θυγατρικές Εταιρείες	8	4.179	4.179
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	9	816	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	10	59.690	34.670
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	11	59.200	110.656
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		-	1.827
Χρεώστες ασφαλιστρών	12	2.346	2.674
Λοιπές απαιτήσεις	13	4.604	4.371
Απαιτήσεις από αντισταθμιστές	14	16.659	8.225
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	4.693	9.459
Σύνολο Ενεργητικού		177.861	200.780

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο	16	3.064	3.064
Αποθεματικά	17	40.983	69.684
Αποτελέσματα εις νέον		17.991	17.461
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		62.039	90.209

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	18	424	471
Ασφαλιστικές προβλέψεις	19	100.163	88.022
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	20	11.652	16.427
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	9	-	5.650
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		3.584	-
Σύνολο Υποχρεώσεων		115.822	110.571

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων

177.861	200.780
----------------	----------------

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 77 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	01/01 - 31/12/2018	01/01 - 31/12/2017
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα		61.818	62.410
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών		(1.515)	(503)
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα	21	60.303	61.907
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	21	(10.122)	(9.664)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	21	50.181	52.242
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	22	1.259	1.125
Έσοδα επενδύσεων	23	4.739	6.549
Έσοδα από Θυγατρικές	24	-	485
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	25	20.809	301
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	26	37	(109)
Λοιπά Έξοδα	27	(89)	(23)
Σύνολο εσόδων		76.938	60.571
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	28	(13.465)	(12.360)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	28	(10.626)	2.241
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων	28	9.231	591
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων		(14.860)	(9.528)
Άμεσα έξοδα παραγωγής	29	(10.481)	(10.050)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	30	(13.895)	(15.900)
Κέρδη προ φόρων		37.701	25.093
Φόρος εισοδήματος	32	(11.710)	(7.632)
Κέρδη χρήσης		25.991	17.461

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ.0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 77 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Κέρδη χρήσης

01/01 – 31/12/2018	01/01 – 31/12/2017
25.991	17.461

Λοιπά Εισοδήματα απευθείας στα ίδια κεφάλαια:**Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:****Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση**

- Μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους

(16.153)	16.183
----------	--------

Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

32	(20)
----	------

Λοιπά Εισοδήματα

(16.121)	16.163
-----------------	---------------

Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους

9.871	33.624
--------------	---------------

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ.0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 77 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2018**Κέρδη χρήσης**

Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο**Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους**

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Διανομή προμερίσματος σε μετόχους

Σύνολο συναλλαγών με μετόχους**Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2018**

Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
3.064	69.685	17.461	90.209
-	-	25.991	25.991
-	(16.153)	-	(16.153)
-	32	-	32
-	(16.121)	-	(16.121)
-	(16.121)	25.991	9.871
-	1.764	(1.764)	-
-	(14.344)	(15.697)	(30.041)
-	-	(8.000)	(8.000)
-	(12.580)	(25.461)	(38.041)
3.064	40.983	17.991	62.039

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017**Κέρδη χρήσης**

Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο**Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους**

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Διαφορά αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Σύνολο συναλλαγών με μετόχους**Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2017**

Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
3.064	52.486	21.647	77.198
-	-	17.461	17.461
-	16.183	-	16.183
-	(20)	-	(20)
-	16.163	-	16.163
-	16.163	17.461	33.624
-	20.034	(20.034)	-
-	(55)	-	(55)
-	(18.944)	(1.613)	(20.557)
-	1.035	(21.647)	(20.612)
3.064	69.685	17.461	90.209

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 77 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.	01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017	
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων	37.701	25.093	
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	30	624	472
Ασφαλιστικές προβλέψεις		3.707	(2.589)
Μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης		(168)	36
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	31	2	58
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων		(32)	949
Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες	26	(91)	316
(Έσοδα) επενδύσεων		(3.472)	(3.503)
Αποσβέσεις ομολόγων	10,11	(1.268)	(3.046)
Έξοδα από τόκους		542	4
(Κέρδη) από πώληση επενδύσεων	25	(20.809)	(301)
Ζημιές/(Κέρδη) από αποτίμηση επενδύσεων	26	54	(207)
Μερίσματα από θυγατρικές	24	-	(485)
	16.790	16.797	
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	10,11	(347.533)	(124.002)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων		374.800	134.789
Μεταβολή στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές συναλλαγές		146	(949)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		90	(306)
Καταβολή Φόρου Εισοδήματος		(5.879)	(9.226)
Εισπραχθέντες τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων		1.982	6.594
Τόκοι πληρωθέντες		(542)	(4)
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	39.855	23.691	
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
(Αγορές) ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	5,7	(1.580)	(1.303)
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	7	-	1
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από θυγατρικές	24	-	485
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(1.580)	(816)	
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα καταβληθέντα	35	(43.041)	(15.557)
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(43.041)	(15.557)	
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(4.766)	7.318
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	15	9.459	2.141
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	15	4.693	9.459

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 77 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η EUROLIFE ERB A.E.Γ.Α. (εφεξής η "Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν στους κλάδους αστικής ευθύνης οχημάτων και λοιπών κλάδων ζημιών.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελευθερίου Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 121637360000), τηλ. (+30) 2109303800, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό μέσω της θυγατρικής της στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2018 ανήλθε σε 150 άτομα (2017: 144).

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Καλαντώνης	Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Alberto Lotti	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Irena Germanoviciute	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Wade Sebastian Burton	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Δελένδας	Εκτελεστικό Μέλος
Αμαλία Μόφορη	Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Νικηφοράκης	Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 19 Απριλίου 2019 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife ERB Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.a r.l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής «Eurobank») η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

Δραστηριότητες της Εταιρείας

Η Εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων γενικών ασφαλίσεων τα οποία διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες: περιουσία, οχήματα και λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων. Όσον αφορά την ασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία προσφέρει σε πελάτες νοικοκυριών και μικρών εταιρειών διάφορα πακέτα κάλυψης, καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, πακέτα για την κάλυψη μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Ο κλάδος αυτοκινήτου περιλαμβάνει πακέτα ασφαλιστικών προϊόντων που κυμαίνονται από την υποχρεωτική αστική ευθύνη έναντι τρίτων καθώς την μερική και πλήρη ασφάλιση. Τα λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων είναι προϊόντα όπως: (i) δημόσια (γενική αστική ευθύνη) ασφάλιση αστικής ευθύνης και ασφάλιση αστικής ευθύνης εργοδοτών (ii) ασφάλιση φορτίου μηχανών (Κατασκευές Παντός Κινδύνου («CAR»)) και παντός κινδύνου ("EAR") ασφάλιση για όλους τους τύπους των έργων κατασκευής (iii) ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος (iv) ασφάλιση αστικής ευθύνης σκαφών και (v) επαγγελματική ευθύνη για ορισμένες κατηγορίες επαγγελματιών. Τα προσφερόμενα προϊόντα γενικών ασφαλίσεων διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, αντίστοιχα.

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Στην χρήση 2018, η ελληνική οικονομία συνέχισε να κινείται σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε 1,9% για το έτος 2018, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), παρουσιάζοντας αύξηση 0,4% σε σχέση με το οριστικό ποσοστό του 2017 (1,5%). Το 2018 είναι το πρώτο έτος από το 2010 στο οποίο δεν εφαρμόζεται Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής καθώς αυτό ολοκληρώθηκε και επίσημα τον Αύγουστο του ίδιου έτους. Η ελληνική οικονομία δείχνει σημάδια διατηρήσιμης ανάπτυξης και η πρόσβαση στις αγορές αποκαθίσταται, όπως επιβεβαιώθηκε και από την επιτυχή έκδοση του 10ετούς ομολόγου, την πρώτη μετά από εννέα χρόνια.

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας.

Με βάση τα παραπάνω, η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)

Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018:

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαιο με Πελάτες

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει το χρόνο και το ύψος αναγνώρισης του εσόδου, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, καθώς τα έσοδα από ασφάλιστρα αποτελούν τη βασική πηγή εσόδου για την εταιρεία και τα οποία δεν επηρεάζονται από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15. Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως:

- έσοδα από τόκους, τα οποία αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα και
- μερίσματα, τα οποία αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

ΔΛΠ 40, Τροποποίηση – Μεταφορές Επενδυτικών Ακινήτων

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η μεταφορά ενός ακινήτου, συμπεριλαμβανομένου ενός ακινήτου υπό κατασκευή ή ανάπτυξη, εντός ή εκτός των επενδύσεων σε ακίνητα, θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο όταν συντελείται αλλαγή στην χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στην χρήση πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα και θα πρέπει να τεκμηριώνεται καταλλήλως. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΔΠΧΑ 2, Τροποποίηση – Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 22, Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές

Η Διερμηνεία παρέχει τις απαιτήσεις αναφορικά με την συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την απεικόνιση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα που περιλαμβάνουν προκαταβολές. Η διερμηνεία αποσαφηνίζει ότι σε αυτή την περίπτωση η ημερομηνία συναλλαγής για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την αρχική αναγνώριση του σχετικού στοιχείου ενεργητικού, εξόδου ή εσόδου είναι η ημερομηνία της προκαταβολής, δηλαδή η ημερομηνία που η οικονομική οντότητα αρχικά αναγνώρισε το μη χρηματικό στοιχείο ενεργητικού (έξοδο επόμενων χρήσεων) ή το μη χρηματικό στοιχείο υποχρεώσεων (έσοδο επόμενων χρήσεων) που προέκυψε από την προκαταβολή του τιμήματος. Εάν υπάρχουν πολυάριθμες καταβολές ή πληρωμές εκ των προτέρων, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να προσδιορίσει μία ημερομηνία συναλλαγής για κάθε καταβολή ή είσπραξη. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 – 2016

Τα θέματα στα οποία εστιάζουν οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως:

Διευκρινίζουν στο ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες' ότι αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών, αμοιβαία κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες μπορούν να επιλέξουν να επιμετρήσουν τις συμμετοχές τους σε συγγενείς εταιρίες ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει χωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2018, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 4, Τροποποιήσεις-Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Το Σεπτέμβριο του 2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια», σκοπός της οποίας ήταν να αντιμετωπίσει το ζήτημα που προκύπτει από τις διαφορετικές (αναμενόμενες) ημερομηνίες έναρξης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9 και του προσεχούς νέου προτύπου λογιστικής ΔΠΧΑ 17 για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Το τροποποιημένο πρότυπο παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια είτε 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, ή 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. Η απαλλαγή αυτή είναι διαθέσιμη μόνο στις οντότητες των οποίων οι δραστηριότητες συνδέονται κυρίως με την ασφάλιση. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται κατά κύριο λόγο με την ασφάλιση όπως ορίζεται στην παρούσα τροποποίηση και, ως εκ τούτου, η Εταιρεία πληροί τις προϋποθέσεις και σκοπεύει να εφαρμόσει την προσωρινή απαλλαγή και κατά συνέπεια να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 το 2021.

Σημειώνεται ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που συνδέονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4 ανέρχονται σε € 86,7 εκατ., € 89,9 εκατ., € 88,0 εκατ. και € 100,2 εκατ. για την 31 Δεκεμβρίου 2015, την 31

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Δεκεμβρίου 2016, την 31 Δεκεμβρίου 2017 και την 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα, και αποτελούν ποσοστό 88%, 88%, 80% και 86% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας για τις αντίστοιχες ημερομηνίες αναφοράς.

Το υπόλοιπο μέρος των υποχρεώσεων, παρά το γεγονός ότι δεν συνδέεται άμεσα με ασφαλιστικές προβλέψεις βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4, αφορά κυρίως υποχρεώσεις που απορρέουν από την ασφαλιστική δραστηριότητα όπως, υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές, συνεργάτες, αντασφαλιζόμενους και φόρο εισοδήματος. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει άλλη δραστηριότητα, πλην της ασφαλιστικής.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα και έχει επιλέξει να κάνει χρήση της προσωρινής απαλλαγής απ' την εφαρμογή του ΔΠΧΑ ως την 1 Ιανουαρίου 2021)

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 ίδιου 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 αντιστάθμισης κινδύνων.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 και τις σχετικές διερμηνείες, η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Το νέο πρότυπο προβλέπει την αναγνώριση του 'δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού' (right of use asset) και της 'υποχρέωσης από μισθώσεις', στην παρούσα αξία των πληρωτέων μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει συμβόλαιο ή μέρος συμβολαίου που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος. Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται από την απόσβεση του 'δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού' και τον τόκο-έξοδο της 'υποχρέωσης από μισθώσεις'. Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμης διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Επιπροσθέτως, ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιαστικά από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α 16 από την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του, την 1η Ιανουαρίου 2019. Αναφορικά με τις επιλογές και τις εξαιρέσεις που επιτρέπονται βάσει του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία είναι πιθανόν να ακολουθήσει την παρακάτω προσέγγιση:

- Θα εφαρμόσει το νέο πρότυπο χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση μετάβασης, σύμφωνα με την οποία τα συγκριτικά στοιχεία του προηγούμενου έτους δεν θα επαναδιατυπωθούν.
- Κατά την ημερομηνία της μετάβασης θα επιμετρήσει το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από την μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλεωμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση.
- Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, η Εταιρεία θα επιλέξει να αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, όπως επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 16.
- Δεν θα επιλεγεί η διευκόλυνση που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μην διαχωρίζουν τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και να αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.
- Θα εφαρμοστεί ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο σε κάθε κατηγορία μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά (όπως μισθώσεις με αντίστοιχη διάρκεια, για παρόμοια πάγια και σε αντίστοιχο οικονομικό περιβάλλον).

Η Εταιρεία θα αναγνωρίσει καινούρια δικαιώματα χρήσης και υποχρεώσεις για τις λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν κτίρια γραφείων, αυτοκίνητα και λοιπό εξοπλισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση η Εταιρεία θα:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- Επιμετρά τα δικαιώματα χρήσης παγίων και θα τα αποσβένει με σταθερό ρυθμό καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης.
- Επιμετρά την αντίστοιχη υποχρέωση, αυξάνοντας και μειώνοντας το ανοικτό υπόλοιπο με τρόπο που να αντικατοπτρίζει τον τόκο και τις πληρωμές μισθωμάτων αντίστοιχα.

Βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία προέβη σε ανάλυση της αναμενόμενης επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 την 1 Ιανουαρίου 2019 καθώς και στην εκτιμώμενη επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2019. Η Εταιρεία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και ισόποσες υποχρεώσεις από μισθώσεις την ημερομηνία μετάβασης κατά προσέγγιση €4,5 εκατ. Επιπλέον, η Εταιρεία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει την χρήση του 2019 έξοδα τόκων και έξοδα αποσβέσεων αυξημένα κατά προσέγγιση €0,1 εκατ. σε σχέση με τα έξοδα που αναγνωρίζονται με την σταθερή μέθοδο του ΔΛΠ 17.

Η πραγματική επίδραση της υιοθέτησης του προτύπου μπορεί να είναι διαφορετική από την αρχική εκτίμηση λόγω του ότι ο η Εταιρεία δεν έχει ολοκληρώσει την αξιολόγηση και τον έλεγχο των καινούριων πληροφοριακών συστημάτων που θα χρησιμοποιηθούν.

ΔΠΧΑ 17, Ασφαλιστήρια συμβόλαια (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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 ασφαλιστήριων 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.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 17 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία σχεδιάζει να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ.

ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της.

ΕΔΔΠΧΑ 23, Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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 ΕΔΔΠΧΑ 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 υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποιήσεις - Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 3, Τροποποιήσεις - Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, Τροποποιήσεις - Ορισμός του ουσιώδους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2015 – 2017 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις επιχειρήσεων”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 “Από κοινού συμφωνίες”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 “Κόστος δανεισμού”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως 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.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2. Ξένο νόμισμα

2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

2.2.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Έξοδα μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν θεωρείται πιθανό ότι θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:

Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.

Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές:

4 έως 7 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 έως 12 έτη

Μεταφορικά μέσα:

5 έως 7 έτη

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το κόστος κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που πωλούνται ή αποσύρονται μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/η κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Μεταγενέστερα, οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των επενδύσεων σε ακίνητα, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των επενδύσεων σε ακίνητα στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως :

Γήπεδα:

Μηδενική απόσβεση

Κτίρια:

40 έως 50 έτη

Οι βελτιώσεις που πραγματοποιούνται σε επενδυτικά ακίνητα αποσβένονται στην χαμηλότερη μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης ή του κτιρίου.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(i) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης αξίας του μεριδίου της Εταιρείας επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν και αναλήφθηκαν αντίστοιχα. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα «άυλα περιουσιακά στοιχεία».

Η υπεραξία κατά την εξαγορά θυγατρικών δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή συχνότερα, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης της Εταιρείας διενεργείται στο τέλος κάθε χρήσης. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη εξωτερική πληροφόρηση όπως δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, συνεχή ύφεση στις χρηματοοικονομικές αγορές, αστάθεια στις αγορές και μεταβολές στα επίπεδα του κινδύνου αγοράς και του συναλλαγματικού κινδύνου, μια μη αναμενόμενη πτώση στην εμπορική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή αγοραία αξία κεφαλαιοποίησης μικρότερη της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης, μαζί με μια επιδείνωση σε εσωτερικούς δείκτες απόδοσης, προκειμένου να εκτιμηθεί αν υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης.

Η υπεραξία λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημιές απομείωσης. Όταν επανεξετάζεται για απομείωση, η υπεραξία που αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από τις συνέργειες της συνένωσης επιχειρήσεων. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο εντός της Εταιρείας στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για σκοπούς εσωτερικής διοίκησης.

Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία συγκρίνει τη λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδας μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών με το ανακτήσιμο ποσό της. Η λογιστική αξία μιας

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών βασίζεται στα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται με βάση την αξία λόγω χρήσης (value-in-use) η οποία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδα μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων που αντιπροσωπεύει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς σχετικά με την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που είναι συναφείς με το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και τις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

Μια ζημία απομείωσης προκύπτει αν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του και αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντιλογίζονται μεταγενέστερα. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

(ii) Λογισμικά προγράμματα

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως :

Λογισμικά προγράμματα:

4 έως 7 έτη

2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

2.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ii) δάνεια και απαιτήσεις, iii) διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους και iv) διαθέσιμα προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξαγορευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- (α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- (β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- (γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και λοιπές απαιτήσεις από συνεργάτες τα οποία περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις» ανήκουν επίσης σε αυτήν την κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και αντιμετωπίζονται με τις ίδιες λογιστικές αρχές που διέπουν τα δάνεια και απαιτήσεις όπως περιγράφονται παρακάτω.

iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

2.6.2 Αναγνώριση, λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τα έξοδα συναλλαγής επιβαρύνουν την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο λογιστικός χειρισμός των εσόδων από τόκους και των εσόδων από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιγράφεται στην σημείωση 2.21.

2.6.3 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του στοιχείου λήγουν ή η Εταιρεία μεταφέρει τα δικαιώματα της να εισπράξει αυτές τις ροές με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχουν μεταφερθεί.

Η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών όρων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, η οποία δεν οδηγεί ουσιαστικά σε διαφορετικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την αποαναγνώριση των στοιχείων αυτών.

2.6.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτές που προσδιορίστηκαν ως υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, οι λογιστικές αρχές των οποίων περιγράφονται στη σημείωση 2.9.

2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής,

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανακλά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία επιμετράει την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μία συναλλαγής.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί μέσες τιμές αγοράς ως ένα πρακτικό μέσο επιμέτρησης της εύλογης αξίας εντός του περιθωρίου ζήτησης-προσφοράς.

Η βέλτιστη απόδοση της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου κατά την αρχική αναγνώριση είναι συνήθως η τιμή συναλλαγής ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος, εκτός εάν η Εταιρεία θεωρεί ότι η εύλογη αξία, κατά την αρχική αναγνώριση αποδεικνύεται από επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά για πανομοιότυπο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση ή βάσει μιας τεχνικής αποτίμησης που χρησιμοποιεί μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, των οποίων η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας, με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την συνολική επίτευξη της επιμέτρησης (σημείωση 4.6).

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.8.1 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που δεν επιμετρώνται με την μέθοδο της εύλογης αξίας, έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θεωρούνται από την Εταιρεία τα εξής:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη
- Αθέτηση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών
- Ο δανειολήπτης δύναται να προχωρήσει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση
- Η μη ύπαρξη ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών.
- Εμφανή στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιολογή μείωση στις υπολογισμένες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθώς η αρχική αναγνώριση αυτών των στοιχείων, παρά το γεγονός ότι η μείωση δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ξεχωριστά οικονομικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει:
 - αρνητικές αλλαγές στην κατάσταση εξόφλησης των δανειοληπτών σε ένα χαρτοφυλάκιο, και
 - εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με αδυναμία εξόφλησης των στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου.
- σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων του πιστούχου όταν εξετάζονται με άλλες πληροφορίες.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Αξιολόγηση απομείωσης

Η Εταιρεία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Επιμέτρηση απομείωσης

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Εταιρεία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας του μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Εταιρείας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του περιουσιακού στοιχείου, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και τους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αξιολογούνται.

Αντιλογισμός απομείωσης

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωσης στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντιλογίζεται. Το ποσό που αντιλογίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημιά – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

2.8.2 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Στοιχεία τα οποία έχουν ωφέλιμη ζωή αορίστου διάρκειας δεν αποτελούν αντικείμενο απόσβεσης και εξετάζονται σε ετήσια βάση για απομείωση. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται επανεξετάζονται για απομείωση οποτεδήποτε γεγονότα ή μεταβολές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για σκοπούς εκτίμησης της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ομαδοποιούνται στα χαμηλότερα επίπεδα όπου μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστές ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επανεκτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις. Οι αρχές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.7 και 4.6.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα στις χρήσεις 2018 και 2017.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό.

Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική για σκοπούς ΔΠΧΑ, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν και μόνον όταν, η Εταιρεία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών, και παράλληλα προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης του περιουσιακού στοιχείου εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

(i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των περιουσιακών στοιχείων, από υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Το λογιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και μεταφέρεται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Η Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

2.12 Παροχές στο προσωπικό

i) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών

Η Εταιρεία παρέχει ορισμένα προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Εταιρεία επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

ii) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε Σημείωση 18).

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης του προσωπικού αναγνωρίζονται στα Λοιπά Εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iii) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησής του. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση των υπαλλήλων που ήδη υπάρχουν στην Εταιρεία σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iv) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση ανταμείβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από την Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών", από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία η Ευρωπαϊκή Οδηγία για το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 4 από την 1η Ιανουαρίου 2005 με αναδρομική εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2004.

α) Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία εκδίδει κυρίως βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε όλους τους κλάδους ασφάλισης γενικών ζημιών που δραστηριοποιείται, ενώ μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια συνάπτονται κυρίως στον κλάδο περιουσίας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ατυχημάτων κυρίως καλύπτουν τους πελάτες της Εταιρείας από τον κίνδυνο τραυματισμού τους ή ασθένειας ή τον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε τρίτους (αστική ευθύνη) κατά τη διάρκεια των νόμιμων δραστηριοτήτων τους. Οι περιπτώσεις που καλύπτονται συμπεριλαμβάνουν συμβατικά και μη γεγονότα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και της ευθύνης εργοδότη, καθώς επίσης και της γενικής αστικής ευθύνης ιδιωτών και επιχειρήσεων.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιουσίας κυρίως καλύπτουν τους πελάτες της Εταιρείας από τον κίνδυνο ζημιάς ή ολικής καταστροφής στις περιουσίες τους και σε ορισμένες περιπτώσεις για απώλεια εσόδων από την αδυναμία χρησιμοποίησης της περιουσίας αυτής.

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Για όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών, το απόθεμα αυτό υπολογίζεται με βάση την αναλογία χρόνου από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα στα μητρώα εκτός από τον κλάδο μεταφορών όπου το απόθεμα υπολογίζεται στο 20,0% των ετήσιων ασφαλιστρών με βάση την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται πριν από την αφαίρεση των πληρωτέων προμηθειών.

Οι αποζημιώσεις και τα έξοδα αποζημιώσεων αναγνωρίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους ασφαλισμένους της Εταιρείας ή σε τρίτους που ζημιώθηκαν από ενέργειες ή παραλείψεις πελατών της Εταιρείας. Αυτές περιλαμβάνουν καταβληθείσες αποζημιώσεις, καθώς και άμεσα και έμμεσα έξοδα και υπολογίζονται έτσι ώστε να καλύπτουν πλήρως τις υποχρεώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τις υποχρεώσεις της για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη του τελικού κόστους όλων των αποζημιώσεων που εκκρεμούν κατά την ημερομηνία κλεισίματος, με αφαίρεση των ποσών που δικαιούται να ανακτήσει από αντασφαλιστές, χρησιμοποιώντας τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν και το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R. – Incurred But Not Reported) καθώς και τα έξοδα διακανονισμού των ζημιών αυτών. Καθυστερήσεις μπορεί να παρατηρηθούν τόσο στην αναγγελία ζημιών όσο και στο διακανονισμό τους, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις ζημιών αστικής ευθύνης. Επομένως απαιτείται η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών στον υπολογισμό του αποθέματος εκκρεμών ζημιών, το τελικό κόστος των οποίων δεν είναι γνωστό με ακρίβεια κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

β) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλα αποθεματικά με σκοπό την κάλυψη των μελλοντικών υποχρεώσεων της, που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται στα ακόλουθα είδη :

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα: Αντιπροσωπεύουν το μέρος των 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.

Προβλέψεις για Κινδύνους σε Ισχύ: Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όταν εκτιμάται ότι το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων πρόσκτησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις: Είναι εκείνες που σχηματίζονται την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής εταιρείας. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

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

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» όσον αφορά την πρώτη φάση εφαρμογής του προτύπου.

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ιδίας κράτησης της Εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

γ) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι μεταφερόμενες προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με την εξασφάλιση νέων συμβολαίων και τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις». Όλα τα άλλα κόστη αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με τα δουλευμένα ασφάλιστρα.

δ) Απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες και περιλαμβάνουν ποσά που οφείλονται από και προς συνεργάτες και ασφαλισμένους. Εάν υπάρξει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των απαιτήσεων αυτών, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική τους αξία ανάλογα και αναγνωρίζει τη ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία εξετάζει τις αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης και αναγνωρίζει ζημιές απομείωσης αναφορικά με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ακολουθώντας τις λογιστικές αρχές που περιγράφονται στην σημείωση 2.8.

ε) Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

Η Εταιρεία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών της αποθεμάτων ("Liability Adequacy Test"), σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και των σχετικών εξόδων διαχείρισης. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις από τον έλεγχο επάρκειας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί βάσει του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθεματικά των κλάδων στους οποίους αφορά και επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσότερων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτήν, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης. Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα οφέλη της Εταιρείας από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές» αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα της Εταιρείας, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές (κυρίως λόγω της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις) αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού στο λογαριασμό «Λοιπές Απαιτήσεις». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Η αντασφάλιση είναι σημαντικό εργαλείο διαχείρισης και περιορισμού της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο ζημιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Όλες οι εκχωρήσεις γίνονται σε αντασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες πληρούν τις

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

προδιαγραφές που θέτει η Διοίκηση της Εταιρείας. Κατά το σχεδιασμό των αντασφαλιστικών της προγραμμάτων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την οικονομική υγεία των αντασφαλιστών της, καθώς επίσης και τα οφέλη και το κόστος της αντασφαλιστικής κάλυψης, ώστε να διασφαλίσει ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν ορθή και επαρκή αντασφαλιστική προστασία.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι μια απαίτηση έχει υποστεί απομείωση, τότε μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

1. 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 του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και
2. το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

Περίληψη του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για το 2018:

Πρόγραμμα		Μέγιστη Καθαρή Ζημία (Ιδία Κράτηση Εταιρείας)	Μικτά Όρια (συμπ/νης Ιδίας Κράτησης)	Σχόλιο
<u>Περιουσία</u>				
Working (property) XOL risk	Ανά κίνδυνο	500.000		συμπ/νεται & bust layer
Working (property) XOL risk	Επιπρόσθετη απαλλαγή (AAD)	500.000	50.000.000	
Fire Catastrophe XOL risk	Ανά γεγονός	8.000.000	333.000.000	
<u>Ατυχήματα</u>				
Casualty XOL risk (MOTOR)	Ανά ατύχημα	1.500.000	50.000.000	
Casualty XOL risk (LIABILITIES, Misc. Acc., etc)	Ανά ατύχημα	100.000	5.000.000	
Casualty XOL risk (Personal Accident etc)	Ανά ατύχημα	50.000	5.000.000	
Casualty XOL risk (Drone TPL)	Ανά ατύχημα	25.000	5.000.000	
(MID TERM)				
<u>Μεταφορές – Ναυτιλία</u>				
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Εμπορεύματα σε μεταφορά	500.000	8.000.000	
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Σκάφη	500.000	800.000	

2.15 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει μόνο ως μισθωτής και εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις είναι οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη ιδιοκτησίας που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία παραμένουν στον εκμισθωτή. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας, και

(δ) τις συνδεδεμένες εταιρείες.

Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.18 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας. Τα μερίσματα που αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση κατά τις ενδιάμεσες περιόδους εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.19 Προβλέψεις - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.

2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.21 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 2.13. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτόκιου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν μία απαίτηση απομειώνεται, η λογιστική αξία αυτής μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το κόστος είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δόθηκε, ή αν αυτό δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, η εύλογη αξία του τιμήματος που λήφθηκε, μαζί με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με τη συναλλαγή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων και οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι εύλογες στην τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

(α) Υποχρεώσεις από αποζημιώσεις για ασφαλιστικά συμβόλαια

Η εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων από ασφαλιστικά συμβόλαια είναι η πιο κρίσιμη λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχει μια σειρά διαφορετικών πηγών αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη για την εκτίμηση της υποχρέωσης την οποία θα αναλάβει τελικά η Εταιρεία σε σχέση με αυτές τις αποζημιώσεις. Οι αξιώσεις των πελατών αφορούν τόσο ασφαλίσεις περιουσίας όσο και ασφαλίσεις αστικής ευθύνης (Property and Casualty). Εκτός από το αποθεματικό που υπολογίζεται κατά περίπτωση, η Εταιρεία επίσης σχηματίζει προβλέψεις για τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών. Η επάρκεια των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις εξετάζεται και με στατιστικές μεθόδους. Όταν το αποτέλεσμα των στατιστικών μεθόδων είναι μεγαλύτερο από τις σχηματισμένες τακτικές προβλέψεις, η Εταιρεία αναγνωρίζει επιπλέον προβλέψεις (αξιολόγηση επάρκειας τεχνικών αποθεμάτων - LAT) (βλέπε σημ. 19).

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διακινούνται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Επιπρόσθετα, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία οι συναλλαγές είναι σπάνιες και η τιμολόγησή τους χαρακτηρίζεται από μικρή διαφάνεια, η εύλογη αξία είναι λιγότερο αντικειμενική και απαιτεί κρίση σε διάφορα επίπεδα ανάλογα με την ρευστότητα, τη συγκέντρωση, την αβεβαιότητα σχετικά με τους παράγοντες της αγοράς, τις παραδοχές όσον αφορά την τιμολόγηση και τους λοιπούς κινδύνους που επηρεάζουν το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης των εύλογων αξιών.

Μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τίτλων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων.

Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό που διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε την αποτίμηση. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να διασφαλίζουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι κύριες παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από την διοίκηση όταν εφαρμόζεται ένα μοντέλο αποτίμησης περιλαμβάνουν:

- (α) την πιθανότητα και την αναμενόμενη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών,
- (β) την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου που βασίζεται στην εκτίμηση ενός συμμετέχοντος στην αγορά για το κατάλληλο περιθώριο επί του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου,
- (γ) άσκηση κρίσης στον καθορισμό του μοντέλου που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρείας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations) ώστε να αντανakλούν αβεβαιότητες στην εύλογη αξία, ως αποτέλεσμα της έλλειψης πραγματικών δεδομένων από την αγορά.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις αποτιμήσεις και βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εξ ορισμού αβέβαια, εξαιτίας του μικρού αριθμού ή μη διαθεσιμότητας πρόσφατων δεδομένων από την αγορά. Εντούτοις, στις περισσότερες περιπτώσεις υπάρχουν ορισμένα ιστορικά δεδομένα στα οποία μπορεί να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας, συνεπώς ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ορισμένα παρατηρήσιμα δεδομένα λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών περιγράφονται στη σημείωση 4.6.

Δεδομένης της αβεβαιότητας και της υποκειμενικότητας που χαρακτηρίζουν τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων, τυχόν αλλαγές στις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της διοίκησης θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες που παρουσιάζονται (βλέπε σημ. 4.6).

(γ) Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.5 (i). Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Ο προσδιορισμός της αξίας λόγω χρήσεως αποτελεί μια εγγενώς υποκειμενική διαδικασία που εμπεριέχει τη χρήση των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων και της κρίσης της διοίκησης, ειδικότερα όσον αφορά τις μελλοντικές ταμειακές ροές των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών ή των ομάδων μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών και τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια.

Το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, το οποίο αντλείται από τους μελλοντικούς πενταετείς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από την διοίκηση, και οι οποίοι προεκτείνονται για μια πρόσθετη πενταετή περίοδο διατηρήσιμης ανάπτυξης που ακολουθείται από μια μακροπρόθεσμη περίοδο ανάπτυξης στο διηνεκές. Οι προϋπολογισμοί και τα επιχειρηματικά σχέδια αντιπροσωπεύουν τις τρέχουσες προσδοκίες της διοίκησης αναφορικά με τις μεταβολές στα μεγέθη, τα περιθώρια και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμώμενες συνθήκες της αγοράς, τις δραστηριότητες του ανταγωνισμού και την επίδραση πρόσφατων θεσμικών ή νομοθετικών μεταβολών.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του κόστους κεφαλαίου για την μονάδα αυτή. Το "Capital Asset Pricing Model" (CAPM) χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου.

Οι σημαντικές εκτιμήσεις για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο που αναφέρεται παραπάνω, καθώς και η επίδραση πιθανών μεταβολών σε σημαντικές μεταβλητές, περιγράφονται στη σημείωση 7 και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν καθώς οι οικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες της αγοράς μεταβάλλονται.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων, με σκοπό την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται καθώς και την προστασία των ασφαλισμένων και των μετόχων της. Το σύστημα βασίζεται σε καθορισμένο πλαίσιο αρχών, πολιτικών και διαδικασιών.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και σε λειτουργικό κίνδυνο. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

- πλαίσιο το οποίο αντανakλά τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί, και τέλος
- δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το κανονιστικό και το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων και Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων της Εταιρείας αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση των κατάλληλων στρατηγικών διαχείρισης κινδύνων για όλες τις κατηγορίες κινδύνων που μπορεί να επηρεάσουν την Εταιρεία,
- η υιοθέτηση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, εκτίμηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων που σχετίζονται με τη διαχείριση ενεργητικού και παθητικού σε επίπεδο Εταιρείας,
- η υιοθέτηση ενός επαρκούς περιβάλλοντος εσωτερικών ελέγχων που θα διασφαλίζει την κατανόηση και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,
- η παρακολούθηση, επισκόπηση και επιβεβαίωση της τήρησης των διαδικασιών για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της διεξαγωγής Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής και
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το σύνολο των εργασιών της.

Για να διασφαλίζει τη διαρκή συνάφεια των κατευθυντήριων γραμμών, των στόχων, της οικονομικής κατάστασης και των προσδοκιών σε σχέση με τις κεφαλαιαγορές όπως ορίζονται από την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων θα αναθεωρεί την επενδυτική πολιτική σε ετήσια βάση.

4.1.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Μέσω της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, εξασφαλίζεται η θέσπιση και εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου. Τον κύριο ρόλο έχει επωμιστεί η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τις επιμέρους Διευθύνσεις και την Αναλογιστική Λειτουργία. Πιο συγκεκριμένα:

- αναπτύσσει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων το οποίο περιλαμβάνει τις πολιτικές, διαδικασίες και μεθοδολογίες που συμβάλλουν στην ορθή διαχείριση των κινδύνων, με στόχο την ενσωμάτωση αυτού στη διαδικασία λήψης στρατηγικών αποφάσεων,
- θέτει συγκεκριμένα όρια ανά είδος κινδύνου με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και την ανοχή σε κίνδυνο της Εταιρείας,
- προωθεί την ενημέρωση για τους κινδύνους σε όλη την Εταιρεία,
- υποβάλλει εκθέσεις στη διοίκηση και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων παρέχοντας πληροφόρηση για τους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, όπως επίσης και ενημερώνει για τυχόν αποκλίσεις από τα εγκεκριμένα όρια,
- ποσοτικοποιεί τους σημαντικότερους αναγνωρισμένους κινδύνους μέσω ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ή αναλύσεων ευαισθησίας,
- διενεργεί την Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας, η οποία υλοποιείται κατ' ελάχιστο σε ετήσια βάση.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Λόγω της φύσης των ασφαλιστήριων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων όσον αφορά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι το ενδεχόμενο τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων να υπερβαίνουν τη λογιστική αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Αυτό μπορεί να συμβεί εάν η συχνότητα ή/και η σφοδρότητα των ζημιών και των αποζημιώσεων υπερβαίνουν τις σχετικές εκτιμήσεις. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων ενδέχεται να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από το επίπεδο που έχει προσδιοριστεί από στατιστικές τεχνικές.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων ασφαλιστήριων συμβολαίων, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική αβεβαιότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο είναι ένα χαρτοφυλάκιο τόσο λιγότερο πιθανό είναι να επηρεαστεί από μια μεταβολή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την στρατηγική ανάληψης κινδύνων με στόχο τη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων που αναλαμβάνει και την επίτευξη επαρκούς αριθμού κινδύνων σε κάθε κατηγορία κινδύνου ώστε να μειώσει τη μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

4.2.1 Γενικές ασφαλίσεις

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τους ασφαλιστικούς κλάδους Πυρός (συμπεριλαμβάνονται οι κλάδοι Σεισμός και Τεχνικές Ασφαλίσεις), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Χερσαίων Οχημάτων και λοιπών Κλάδων, η συμμετοχή των οποίων στα ασφάλιστρα για την χρήση 2018 ανέρχεται σε 57,3%, 23,5%, 6,7% και 12,5% αντίστοιχα (2017: 57,4%, 24,5%, 6,5% και 11,6%).

4.2.1.1 Ασφάλιση αστικής ευθύνης

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τιμολόγησης αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου στον ασφαλιστικό κλάδο. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του ρίσκου και την καταλληλότερη αντιστοίχιση του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, καθώς και τις απαιτήσεις κεφαλαίου και φερεγγυότητας.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών για κάθε παράμετρο που εισάγεται στο μοντέλο τιμολόγησης συντελούν στον υπολογισμό του ασφαλιστικού κινδύνου και οδηγούν στη διαφοροποίηση του σε κάθε επίπεδο της εκάστοτε παραμέτρου. Οι εν λόγω δείκτες επηρεάζονται από τους όρους, τα όρια και τις απαλλαγές των καλύψεων, την Πολιτική ανάληψης της Εταιρίας, την επιλογή κατάλληλου αντασφαλιστικού καλύμματος, τον τρόπο αποθεματοποίησης καθώς και τη διαδικασία και τους ελέγχους κατά τη διάρκεια της αποζημίωσης.

Τα όρια της Αστικής Ευθύνης έναντι Τρίτων που προβλέπονται από τον νόμο είναι €1,22 εκατ. ανά θύμα για σωματικές βλάβες και €1,22 εκατ. ανά ατύχημα για υλικές ζημιές.

Οι συμφωνίες αντασφάλισης περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου όσον αφορά στην αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου που ανέρχεται σε €50 εκατ. ανά συμβάν.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια καλύπτουν ζημιές εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι μέσα στη διάρκεια ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η διαπίστωση της ζημιάς γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων της Εταιρείας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επιπλέον, κάποιες από τις αποζημιώσεις που αφορούν αστική ευθύνη αυτοκινήτων οδηγούνται προς δικαστική επίλυση με το ενδεχόμενο οι επίδικες υποθέσεις να παραμείνουν εκκρεμείς για μεγάλο χρονικό διάστημα εισάγοντας έτσι αβεβαιότητα στις μελλοντικές εκτιμήσεις του κόστους των αποζημιώσεων.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει την εν λόγω αποζημίωση καθώς και το κόστος διαχείρισης της. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς ζημιές για τις οποίες η εταιρία θεωρείται υπεύθυνη, περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες: απόθεμα για αναγγελλθείσες ζημιές, απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελλθεί στην εταιρία (IBNR) και απόθεμα για ζημιές που έχουν αναγγελλθεί αλλά δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR). Η εκτίμηση των δύο τελευταίων γίνεται βάσει αναλογιστικών στατιστικών μεθόδων. Τέλος, σε αυτά τα αποθέματα προστίθεται και ένα απόθεμα για τα μη κατανομημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή δεικτών εξέλιξης που γίνεται στα πλαίσια της αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται συντηρητικά (on a prudent basis).

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή, ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις. Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων επιλέγεται

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

συγκεκριμένη μέθοδος με στόχο να δημιουργηθούν εκτιμήσεις αποθεματικών όσο το δυνατόν πιο φερέγγυες και αξιόπιστες οι οποίες να προσεγγίζουν την πραγματικότητα.

Η Εταιρεία, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων. Στα πλαίσια αυτής της άσκησης, γίνεται χρήση αναλογιστικών μεθόδων στα δεδομένα των ζημιών, όπως είναι οι μέθοδοι Chain Ladder και Bomheutter Ferguson. Οι εν λόγω μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αντισταθμίζουν την εμπειρία των προγενέστερων ετών με σκοπό την εκτίμηση του συνολικού κόστους των αποζημιώσεων ανά έτος συμβάντος. Στις ενδιάμεσες περιόδους, δηλαδή στο πρώτο και τρίτο τρίμηνο της οικονομικής χρήσης, η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί τον έλεγχο αποθεμάτων.

Επίσης, η Εταιρεία εξετάζει την αναγκαιότητα αποθέματος κινδύνων εν ισχύ (ΑΚΕΙ). Στον υπολογισμό του ΑΚΕΙ, χρησιμοποιείται ο δείκτης ζημιών των πιο πρόσφατων ετών ατυχήματος καθώς και ο δείκτης διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρείας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο επιμέρους δεικτών ανάπτυξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται ανάγκη κάλυψης των αποθεματικών σε ποσοστό της τάξης του 2,5% (31 Δεκεμβρίου 2017: 8,2%). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ίσο με το 12,2% του συνόλου των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (31 Δεκεμβρίου 2017: 4,8%).

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0% απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ €1,5 εκατ..

4.2.1.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η Εταιρεία προσφέρει προϊόντα λιανικής για ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις καθώς και εξατομικευμένη κάλυψη εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Η ασφαλιστική κάλυψη έχει συνήθως ετήσια διάρκεια και η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης κατά την ανανέωση.

Στον σχεδιασμό των προϊόντων της, η Εταιρεία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία αξιολόγησης, τιμολόγησης και διαχείρισης κινδύνου. Τα ασφάλιστρα εμπεριέχουν το κόστος αντασφάλισης, το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου που καλύπτει τόσο τις ζημιές που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας όσο και τις απαιτήσεις κεφαλαίου καθώς και ένα εύλογο περιθώριο κέρδους.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα προϊόντα λιανικής ποικίλουν από βασικές ασφαλίσεις πυρός έως πλήρη πακέτα, που περιλαμβάνουν καλύψεις όπως για πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, αποκομιδή συντριμμάτων, λοιπά έξοδα, αστική ευθύνη και σεισμό.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη των ζημιών.

Όσον αφορά τους μεγάλους εμπορικούς και βιομηχανικούς κινδύνους, η Εταιρεία προσφέρει κάλυψη για συνδυασμό κινδύνων σε εξατομικευμένη βάση. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και διάρρηξης, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων, το ιστορικό ζημιών.

Η ανάληψη των κινδύνων των ασφαλιστικών προγραμμάτων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως την κατηγορία κινδύνου, τα μέτρα προστασίας, το ύψος των ασφαλιζομένων κεφαλαίων.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με αξιόπιστους αντασφαλιστές για να αντισταθμίσει τους κινδύνους καταστροφών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της συχνότητας και δευτερευόντως της σφοδρότητας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής:

Στις μικρές ζημιές, η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή της πολιτική.

Στις μεγάλες ζημιές, η Εταιρεία εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα.

Στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, η Εταιρεία αναλύει το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει το ετήσιο κόστος και να ορίσει το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών αντασφάλισης και το ποσό των ασφαλιστρών.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικές εκχωρήσεις.

Στην Ελλάδα, ο σεισμός θεωρείται ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος. Συνεπώς, η Εταιρεία εξετάζει προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου, αγοράζει αντασφαλιστική κάλυψη και χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμογενή ζώνη.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

Γεωγραφική περιοχή (ποσά σε € χιλ.)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2018 (ΜΙΚΤΑ)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2017 (ΜΙΚΤΑ)
Αττική και Στερεά Ελλάδα	9.046.313	8.867.218
Υπόλοιπη Ελλάδα	9.348.341	9.225.971
Σύνολο	18.394.654	18.093.188

Η Εταιρεία καλύπτεται από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς για καταστροφικά γεγονότα για το ποσό που υπερβαίνει τα €8 εκατ. ανά ζημιά και μέχρι τα €333 εκατ. Το συνολικό (ανώτατο) όριο έχει αυξηθεί από τον προηγούμενο χρόνο κατά €23 εκατ. (2017: € 310 εκατ.).

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι οι εξής:

- το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των καταστραφέντων περιουσιακών στοιχείων και/ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημία που θα επιβαρύνει την Εταιρεία).
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που θα υιοθετηθεί το δικαστήριο.
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, ο χρόνος μέχρι την καταβολή τυχόν αποζημίωσης που θα επιδικαστεί, για λόγους υπολογισμού των τόκων υπερημερίας.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των ζημιών. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν το απόθεμα για τις αναγγελλθείσες ζημιές, το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελλθεί (IBNR) καθώς και το απόθεμα για ζημιές που έχουν αναγγελλθεί και δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR), και τέλος το απόθεμα για τα μη κατανοημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή των δεικτών εξέλιξης στη διαδικασία εκτίμησης της επάρκειας των αποθεμάτων και των μελλοντικών πληρωμών γίνεται με κριτήριο την εξομάλυνση τυχαιών συμπεριφορών και θεωρείται συντηρητική.

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις.

Οι μεγάλες ζημιές και οι ζημιές από τυχόν έκτακτα και απρόβλεπτα γεγονότα; όπως ήταν οι ταραχές στην Αθήνα στα τέλη του 2008 παρακολουθούνται χωριστά από το σύνολο ζημιών του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να μην επηρεαστεί η πρόβλεψη από τυχαία γεγονότα με χαμηλή πιθανότητα να ξανασυμβούν. Ομαδοποιήσεις παρεμφερών κατηγοριών κινδύνου γίνονται σε περίπτωση που δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την πραγματοποίηση στατιστικής ανάλυσης.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί ανάλυση των μικτών αποθεμάτων ζημιών η οποία βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους όπως αναφέρεται και παραπάνω. Αξίζει να σημειωθεί ότι για αυτές τις κατηγορίες κινδύνου Η Εταιρεία έχει θετική εμπειρία και δεν απαιτείται ο σχηματισμός επιπρόσθετου αποθέματος ως αποτέλεσμα του ελέγχου της επάρκειας των ζημιών.

Επίσης η Εταιρεία εξετάζει και τον υπολογισμό του αποθέματος των κινδύνων εν ισχύ αλλά δεν προκύπτει τέτοιο απόθεμα.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο επιμέρους δεικτών ανάπτυξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας. Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0%, δημιουργείται επιπλέον ανάγκη κάλυψης των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών σε ποσοστό της τάξης του 1% (31 Δεκεμβρίου 2017: 9,9%). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ίσο με το 9,1% του συνόλου των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (31 Δεκεμβρίου 2017: 4,2%).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε καθημερινή βάση. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης της οικονομικής του κατάστασης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανά κατηγορία εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνιστούν υψηλή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι αντασφαλιστές και οι εκδότες χρεογράφων. Στο υιοθετημένο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης για τους αντισυμβαλλόμενους, καθώς και όρια σχετικά με τη συγκέντρωση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 η έκθεση της Εταιρείας δεν υπερέβαινε τα όρια που ισχύουν για τους αντισυμβαλλόμενους.

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ισολογισμού. Υπάρχουν επίσης στοιχεία εκτός ισολογισμού από τα οποία προκύπτει έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους, η οποία όμως δεν κρίνεται σημαντική και αφορά κυρίως εξασφαλίσεις όπως ενέγγυες πιστώσεις. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις χρησιμοποιούνται για την προστασία της Εταιρείας από την έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους οι οποίοι προέρχονται κυρίως από τις λοιπές απαιτήσεις.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο μη λαμβανομένων υπόψη τυχόν εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών εγγυήσεων έχει ως εξής:

Μέγιστη έκθεση (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2018	31/12/2017
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	59.690	34.670
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	59.200	110.656
Χρεώστες ασφαλιστών	2.346	2.674
Λοιπές απαιτήσεις	4.604	4.371
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.659	8.225
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.693	9.459
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο	147.192	170.055

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο είναι:

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχονται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία κατ' αρχήν χρησιμοποιεί την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου Fitch και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση της Standard & Poor's ή της Moody's.

Το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά το μεγαλύτερο του μέρος αποτελείται από χρεωστικούς τίτλους κι επομένως η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο των εκδοτών θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, τον κλάδο δραστηριότητας και τη γεωγραφική περιοχή:

Κρατικά ομόλογα				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2018	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2017
Ελλάδα	BB-	97.020	B-	120.808
Ιρλανδία	A+	1.350	A+	1.396
ΗΠΑ	AA+	13.119	AA+	12.681
Σύνολο		111.489		134.886

Εταιρικά ομόλογα				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2018	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2017
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	-	-	CCC+	3.069
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	BB+	1.044	BB+	540
	-	-	B+	537
	NR	1.873	NR	1.875
Σύνολο		2.916		6.020

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 86% και 86,7% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 79,6% και 79% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου, στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 η έκθεση της Εταιρείας ανέρχεται σε € 97.020 χιλ. (78,5% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων) και € 120.808 χιλ. (78,1% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων), αντίστοιχα.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης

Στα πλαίσια της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αναλογικών, μη αναλογικών και προαιρετικών αντασφαλιστικών συμφωνιών. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση (ή και νωρίτερα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις) προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου αντασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch) δε γίνονται αποδεκτοί. Προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική αντασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγθεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις αντασφάλισης από τις τρεις μεγαλύτερες αντασφαλιστικές εταιρείες ανέρχεται σε 35,9% (2017: 49,6%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των αντασφαλιστικών αυτών εταιρειών, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Η αξιολόγηση των αντασφαλιστών ανά κλάδο ασφάλισης για το 2018 και 2017 παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

2018 RATING				
Line of Business	A+	A	A-	AA-
Property	15,89%	8,58%	44,51%	31,00%
Catastrophe	5,85%	23,16%	32,85%	38,13%
Motor	10,00%	-	20,00%	70,00%
Engineering	15,89%	8,58%	44,51%	31,00%
Cargo	25,00%	-	50,00%	25,00%
Accident /TPL	10,00%	-	20,00%	70,00%

2017 RATING				
Line of Business	A+	A	A-	AA-
Property	18,58%	7,00%	44,42%	30,00%
Catastrophe	7,74%	15,11%	29,83%	47,32%
Motor	10,00%	5,00%	15,00%	70,00%
Engineering	18,58%	7,00%	44,42%	30,00%
Cargo	25,00%	-	55,00%	20,00%
Accident /TPL (MID TERM)	10,00%	5,00%	15,00%	70,00%

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστών

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα προέρχεται κυρίως από ανεξάρτητους πράκτορες, μεσίτες και άλλους διαμεσολαβητές. Ο κίνδυνος υπάρχει όταν εισπράττουν τα ασφάλιστρα από τους πελάτες για να τα αποδώσουν στην Εταιρεία. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα όρια αυτών των εκθέσεων σε κίνδυνο. Επίσης, η Εταιρεία έχει ορίσει μια διαδικασία προεπιλογής και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο μέσω της προσεκτικής επιλογής των αντισυμβαλλόμενων.

Οι απαιτήσεις που είναι ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες θεωρούνται μη εξασφαλισμένες, με εξαίρεση ορισμένων που καλύπτονται από εξασφαλίσεις, κυρίως ενέγγυες πιστώσεις. Η Εταιρεία συντάσσει εσωτερικές αναφορές για τις ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες απαιτήσεις και προσπαθεί να διατηρήσει το υπόλοιπο των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων όσο το δυνατόν χαμηλότερο, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη την ικανοποίηση των πελατών.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ανά δίκτυο διανομής ήταν:

Ανάλυση ανά είδος δικτύου (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2018	31/12/2017
Δίκτυο Εταιρείας	67	79
Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)	205	340
Πράκτορες και μεσίτες	2.075	2.255
Σύνολο	2.346	2.674

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το δίκτυο Bancassurance αναφέρεται στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους για ασφαλιστήρια συμβόλαια που διατίθενται μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Eurobank Ergasias AE. Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, οι Τράπεζες δεν έχουν το δικαίωμα είσπραξης ασφαλιστρών για λογαριασμό της Εταιρείας, αλλά η Εταιρεία εισπράττει τα ασφάλιστρα χρησιμοποιώντας το δίκτυο υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία δε μεταβιβάζεται στις Τράπεζα.

Το δίκτυο πρακτόρων και μεσιτών περιλαμβάνει δύο κατηγορίες: τους διαμεσολαβητές που έχουν δικαίωμα είσπραξης και τους διαμεσολαβητές που δεν έχουν δικαίωμα είσπραξης.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον Όμιλο της Eurobank Ergasias AE ανέρχονταν σε € 1.283 χιλ. και €1.576 χιλ. αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017:

31 Δεκεμβρίου 2018 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολα
AA+	13.119	-	-	-	-	-	13.119
AA-	-	-	-	8	6.866	-	6.874
A+	-	1.350	-	58	5.329	1.757	8.494
A	-	-	-	15	2.432	-	2.447
A-	-	-	-	62	2.033	-	2.094
BB+	-	1.044	-	-	-	-	1.044
BB-	46.404	50.616	-	-	-	-	97.020
CCC	-	-	-	-	-	2.888	2.888
Non rating	167	6.190	2.346	4.461	0	49	13.213
	59.690	59.200	2.346	4.604	16.659	4.693	147.192

31 Δεκεμβρίου 2017 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολα
AA+	12.681	-	-	-	-	-	12.681
AA	-	-	-	-	7	-	7
AA-	-	-	-	18	3.535	-	3.553
A+	-	1.396	-	16	3.937	-	5.348
A	-	-	-	29	715	930	1.674
A-	-	-	-	20	9	-	30
BB+	-	540	-	-	-	-	540
B+	-	537	-	-	-	-	537
B -	18.736	102.073	-	-	-	-	120.808
CCC+	3.069	-	-	-	-	8.471	11.540
Non rating	184	6.111	2.674	4.287	22	58	13.336
	34.670	110.656	2.674	4.371	8.225	9.459	170.055

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία η λήξη των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν μεμονωμένα χαρακτηριστεί ως απομειωμένα.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2018 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	59.690	57.646	-	16.659	4.604	138.599
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Ληξιπρόθεσμα κατά:						
1 έως 90 ημέρες	-	-	1.893	-	-	1.893
>90 ημέρες	-	-	453	-	-	453
Σύνολο	59.690	57.646	2.346	16.659	4.604	140.945
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση						
Συνολική λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	1.712	3.812	-	-	5.524
Πρόβλεψη απομείωσης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(159)	(3.812)	-	-	(3.971)
Καθαρή λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	59.690	59.200	2.346	16.659	4.604	142.499
31 Δεκεμβρίου 2017 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	34.670	108.947	-	8.225	4.371	156.213
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Ληξιπρόθεσμα κατά:						
1 έως 90 ημέρες	-	-	2.076	-	-	2.076
>90 ημέρες	-	-	599	-	-	599
Σύνολο	34.670	108.947	2.674	8.225	4.371	158.887
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση						
Συνολική λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	1.868	3.922	-	-	5.790
Πρόβλεψη απομείωσης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(159)	(3.922)	-	-	(4.081)
Καθαρή λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	34.670	110.656	2.674	8.225	4.371	160.596

4.3.2 Κίνδυνοι αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού η αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο επιτοκίων, τον κίνδυνο μετοχών και τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημειώνεται ότι για την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς, η Εταιρεία εφαρμόζει την μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value – at – Risk). Παράλληλα, η Εταιρεία υλοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεων ευαισθησίας σε τακτική βάση, ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά επιτόκιο:

31 Δεκεμβρίου 2018				
(ποσά σε € χιλ.)	0,0 – 3,0 %	3,0 – 6,0 %	6,0 – 10,0 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	59.522	-	-	59.522
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	54.882	-	54.882
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	4.693	-	-	4.693
Σύνολο	64.216	54.882	-	119.098

31 Δεκεμβρίου 2017				
(ποσά σε € χιλ.)	0,0 – 3,0 %	3,0 – 6,0 %	6,0 – 10,0 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	31.417	3.069	-	34.486
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	106.420	-	106.420
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	9.459	-	-	9.459
Σύνολο	40.876	109.489	-	150.364

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2018		31/12/2017	
	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	59.522	59.522	34.486	34.486
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	54.882	54.882	106.420	106.420
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.693	4.693	9.459	9.459
Σύνολα	119.098	119.098	150.364	150.364

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δε διεξάγει σημαντικές εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα. Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί προϊόντα αντιστάθμισης έναντι συναλλαγματικού κινδύνου.

Η συνολική έκθεση των στοιχείων του ενεργητικού σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ανερχόταν σε 9,9% (31 Δεκεμβρίου 2017: 8,5%) και δε θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων ανά νόμισμα.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2018				
	EUR	USD	RON	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	2.172	-	-	2.172
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	4.179	4.179
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	46.571	13.119	-	59.690
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	58.995	-	205	59.200
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.668	24	0	4.693
Χρεώστες ασφαλιστρών	2.346	-	-	2.346
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.659	-	-	16.659
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28.923	-	-	28.923
Σύνολο ενεργητικού	160.334	13.143	4.384	177.861
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ασφαλιστικές προβλέψεις	100.163	-	-	100.163
Λοιπές υποχρεώσεις	15.659	-	-	15.659
Σύνολο υποχρεώσεων	115.822	-	-	115.822
Ίδια Κεφάλαια	44.512	13.143	4.384	62.039

31 Δεκεμβρίου 2017				
	EUR	USD	RON	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	2.004	-	-	2.004
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	4.179	4.179
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	21.988	12.681	-	34.670
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	110.451	-	205	110.656
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.451	7	0	9.459
Χρεώστες ασφαλιστρών	2.674	-	-	2.674
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	8.225	-	-	8.225
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28.913	-	-	28.913
Σύνολο ενεργητικού	183.707	12.689	4.384	200.780
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ασφαλιστικές προβλέψεις	88.022	-	-	88.022
Λοιπές υποχρεώσεις	22.549	-	-	22.549
Σύνολο υποχρεώσεων	110.571	-	-	110.571
Ίδια Κεφάλαια	73.136	12.689	4.384	90.209

(γ) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών που διακρατεί.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον κίνδυνο μετοχών, και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται στις ισχύουσες πολιτικές. Με βάση το πλαίσιο ορίων που έχει υιοθετηθεί, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15,0% των συνολικών επενδύσεων. Επενδύσεις σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π. δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10,0% των συνολικών επενδύσεων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανέρχονταν σε 3,6% (31 Δεκεμβρίου 2017: 2,8%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

% Επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	31/12/2018	31/12/2017
Κίνδυνος από εισηγμένους τίτλους	2,2%	1,6%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ	1,4%	1,2%
Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών & ΑΚ	3,6%	2,8%

(δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου VaR

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία, χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, και είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Λαμβάνεται υπόψη ολόκληρη η ιστορικότητα των τιμών των παραγόντων κινδύνου, ενώ η βαρύτητα στις ιστορικές παρατηρήσεις ακολουθεί την μέθοδο του εκθετικά σταθμισμένου κινούμενου μέσου (EWMA).

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου παρακολούθησης του κινδύνου αγοράς, έχει καθοριστεί αντίστοιχο όριο το οποίο τηρείται. Παρ' όλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές που υπερβαίνουν αυτό το όριο σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

VaR περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε € εκατ.)	31/12/2018	31/12/2017
Συνολικό VaR	1,1	3,0

Το Monte Carlo VaR και η εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας μέτρησης κινδύνου από την Εταιρεία εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς, όπως ότι το 99,0% VaR σημαίνει ότι στο 1,0 % των περιπτώσεων η ζημία αναμένεται να είναι μεγαλύτερη από το ποσό του VaR. Δεν υπάρχει πληροφόρηση για τη μέγιστη ζημία πέρα του 1%.

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η παρακολούθηση περιλαμβάνει τη μέτρηση των ταμειακών ροών και την πραγματοποίηση εκτιμήσεων για την επόμενη μέρα, εβδομάδα και μήνα αντίστοιχα, καθώς αυτές είναι οι καίριες χρονικές περίοδοι για τη διαχείριση της ρευστότητας. Το πρώτο βήμα για την πραγματοποίηση των εν λόγω εκτιμήσεων είναι η ανάλυση των συμβατικών λήξεων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των αναμενόμενων ημερομηνιών είσπραξης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

α) Ταμειακές ροές από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι αναμενόμενες ταμειακές εκροές της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού που αφορούν υποχρεώσεις από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, με βάση τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης τους. Τα ποσά που αναφέρονται αποτελούν τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους, οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με βάση τις εκτιμώμενες μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2018

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	2.167	-	-	2.167	-	2.167
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιζόμενους	6	-	-	6	-	6
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.569	302	2.191	-	76	2.569
Πιστωτές Διάφοροι	800	-	800	-	-	800
Λοιπές υποχρεώσεις	2.654	-	37	210	2.407	2.654
Σύνολο	8.197	302	3.028	2.384	2.483	8.197

31 Δεκεμβρίου 2017

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	2.389	-	-	2.389	-	2.389
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιζόμενους	3	-	-	3	-	3
Μερίσματα πληρωτέα	5.000	5.000	-	-	-	5.000
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.433	164	2.198	-	71	2.433
Πιστωτές Διάφοροι	930	-	930	-	-	930
Λοιπές υποχρεώσεις	2.601	-	49	166	2.386	2.601
Σύνολο	13.356	5.164	3.176	2.559	2.457	13.356

Ανάλυση λήξεων ασφαλιστικών προβλέψεων (αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές)

31 Δεκεμβρίου 2018 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	27.011	2.308	7.946	1.369	231	-	11.854
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	73.152	47.613	17.842	3.924	543	-	69.923
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων	100.163	49.921	25.788	5.293	774	-	81.777

31 Δεκεμβρίου 2017 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	25.495	1.656	5.497	1.376	793	75	9.396
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	62.527	32.179	18.381	7.649	3.821	189	62.218
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων	88.022	33.835	23.878	9.024	4.613	264	71.614

(β) Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε επίπεδο Εταιρείας καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2018 Περιουσιακά στοιχεία	Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)						Σύνολο
	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο							
Εισηγμένες μετοχές	167	167	-	-	-	-	167
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	59.522	59.627	-	-	-	-	59.627
Διαθέσιμα προς πώληση:							
Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	2.852	2.852	-	-	-	-	2.852
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	1.465	1.465	-	-	-	-	1.465
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	54.882	3.178	2.631	2.113	3.434	74.352	85.709
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.693	4.693	-	-	-	-	4.693
Σύνολο	123.583	71.983	2.631	2.113	3.434	74.352	154.513

31 Δεκεμβρίου 2018 Ασφαλιστικές Προβλέψεις	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)							
Ασφαλιστικές προβλέψεις	100.163	49.921	17.575	8.213	3.731	2.336	81.777
Σύνολο	100.163	49.921	17.575	8.213	3.731	2.336	81.777

31 Δεκεμβρίου 2017 Περιουσιακά στοιχεία	Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)						Σύνολο
	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο							
Εισηγμένες μετοχές	184	184	-	-	-	-	184
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	34.486	34.614	-	-	-	-	34.614
Διαθέσιμα προς πώληση:							
Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	3.338	3.338	-	-	-	-	3.338
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	898	898	-	-	-	-	898
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	106.420	774	5.160	4.613	4.095	143.736	158.379
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.459	9.459	-	-	-	-	9.459
Σύνολο	154.785	49.268	5.160	4.613	4.095	143.736	206.872

31 Δεκεμβρίου 2017 Ασφαλιστικές Προβλέψεις	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)							
Ασφαλιστικές προβλέψεις	88.022	33.835	15.338	8.540	5.489	8.412	71.614
Σύνολο	88.022	33.835	15.338	8.540	5.489	8.412	71.614

Στους ανωτέρω πίνακες δεν έχει γίνει υπόθεση επανεπένδυσης των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την λήξη τους.

Επιπρόσθετα, οι ταμειακές ροές των μετοχών έχουν περιληφθεί στην πρώτη ομάδα ληκτότητας «0-1 έτη», δεδομένου ότι οι μετοχές που είναι εισηγμένες μπορούν να ρευστοποιηθούν σε οποιαδήποτε στιγμή.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Εταιρείας. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό Σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ ποσοτικοποιείται η έκθεση αυτή, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα (επίγνωση λειτουργικού κινδύνου)

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: στην Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), στην αξιολόγηση σεναρίων, στην αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), στην αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών, στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) και περιγράφεται σε αντίστοιχα έγγραφα ή/και Πολιτικές.

4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (Solvency II), και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί από την 1^η Ιανουαρίου 2016 το ενιαίο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο. Οι κανόνες της Φερεγγυότητας II βασίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/51/ΕΕ (Omnibus II). Στην Ελλάδα, η οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Για την υλοποίηση και συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των τριών πυλώνων του εποπτικού πλαισίου, έχει αναπτυχθεί εξειδικευμένη υποδομή πληροφοριακών συστημάτων

Το επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας παρακολουθείται συνεχώς τόσο σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και με βάση τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν εγκριθεί αναφορικά με τη διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) και την διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση έχει καθορίσει την επιθυμητή σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR), όπως απορρέει από τη διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και των ασφαλιστικών θυγατρικών πραγματοποιούνται σε καθημερινή, μηνιαία και τριμηνιαία βάση. Τα αποτελέσματα των υπολογισμών που πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με εναλλακτικά σενάρια που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό του, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στη εύλογη αξία:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (βλέπε σημείωση 2.7 και 3.β).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σύμφωνα με τα επίπεδα ιεράρχησης εύλογων αξιών που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 13 ανάλογα με το εάν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα στοιχεία. Τα παρατηρήσιμα στοιχεία είναι στοιχεία από την αγορά που προέρχονται από ανεξάρτητες πηγές και τα μη παρατηρήσιμα στοιχεία αντανakλούν τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για την αγορά. Αυτά τα δύο είδη δεδομένων έχουν χρησιμοποιηθεί για τη διαμόρφωση της παρακάτω ιεραρχίας:

I. Επίπεδο 1: Τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων που ισχύουν σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές που συμμορφώνονται στην αρχή των ίσων αποστάσεων. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εισηγμένους τίτλους και χρεωστικούς τίτλους που διακινούνται σε οργανωμένες αγορές και εμπορεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

II. Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, κυρίως επιτόκια και καμπύλες απόδοσης παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, πιστωτικά περιθώρια και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνώς αναγνωρισμένους οργανισμούς που παρέχουν στοιχεία για την αγορά και iv) ενδεχομένως μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Οι εν λόγω τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς όπου αυτά είναι διαθέσιμα και στηρίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Εάν όλα τα σημαντικά στοιχεία που απαιτούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό κατατάσσεται στο επίπεδο 2. Εάν ένα ή περισσότερα από τα σημαντικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα από την αγορά, το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Δεν έχει σημειωθεί καμία αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους χαμηλότερης ρευστοποίησης.

III. Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει τη συμμετοχή σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας στην εύλογη αξία και η κατάταξή τους με βάση τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13.

31 Δεκεμβρίου 2018				
(ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	59.690	-	-	59.690
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	57.735	-	1.465	59.200
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	117.424	-	1.465	118.889
31 Δεκεμβρίου 2017				
(ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	31.601	3.069	-	34.670
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	109.758	-	898	110.656
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	141.359	3.069	898	145.326

Δεν πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, αντίστοιχα.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων
Κίνηση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατηγοριοποιημένα σε Επίπεδο 3 εύλογης αξίας:

(ποσά σε € χιλ.)	2018	2017
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	898	538
Αύξηση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατηγοριοποιημένων σε επίπεδο 3	567	360
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	1.465	898

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία :

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι αποτιμημένα σε εύλογη αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 : ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<u>Αξία κτήσεως:</u>				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2018	45	3	1.315	1.363
Αγορές, βελτιώσεις	3	-	128	131
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	(9)	(9)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	48	3	1.435	1.485
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</u>				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2018	(23)	-	(942)	(965)
Αποσβέσεις χρήσεως	(4)	(1)	(126)	(130)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	9	9
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	(27)	(1)	(1.059)	(1.086)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018	21	2	376	399
(ποσά σε € χιλ.)				
<u>Αξία κτήσεως:</u>				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2017	45	6	1.106	1.156
Αγορές, βελτιώσεις	-	3	210	212
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(5)	-	(5)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	45	3	1.315	1.363
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</u>				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2017	(19)	(4)	(817)	(841)
Αποσβέσεις χρήσεως	(4)	(1)	(125)	(129)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	5	-	5
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	(23)	(0)	(942)	(965)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2017	22	3	374	398

Την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 : ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2018**Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018****Συσσωρευμένες αποσβέσεις:**Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2018

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018**Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018**

Επενδύσεις σε Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδύσεις σε Κτίρια	Σύνολο
337	846	1.184
337	846	1.184
-	(297)	(297)
-	(39)	(39)
-	(336)	(336)
337	510	847

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2017**Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017****Συσσωρευμένες αποσβέσεις:**Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2017

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017**Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2017**

Επενδύσεις σε Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδύσεις σε Κτίρια	Σύνολο
337	846	1.184
337	846	1.184
-	(258)	(258)
-	(39)	(39)
-	(297)	(297)
337	549	886

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό «Έσοδα Επενδύσεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων ποσό € 60 χιλ (2017: € 61 χιλ) το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα. Την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για επενδύσεις σε ακίνητα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2018, η εύλογη αξία για κάθε κατηγορία επενδύσεων σε ακίνητα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Οι κύριες κατηγορίες επενδύσεων σε ακίνητα έχουν προσδιορισθεί με βάση τη φύση, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους που ενσωματώνουν τα ακίνητα αυτά. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Περιγραφή Ακινήτου	Περιοχή	Λογιστική Αξία 31/12/2018	Λογιστική Αξία 31/12/2017	Εύλογη Αξία 31/12/2018	Εύλογη Αξία 31/12/2017
Εμπορικό ακίνητο 558 τ.μ.	Αθήνα, Σίνα 2-4	734	770	877	865
Οικιστικό ακίνητο 99,47 τ.μ.	Θεσσαλονίκη, Κρήτης 47	60	61	60	62
Εμπορικό ακίνητο 111,68 τ.μ.	Θεσσαλονίκη, Ταντάλου 7	54	55	60	58
Σύνολο		847	886	997	985

Οι βασικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα είναι η προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (κεφαλαιοποίηση εσόδων/μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ρών) και η προσέγγιση βάσει της αγοράς (συγκρίσιμων συναλλαγών), οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν και συνδυαστικά, ανάλογα με την κατηγορία του ακινήτου που αποτιμάται.

Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ρών χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα. Η εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω της εκτίμησης μιας σειράς μελλοντικών ταμειακών ρών, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες υποθέσεις σχετικά με τα οφέλη και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ιδιοκτησία των ακινήτων (λειτουργικά έσοδα και έξοδα, δείκτες κενής θέσης, ανάπτυξη εισοδήματος), συμπεριλαμβανομένης και της υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να έχει το ακίνητο στο τέλος της προεξοφλητικής περιόδου. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εν λόγω ταμειακών ροών εφαρμόζεται κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο της αγοράς.

Με την προσέγγιση βάσει εισοδήματος, η οποία χρησιμοποιείται επίσης και για την κατηγορία των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα, η εύλογη αξία του ακινήτου είναι το αποτέλεσμα από τη διαίρεση των καθαρών λειτουργικών εσόδων που παράγονται από το ακίνητο με το επιτόκιο κεφαλαιοποίησης (επιτόκιο απόδοσης).

Η προσέγγιση βάσει της αγοράς χρησιμοποιείται για επενδύσεις σε οικιστικά, εμπορικά ακίνητα και οικόπεδα. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει δεδομένων για συγκρίσιμες συναλλαγές, είτε αναλύοντας τις πραγματικές συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα, είτε χρησιμοποιώντας τις τιμές οι οποίες προκύπτουν μετά την διενέργεια των απαραίτητων προσαρμογών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 : ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2018

Αγορές, βελτιώσεις

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018

Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
3.206	22.056	25.262
1.449	-	1.449
4.655	22.056	26.711
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2018	(1.827)	(1.827)
Αποσβέσεις χρήσεως	(455)	(455)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2018	(2.282)	(2.282)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018	2.373	24.429

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2017

Αγορές, βελτιώσεις

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017

Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
2.116	22.056	24.172
1.090	-	1.090
3.206	22.056	25.262
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2017	(1.523)	(1.523)
Αποσβέσεις χρήσεως	(304)	(304)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2017	(1.827)	(1.827)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2017	1.378	23.434

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας Activa Insurance AE.

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προέκυψε από συνένωση επιχειρήσεων κατανεμήθηκε, κατά την ημερομηνία απόκτησης, σε μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ), η οποία αναμένεται να έχει οφέλη από την συνένωση. Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.5 (i). Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υπήρξε ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας. Τα ανακτήσιμα ποσά της ΜΔΤΡ προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης (value in use). Οι υπολογισμοί αυτοί, χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ροών, βασισμένες σε 5 έτη επιχειρηματικά σχέδια, εγκεκριμένα από την Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών από το έκτο έως και το δέκατο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη 10ετία (στο διηνεκές), έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης σχετίζονται με τους συντελεστές προεξόφλησης, τους συντελεστές ανάπτυξης και την εκτίμηση των ταμειακών ροών με βάση την αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστών. Η Διοίκηση υπολογίζει τις ταμειακές ροές βασιζόμενη στην εμπειρία των προηγούμενων ετών, τις πραγματικές αποδόσεις και προσδοκίες αναφορικά με το ρυθμό ανάπτυξης της αγοράς. Τα επιμέρους στοιχεία για τον υπολογισμό (επιτόκιο άνευ κινδύνου, ασφάλιστρο κινδύνου αγοράς, κίνδυνος χώρας και συντελεστής beta), βασίζονται σε εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται είτε σε εσωτερικές είτε σε εξωτερικές προβλέψεις και δεν ξεπερνούν τον μέσο μακροπρόθεσμο δείκτη ανάπτυξης για τις σχετικές αγορές.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης για το 2018 και το 2017 είναι οι ακόλουθες:

	2018	2017
Συντελεστής προεξόφλησης (προ φόρου)	17%	18%
Συντελεστής ανάπτυξης	3%	3%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 : ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2018	31/12/2017
Λογιστική Αξία	4.179	4.179
Ποσοστό Συμμετοχής	95,28%	95,28%
Θυγατρική	EUROLIFE ERB ASIGURARI GENERALE S.A.	EUROLIFE ERB ASIGURARI GENERALE S.A.
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ρουμανία
Τομέας Δραστηριότητας	Γενικές Ασφαλίσεις	Γενικές Ασφαλίσεις

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Το υπόλοιπο καθώς και η κίνηση για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την χρήση έχουν ως εξής :

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση Επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση (6.673)

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης (2)

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς (27)

Διάφορες Προβλέψεις

Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία 137

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις (140)

Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων

Μεταβολές σε εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω συναλλαγματικών διαφορών (27)

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων (64)

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους

Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2018	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2018
(6.673)	-	6.621	(52)
46	(2)	-	44
(27)	16	-	(11)
137	(13)	(18)	106
833	(140)	-	693
53	(27)	-	25
(64)	17	-	(47)
46	11	-	57
(5.650)	(137)	6.603	816

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση Επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Διαθεσίμων προς Πώληση

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

για εμπορικούς σκοπούς

Διάφορες Προβλέψεις

Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις

Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων

Μεταβολές σε εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω συναλλαγματικών διαφορών

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Λοιπές προσωρινές διαφορές**Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους**

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2017	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2017
(ποσά σε € χιλ.)				
Αποτίμηση Επενδύσεων				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	(100)	-	(6.573)	(6.673)
Διαθεσίμων προς Πώληση				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	46	-	-	46
Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	33	(60)	-	(27)
για εμπορικούς σκοπούς				
Διάφορες Προβλέψεις				
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	112	17	8	137
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	866	(34)	-	833
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων				
Μεταβολές σε εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	(39)	92	-	53
Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω συναλλαγματικών διαφορών				
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία				
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(74)	10	-	(64)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	169	(123)	-	46
Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους	1.012	(98)	(6.565)	(5.650)

Η κίνηση στον αναβαλλόμενο φόρο από μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση προκύπτει κατά € 355 χιλ. (2017: (€ 6.488 χιλ.)) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 6.266 χιλ. (2017: (€ 84 χιλ.)) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου :

Κυβερνητικοί εσωτερικού

Κυβερνητικοί εξωτερικού

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

Τράπεζες

Λοιποί

Σύνολο

Ομόλογα

Έντοκα Γραμμάτια

Μετοχές

Σύνολο

Πλέον

Δεδουλευμένοι τόκοι

Σύνολο

	31/12/2018	31/12/2017
(ποσά σε € χιλ.)		
Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου :		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	46.404	18.736
Κυβερνητικοί εξωτερικού	13.119	12.681
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
Τράπεζες	-	3.003
Λοιποί	167	184
Σύνολο	59.690	34.604
Ομόλογα	-	3.003
Έντοκα Γραμμάτια	59.522	31.417
Μετοχές	167	184
Σύνολο	59.690	34.604
Πλέον	-	66
Δεδουλευμένοι τόκοι	-	66
Σύνολο	59.690	34.670

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου

Αγορές

Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις

Αποσβέσεις ομολόγων

Συναλλαγματικές διαφορές

Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων

Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου

	2018	2017
(ποσά σε € χιλ.)		
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	34.604	15.222
Αγορές	300.510	106.766
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(275.919)	(87.812)
Αποσβέσεις ομολόγων	457	403
Συναλλαγματικές διαφορές	91	(182)
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(37)	176
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	(17)	31
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	59.690	34.604

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(ποσά σε € χιλ.)

Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:

Κυβερνητικοί εσωτερικού

48.776

101.788

Κυβερνητικοί εξωτερικού

1.307

1.353

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

Λοιποί

7.202

7.156

Σύνολο**57.284****110.296**

Εισηγμένοι τίτλοι

55.819

109.398

Μη εισηγμένοι τίτλοι

1.465

898

Σύνολο**57.284****110.296**

Ομόλογα

52.967

106.060

Μετοχές

3.057

3.543

Μερίδια Α/Κ

1.260

693

Σύνολο**57.284****110.296**

Πλέον

Δεδουλευμένοι τόκοι

1.915

360

Σύνολο**59.200****110.656**

Η Ελληνική Δημοκρατία προσκάλεσε στις 15 Νοεμβρίου 2017 τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης μεταξύ 2023 και 2042, τα οποία εκδόθηκαν κατά την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους το 2012 (τα λεγόμενα «PSI ΟΕΔ»), να τα ανταλλάξουν με 5 νέες εκδόσεις ομολόγων (τα λεγόμενα «Νέα ΟΕΔ»). Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές συνέπειες από το ανακοινωθέν πρόγραμμα ανταλλαγής των PSI ΟΕΔ («Ανταλλαγή ΟΕΔ») αποφάσισε να συμμετάσχει στο πρόγραμμα με το σύνολο των PSI ΟΕΔ που κατείχε στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία προέβη στην ανταλλαγή των PSI ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 105.081 χιλ. τα οποία κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Ανταλλαγής ΟΕΔ στις 5 Δεκεμβρίου 2017 είχαν αναπόσβεστο κόστος αξίας € 79.358 χιλ. και μη πραγματοποιημένη υπεραξία στο αποθεματικό αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση ομολόγων αξίας € 11.102 χιλ.

Η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών ροών των ομολόγων ως αποτέλεσμα της Ανταλλαγής ΟΕΔ δεν κάλυπτε τα κριτήρια για την «Αποαναγνώριση» των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και ως αποτέλεσμα η συναλλαγή αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως «Τροποποίηση» των συμβατικών όρων των ομολόγων. Συνεπώς, μετά την Ανταλλαγή ΟΕΔ δεν αναγνωρίστηκε η θετική υπεραξία των PSI ΟΕΔ που ανταλλάχθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αλλά παρέμεινε ως μη πραγματοποιημένη υπεραξία στο αποθεματικό αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων.

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου

110.296

114.471

Αγορές

47.024

17.236

Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις

(78.072)

(46.676)

Αποσβέσεις ομολόγων

811

2.643

Συναλλαγματικές διαφορές

-

(134)

Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων

(22.227)

22.284

Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων

(547)

471

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου**57.284****110.296**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 : ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρεώστες ασφαλιστρών

	31/12/2018	31/12/2017
Χρεώστες ασφαλιστρών έως 30 ημέρες	1.597	1.857
Χρεώστες ασφαλιστρών μεταξύ 30 έως 90 ημερών	350	280
Χρεώστες ασφαλιστρών πέραν των 90 ημερών	4.265	4.521
Προβλέψεις επισφαλών χρεωστών	(3.812)	(3.922)
(μείον) Προκαταβολές ασφαλιστρών	(54)	(61)
Σύνολο	2.346	2.674

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα από τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 6,6% των συνολικών απαιτήσεων (2017: 4,5%). Η Διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 : ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους	419	575
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (λογ. τρεχούμενοι)	352	275
Λοιπές απαιτήσεις	1.070	918
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	2.172	2.004
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	591	599
Σύνολο	4.604	4.371

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών.

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών	1.835	1.664
Απαιτήσεις Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών	14.824	6.561
Σύνολο	16.659	8.225

Ο πιστωτικός κίνδυνος ως προς τις απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις είναι περιορισμένος λόγω της αξιόπιστης πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών (Σημείωση 4.3.1).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 : ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	49	58
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	2.209	1.292
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	2.435	8.109
Σύνολο	4.693	9.459

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δε ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, ήταν 1,46%.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 : ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 49.800 μετοχές με ονομαστική αξία € 61,53 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

καταβλημένο. Όλες οι μετοχές ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, με την επωνυμία "Eurolife Insurance Group A.E. Συμμετοχών". Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2018	31/12/2017
Αριθμός Κοινών Μετοχών	49.800	49.800
Καταβεβλημένο	3.064	3.064
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.064	3.064

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 : ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικό Αποτίμησης Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Αποθεματικά παροχών σε προσωπικό	Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2018	12.257	32.046	16.280	(93)	9.195	69.684
Διανομή Μερισμάτων	-	(14.344)	-	-	-	(14.344)
Διαφορά αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων	-	(3.494)	-	-	3.494	-
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	-	3.975	-	-	(2.211)	1.764
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	32	-	32
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης	-	-	(22.774)	-	-	(22.774)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	6.621	-	-	6.621
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2018	12.257	18.182	127	(61)	10.478	40.983

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικό Αποτίμησης Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Αποθεματικά παροχών σε προσωπικό	Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2017	12.257	31.077	97	(73)	9.129	52.486
Διανομή Μερισμάτων	-	(18.944)	-	-	-	(18.944)
Διαφορά αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων	-	(8)	-	-	(48)	(55)
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	-	19.920	-	-	114	20.034
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	(20)	-	(20)
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης	-	-	22.755	-	-	22.755
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	(6.573)	-	-	(6.573)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2017	12.257	32.046	16.280	(93)	9.195	69.684

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί βάσει διατάξεων νόμων και δε μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας.

Τα Έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων Γενικών Συνελεύσεων. Τα αποθεματικά αυτά μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους χωρίς πρόσθετη φορολόγηση.

Το αποθεματικό από την αποτίμηση των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση μεταφέρονται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση των επενδύσεων ή την απομείωσή τους. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το αποθεματικό παροχών σε προσωπικό περιλαμβάνει αποθεματικά από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές των υποχρεώσεων στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μαζί με τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο. Το αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

Τα Λοιπά Αποθεματικά είναι αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων και είτε δε μπορούν να διανεμηθούν ή αναμένεται ότι θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της χρήσης στην οποία θα γίνει η διανομή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 : ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η Εταιρεία υπολογίζει υποχρέωση παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τους υπαλλήλους της, οι οποίοι έχουν δικαίωμα στην πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού με βάση τον αριθμό των ετών υπηρεσίας και του επιπέδου αμοιβής κατά την ημερομηνία της συνταξιοδότησης, αν αυτοί παραμείνουν στην απασχόληση της Εταιρείας μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία συνήθως εκθέτουν την Εταιρεία σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μισθού. Ως εκ τούτου, μία μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών ή μια αύξηση σε μελλοντικούς μισθούς θα αυξήσουν τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

(ποσά σε € χιλ.)

Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου

Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη

Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου

01/01-
31/12/2018

01/01-
31/12/2017

471

385

(170)

(96)

173

155

(50)

28

424

471

(ποσά σε € χιλ.)

Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης

Καθαροί τόκοι

Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας

Συνολικό έξοδο / (έσοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων

01/01-
31/12/2018

01/01-
31/12/2017

42

33

8

7

124

115

173

155

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο και τις μελλοντικές αυξήσεις των μισθών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία στο τέλος κάθε έτους. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι συμβατά με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η παραδοχή για το ποσοστό της αύξησης του μισθού καθορίζεται με την αξιολόγηση των μισθολογικών αυξήσεων της Εταιρείας κάθε χρόνο.

Οι λοιπές παραδοχές των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, όπως αλλαγές στο ποσοστό του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Αναλογιστικές παραδοχές	2018	2017
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	1,90%	1,60%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00% έως 4,00%	0,00% έως 4,00%
Πληθωρισμός	1,40%	1,40%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	15,87	15,16

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2018, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά (€30,1) χιλ / €33,1χιλ.
- Μία αύξηση / (μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5% /(0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα αύξηση / (μείωση) των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά €33,1 χιλ /(€30,1) χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2018			31/12/2017		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	23.911	1.835	25.746	23.178	1.664	24.842
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	58.328	14.824	73.152	55.966	6.561	62.527
Απόθεμα Κινδύνων εν ισχύ	1.265	-	1.265	653	-	653
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	83.503	16.659	100.163	79.797	8.225	88.022

Τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων από αναλήψεις ανέρχονται σε € 4.289 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2018 (2017: € 4.532 χιλ.) και τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών από αναλήψεις ανέρχονται σε € 125 χιλ. για τη χρήση 2018 (2017: € 140 χιλ.). Στις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνεται κυρίως το απόθεμα για τις αναγγελθείσες ζημιές που ανέρχονται για την χρήση του 2018 σε €70.071 χιλ. (2017: 59.234 χιλ.).

Μεταβολή Αποθέματος Εκκρεμών Αποζημιώσεων

	31/12/2018			31/12/2017		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)						
Εκκρεμείς ζημιές	52.673	6.561	59.234	52.807	6.083	58.890
Πρόσθετα αποθέματα	3.293	-	3.293	5.878	-	5.878
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου	55.966	6.561	62.527	58.684	6.083	64.767
Μείωση από πληρωθείσες ζημιές	(5.790)	(114)	(5.905)	(5.887)	(79)	(5.966)
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών χρήσης	12.508	7.136	19.644	11.873	476	12.349
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών προηγούμενης χρήσης	(4.144)	1.242	(2.902)	(6.120)	81	(6.039)
Πρόσθετα αποθέματα	(212)	-	(212)	(2.585)	-	(2.585)
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών (σημ.28)	2.362	8.263	10.626	(2.719)	478	(2.241)
Εκκρεμείς ζημιές	55.247	14.824	70.071	52.673	6.561	59.234
Πρόσθετα αποθέματα	3.081	-	3.081	3.293	-	3.293
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου	58.328	14.824	73.152	55.966	6.561	62.527

Πίνακας εξέλιξης ζημιών

Η εξέλιξη των ασφαλιστικών προβλέψεων παρέχει μία ένδειξη για την ικανότητα της Εταιρείας να εκτιμά το τελικό κόστος των ζημιών. Το πάνω μέρος του πίνακα παρουσιάζει το πώς μεταβάλλεται η εκτίμηση της Εταιρείας για το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών στα επόμενα έτη. Το κάτω μέρος του πίνακα παρουσιάζει τη συμφωνία των συσσωρευμένων ζημιών με το ποσό που εμφανίζεται στον Ισολογισμό.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Έτος συμβάντος	< 2009	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Σύνολο
Εκτίμηση τελικού κόστους ζημιάς:												
Έτος ζημιάς		14.355	16.853	13.411	19.757	19.132	22.359	10.835	15.496	18.400	27.254	269.375
μετά από 1 έτος		13.783	16.639	13.533	19.682	19.729	23.017	10.908	16.041	18.731		
μετά από 2 έτη		13.095	16.599	13.598	20.395	19.458	22.921	10.757	16.395			
μετά από 3 έτη		13.047	16.413	13.980	20.441	19.316	22.282	10.743				
μετά από 4 έτη		12.951	16.002	13.828	20.339	18.824	20.981					
μετά από 5 έτη		10.819	13.694	11.415	17.456	15.167						
μετά από 6 έτη		10.473	12.338	10.611	18.931							
μετά από 7 έτη		10.263	12.190	10.508								
μετά από 8 έτη		10.086	12.180									
μετά από 9 έτη		10.086										
Τρέχουσα εκτίμηση συσσωρευμένων ζημιών	75.160	10.086	12.180	10.508	18.931	15.167	20.981	10.743	16.395	18.731	27.254	236.137
Συσσωρευμένες πληρωμές	72.347	9.853	11.704	9.341	10.496	11.607	13.051	5.990	8.802	9.570	7.610	170.371
Ποσό πρόβλεψης	2.813	233	476	1.168	8.435	3.560	7.930	4.752	7.593	9.161	19.644	65.765
Απόθεμα για προηγούμενες χρήσεις												607
Απόθεμα Αναλήψεων κλάδων Αυτοκινήτου												3.699
Επιπλέον Αποθέματα με στατιστική μέθοδο												607
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												2.474
Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων	2.813	233	476	1.168	8.435	3.560	7.930	4.752	7.593	9.161	19.644	73.152

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 : ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2018	31/12/2017
Αντασφαλιστές - λογ. τρεχούμενοι	2.167	2.389
Αντασφαλιζόμενοι - λογ. τρεχούμενοι	6	3
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.569	2.433
Φόροι-Τέλη	2.974	2.646
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	481	425
Μερίσματα Πληρωτέα	-	5.000
Πιστωτές Διάφοροι	800	930
Λοιπές υποχρεώσεις	2.654	2.601
Σύνολο	11.652	16.427

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις καθώς και λοιπές σχηματισθείσες προβλέψεις εκμετάλλευσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 : ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις γενικών κλάδων	38.672	38.324
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων γενικών κλάδων	7.638	7.765
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(317)	(571)
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις γενικών κλάδων	45.993	45.517
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	11.611	12.228
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	2.903	3.057
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(1.214)	99
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	13.300	15.384

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρών από πρωτασφαλίσεις	59.293	60.901
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις γενικών κλάδων	994	1.036
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	16	(31)
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις γενικών κλάδων	1.010	1.005
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρών από αναλήψεις	1.010	1.005
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρών	60.303	61.907
(ποσά σε € χιλ.)	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές γενικών κλάδων	(10.145)	(9.875)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	171	373
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρών γενικών κλάδων	(9.975)	(9.501)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	(147)	(163)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρών αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	(147)	(163)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρών	(10.122)	(9.664)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλιστρών	50.181	52.242

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 : ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017
Προμήθειες από αντασφαλιστικές συμβάσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	22	22
Προμήθειες από αντασφαλιστικές συμβάσεις Γενικών Κλάδων	1.237	1.103
Σύνολο	1.259	1.125

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23 : ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	01/01-31/12/2018	01/01-31/12/2017
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο & Ταμειακά Διαθέσιμα		
Μερίσματα μετοχών	7	4
Τόκοι χρεογράφων	793	802
Τόκοι καταθέσεων	281	134
Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων	496	(1.061)
	1.578	(120)
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση		
Μερίσματα μετοχών	125	107
Μερίσματα Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0	6
Τόκοι χρεογράφων	2.972	6.485
	3.097	6.598

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**Λοιπά έσοδα επενδύσεων**

Έσοδα ενοικίων ακινήτων	60	61
Έσοδα τόκων αποθεμάτων αναλήψεων	2	9
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	3	2
	65	72
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	4.739	6.549

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24 : ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Στις 21 Απριλίου 2017, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής Eurolife ERB Asigurari Generale S.A., ενέκρινε τη διανομή μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 485 χιλ. (RON 2.204 χιλ.). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 καθώς και από τα μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων μέχρι και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 18 Μαΐου 2017. Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης δεν εγκρίθηκε νέα διανομή μερίσματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση

Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση Ομολόγων

Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές διαφορές ομολόγων

01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
20.809	657
0	(355)
20.809	301
20.809	301

Σύνολο Κερδών από πώληση επενδύσεων**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26 : ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο

Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών

Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση ομολόγων

Συναλλαγματικές διαφορές ομολόγων

Υποσύνολο Εμπορικού χαρτοφυλακίου

01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
(17)	31
(37)	176
91	(182)
37	25

Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση

Συναλλαγματικές διαφορές ομολόγων

Υποσύνολο χαρτοφυλακίου Διαθεσίμων προς Πώληση

-	(134)
0	(134)
37	(109)

Σύνολο Κερδών/ (Ζημιών) αποτίμησης**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27 : ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)**

(ποσά σε € χιλ.)

Έσοδα από ασφάλιστρα προσωπικού

Έσοδα δανειστικών συμβάσεων προσωπικού

Λοιπά έσοδα παρεπομένων ασχολιών

Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων όψεως και ταμείου

Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις

Σύνολο

01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
16	16
110	108
50	11
(271)	(288)
6	129
(89)	(23)

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
Πληρωθείσες αποζημιώσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(6.673)	(8.109)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων	(6.792)	(4.251)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	(13.465)	(12.360)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(688)	3.456
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	(9.938)	(1.215)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(10.626)	2.241
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων	968	112
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	2	21
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	8.261	457
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων	9.231	591
Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(6.673)	(8.109)
Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Λοιπών Κλάδων	(5.825)	(4.139)
Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(686)	3.477
Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	(1.677)	(758)
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων	(14.860)	(9.528)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29 : ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
Προμήθειες και Υπερπρομήθειες παραγωγής	(6.867)	(6.674)
Λοιπές αμοιβές κανονισμού πωλήσεων	(1.789)	(1.692)
Λοιπά συναφή έξοδα παραγωγής	(500)	(245)
Προμήθειες σε αντασφαλισμένους	(279)	(283)
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης επομένων χρήσεων	332	162
Εισφορές επί παραγωγής	(1.376)	(1.319)
Σύνολο	(10.481)	(10.050)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30 : ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
Δαπάνες προσωπικού (σημ.31)	(9.316)	(11.138)
Διοικητικά έξοδα	(3.517)	(3.880)
Φόροι τέλη	(35)	(34)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(624)	(472)
Έσοδο προβλέψεων εκμετάλλευσης	100	79
Χρεωστικοί τόκοι, έξοδα τραπεζών και λοιπά συναφή έξοδα	(501)	(448)
Λοιπά έξοδα	(2)	(7)
Σύνολο	(13.895)	(15.900)

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Στα διοικητικά έξοδα περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers - Ορκωτοί Ελεγκτές". Οι αμοιβές που κατέβαλλε η Εταιρεία για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

Τακτικός Έλεγχος

Φορολογικός Έλεγχος-άρθρο 65α, Ν.4174/2013

Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες

Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες

Σύνολο

01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
(75)	(75)
(20)	(23)
(32)	(32)
-	(6)
(127)	(135)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31 : ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(ποσά σε € χιλ.)

Μισθοί, επιδόματα και λοιπές αμοιβές

Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης

Προβλέψεις παροχών στο προσωπικό

Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες

Σύνολο

01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
(7.450)	(9.461)
(1.133)	(1.011)
(2)	(58)
(731)	(608)
(9.316)	(11.138)
149	138

Μέσος όρος προσωπικού χρήσης

Η Εταιρεία ως εργοδότης θέλοντας να εξομαλύνει την μετάβαση του βιοτικού επιπέδου των εργαζομένων του κατά τη συνταξιοδότηση τους, παρέχει στους εργαζόμενους ορισμένα προγράμματα καθορισμένων εισφορών. Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών στοχεύουν στη δημιουργία Κεφαλαίου Συνταξιοδότησης που επιτυγχάνεται με τη συστηματική καταβολή καθορισμένων εισφορών από πλευράς τους εργοδότη και την αποτελεσματική μακροχρόνια επένδυσή τους. Παράλληλα δίνεται και η δυνατότητα στον εργαζόμενο μέσω εθελοντικών εισφορών να συμμετάσχει και ο ίδιος περαιτέρω για την σύνταξή του ενισχύοντας τα ποσά των καθορισμένων εισφορών. Οι τελικές παροχές καταβάλλονται εφάπαξ κατά το χρόνο εξόδου του εργαζομένου από την υπηρεσία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32 : ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε χιλ. €)

Τρέχων φόρος εισοδήματος

Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως

Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές

Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος

01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
(11.503)	(8.388)
(69)	853
(11.573)	(7.535)

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Αύξηση / (Μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης

(Αύξηση)/ Μείωση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης

Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο / (έξοδο)

(170)	(120)
33	22
(137)	(98)
(11.710)	(7.632)

Σύνολο φόρου εισοδήματος

Βάσει του Νόμου 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα ανέρχεται το 2019 σε 29%.

Βάσει του Νόμου 4579/2018, μειώνεται σταδιακά ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης της μείωσης για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019.

Ειδικότερα, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 ο φορολογικός συντελεστής ορίζεται σε είκοσι οκτώ τοις εκατό (28%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020 σε είκοσι επτά τοις εκατό (27%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 σε είκοσι έξι τοις εκατό (26%) και για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επομένων ο συντελεστής ορίζεται σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%). Η αλλαγή αυτή του φορολογικού συντελεστή

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

οδήγησε σε μείωση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € (128,3) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2018, εκ των οποίων € (124,9) χιλ. καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και € (3,3) χιλ. απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές έχει ως εξής :

(ποσά σε χιλ. €)	01/01- 31/12/2018	01/01- 31/12/2017
Κέρδη προ φόρων	37.701	25.094
	37.701	25.094
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 29% (2017: 29%)	(10.933)	(7.277)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (N.4579/2018)	(125)	
Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:		
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	(606)	(1.376)
Έσοδα απαλλασσόμενα από φόρο	23	153
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	(69)	867
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(11.710)	(7.632)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33 : ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife ERB Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η τελική μητρική της Εταιρείας ήταν η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής Eurobank), που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife ERB Insurance Group.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife ERB Insurance Group και ο έλεγχος του Ομίλου Eurolife μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r.l., ενώ η Eurobank διατήρησε το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου, και επομένως ασκεί ουσιώδη επιρροή. Η νέα μητρική της Eurolife ERB Insurance Group εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l..

Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

(ποσά σε € χιλ.)

Συνδεδεμένη Εταιρεία "Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ" 31/12/2018

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
1.261	-	249	-
42	1.753	1.505	3.439
-	-	-	-
-	-	-	176
1.303	1.753	1.754	3.615

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες 31/12/2018

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
22	-	-	-
111	360	848	1.145
-	-	2.119	323
20	69	113	1.191
153	429	3.081	2.658
-	9	21	2
			1.820

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)

Συνδεδεμένη Εταιρεία "Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ" 31/12/2017

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις
 Ασφαλιστικές εργασίες
 Επενδυτικές εργασίες
 Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
1.570	-	105	-
50	1.594	1.752	2.978
-	-	-	-
-	-	-	146
1.620	1.594	1.857	3.124

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες 31/12/2017

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις
 Ασφαλιστικές εργασίες
 Επενδυτικές εργασίες
 Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
6	-	-	-
70	341	996	1.194
3.069	-	128	287
19	100	168	1.214
3.164	441	1.292	2.695

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

2	77	47	23
			3.674

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2018 και 2017 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 35 "Μερίσματα".

Την 31 Δεκεμβρίου 2018 δεν υφίσταται απαίτηση από δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης. (31 Δεκεμβρίου 2017: €11 χιλ.)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34 : ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Νομικά θέματα**

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2008.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2018 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31.12.2012.

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2017. Για την χρήση 2018 ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές Μισθώσεις

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών συμβάσεων είναι:

31/12/2018 (ποσά σε € χιλ.)	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Μέχρι και το 1ο έτος	197	52	19	268
Σύνολο	197	52	19	268

31/12/2017 (ποσά σε € χιλ.)	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Μέχρι και το 1ο έτος	195	51	25	272
Σύνολο	195	51	25	272

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35 : ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στις 7 Φεβρουαρίου 2017, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife ERB Insurance Group ποσού € 13.944 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων μέχρι και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 13 Φεβρουαρίου 2017.

Στις 24 Μαΐου 2017 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife ERB Insurance Group ποσού € 1.613 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 14 Ιουνίου 2017.

Στις 20 Δεκεμβρίου 2017, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife ERB Insurance Group ποσού € 5.000 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από κέρδη προηγούμενων του 2016 χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 17 Ιανουαρίου 2018.

Στις 11 Απριλίου 2018 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife ERB Insurance Group ποσού €30.041 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και από κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 25 Απριλίου 2018.

Στις 16 Οκτωβρίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος στον μέτοχο Eurolife ERB Insurance Group ποσού €8.000 χιλ. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 22 Νοεμβρίου 2018.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36 : ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υφίστανται λοιπά σημαντικά οφισγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.