

Eurolife ERB

INSURANCE GROUP

A FAIRFAX Company

**Eurolife ERB Insurance
Group A.E. Συμμετοχών**

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για τη χρήση που έληξε την

31 Δεκεμβρίου 2018

Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα
www.eurolife.gr , Τηλ. 2111873540
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	10
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ.....	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	16
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	17
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	18
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	18
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	18
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)	19
2.2. Ξένο νόμισμα	21
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	22
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22
2.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	23
2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα (Λογιστικές αρχές βάσει ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»).....	23
2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	25
2.8 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	25
2.9 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	25
2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία.....	26
2.11 Μισθώσεις.....	26
2.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	26
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο.....	27
2.14 Μερίσματα.....	27
2.15 Προβλέψεις – Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	27
2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27
2.17 Αναγνώριση Εσόδων.....	27
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	27
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	29
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	29
4.2 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	29
4.3 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.....	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	35
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	42

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών**

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 στοιχεία⁽¹⁾, 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% (2017: -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	2018	%	Μεταβολή % σε σχέση με το 2017
(ποσά σε € εκατ.)			
Ασφαλίσεις ζωής	1.277	32,6%	(6,6%)
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	322	8,2%	7,9%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	264	6,7%	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.

¹ Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών 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 Διοικητικού Συμβουλίου

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 (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

Η Εταιρεία το 2018 παρουσίασε αύξηση των εσόδων, τα οποία ανήλθαν σε € 126,8 εκατ. λόγω κυρίως της αύξησης των εσόδων από την συμμετοχή στις θυγατρικές εταιρείες (2017: € 80,0 εκατ.).

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 126,1 εκατ. για την χρήση 2018 έναντι € 79,6 εκατ. της προηγούμενης χρήσης. Τα καθαρά κέρδη για την χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε € 126,1 εκατ. έναντι € 79,5 εκατ. της προηγούμενης χρήσης.

Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας**Βασικά οικονομικά μεγέθη**

(ποσά σε € εκατ.)	2018	2017
Έσοδα από Θυγατρικές	126,1	79,2
Κέρδη προ φόρων	126,1	79,6
Κέρδη χρήσης	126,1	79,5
Σύνολο Ενεργητικού	355,4	434,2
Ίδια Κεφάλαια	355,3	434,2

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2018	2017
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	31,9%	11,2%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	31,9%	3,1%

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.

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Μετοχικό Κεφάλαιο-Βασικοί Μέτοχοι - Ίδια Κεφάλαια

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίσθηκε σε € 350,0 εκατ., διαιρούμενο σε 100.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,50 η κάθε μία.

Με την από 24.10.2018 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 125,0 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε € 2,25. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Η Εταιρεία 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.

Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν σε € 355,3 εκατ. έναντι € 434,2 εκατ. της προηγούμενης χρήσης.

Έσοδα από θυγατρικές

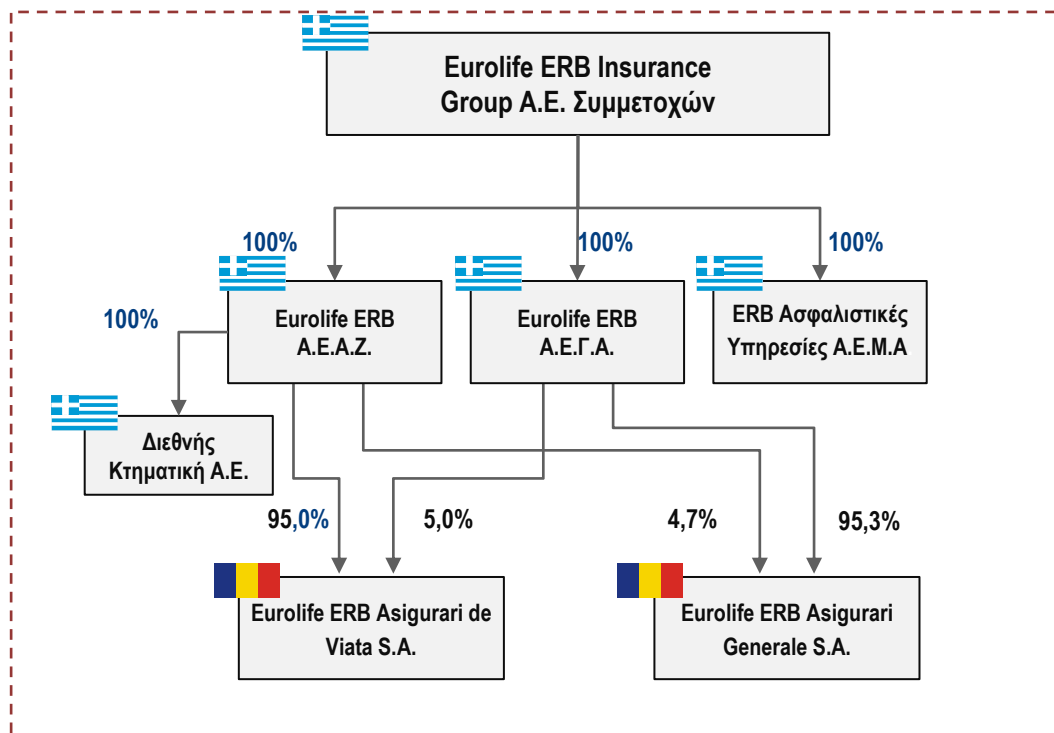
Στις 11 Απριλίου 2018, οι Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των θυγατρικών Eurolife ERB ΑΕΑΖ, Eurolife ERB ΑΕΓΑ και Eurolife ERB ΑΕΜΑ ενέκριναν τη διανομή μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 80,0 εκατ., € 30,0 εκατ. και € 1,0 εκατ. αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων προήλθαν από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, από κέρδη προηγούμενων χρήσεων και από τη διανομή αφορολόγητων αποθεματικών. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 25 Απριλίου 2018.

Στις 16 Οκτωβρίου 2018, τα Διοικητικά Συμβούλια των θυγατρικών Eurolife ERB ΑΕΑΖ και Eurolife ERB ΑΕΓΑ ενέκριναν τη διανομή προσωρινού μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 8,0 εκατ. και € 7,0 εκατ. αντίστοιχα. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 22 Νοεμβρίου 2018.

Θυγατρικές Εταιρείες

Η Εταιρεία έχει τέσσερις θυγατρικές στην Ελλάδα και δύο θυγατρικές στην Ρουμανία.

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η συμμετοχή της Εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες την 31 Δεκεμβρίου 2018:



Συνοπτικά, οι ασφαλιστικές δραστηριότητες (συμπεριλαμβανομένου και τις υπηρεσίες μεσιτείας ασφαλίσεων) των θυγατρικών της Εταιρείας στην Ελλάδα και την Ρουμανία έχουν ως ακολούθως:

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

31 Δεκεμβρίου 2018

(ποσά σε € εκατ.)

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (ΔΠΧΑ)

Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Συνολικά έσοδα επενδύσεων ¹

Κέρδη προ φόρων

Κέρδη χρήσης

Eurolife ERB A.E.A.Z.	Eurolife ERB A.E.Γ.A.	ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A.	Eurolife ERB Asigurari de Viata	Eurolife ERB Asigurari Generale
366,9	61,8	-	5,0	1,4
5,7	1,3	3,8	0,3	0,2
215,7	25,6	-	1,3	0,2
168,9	37,7	0,9	0,8	(0,1)
112,7	26,0	0,5	0,8	(0,1)

31 Δεκεμβρίου 2017

(ποσά σε € εκατ.)

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (ΔΠΧΑ)

Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Συνολικά έσοδα επενδύσεων ¹

Κέρδη προ φόρων

Κέρδη χρήσης

Eurolife ERB A.E.A.Z.	Eurolife ERB A.E.Γ.A.	ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A.	Eurolife ERB Asigurari de Viata	Eurolife ERB Asigurari Generale
396,1	62,4	-	22,0	1,6
9,3	1,1	3,3	0,6	0,2
97,6	7,2	0,0	0,4	0,1
49,6	25,1	1,1	0,6	-
35,3	17,5	0,7	0,5	-

¹ Συνολικά έσοδα επενδύσεων είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων: Έσοδα επενδύσεων, Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση, Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση, Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα, Έσοδα από θυγατρικές (συμπεριλαμβάνονται τα συνολικά έσοδα επενδύσεων των Unit Linked προϊόντων)

Συμμετοχή σε Κοινοπραξία

Την 19η Φεβρουαρίου 2017, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife ERB A.E.A.Z. συμμετείχε ως στρατηγικός επενδυτής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Hospitality S.A. (η «GH»), με έδρα στο Λουξεμβούργο. Η GH ιδρύθηκε από την Grivalia Properties AEEAP (η «Grivalia») την 26 Ιουνίου 2015 με αρχικό καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ποσού € 2,0 εκατ.. Σκοπός της GH είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων κυρίως στην Ελλάδα.

Συγκεκριμένα, το μετοχικό κεφάλαιο της GH αυξήθηκε κατά € 58,0 εκατ. εκ των οποίων € 30,0 εκατ. καταβλήθηκαν από την θυγατρική εταιρεία Eurolife ERB A.E.A.Z. και € 28 εκατ. καταβλήθηκαν από την Grivalia. Συνεπεία της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήλθε σε € 60 εκατ. ισομερώς καταβλημένο από τους δύο μετόχους.

Σημειώνεται, κατά την ίδια ως άνω ημερομηνία, υπογράφηκε και σχετική συμφωνία μεταξύ των δύο μετόχων η οποία προβλέπει τη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων με ομοφωνία.

Την 27η Ιουλίου 2017 ανακοινώθηκε η συμμετοχή, στο μετοχικό κεφάλαιο της GH, επενδυτικού σχήματος (ο "Νέος Επενδυτής") το οποίο διαχειρίζεται η διεθνής επενδυτική εταιρεία M&G Investment Management Limited, με έδρα το Λονδίνο, μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ποσού €60,0 εκατ. η οποία καλύφθηκε πλήρως από το Νέο Επενδυτή.

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το πλήρες μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε € 120,0 εκατ. αποτελούμενο από 120.000.000 μετοχές αξίας (ποσό σε €) €1 η κάθε μία, εκ των οποίων, 25% ανήκουν στη Grivalia, 25% στον Όμιλο και 50% στο Νέο Επενδυτή.

Την 25η Ιουλίου 2018, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife ERB A.E.A.Z. συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους € 60,0 εκατ. Την αύξηση κάλυψαν πλήρως οι υφιστάμενοι μέτοχοι της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο και συγκεκριμένα η Grivalia Properties και η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

ERB A.E.A.Z. κατέβαλαν εκάστη από € 15,0 εκ. και επιπλέον € 30,0 εκ. συνεισέφερε ο Νέος Επενδυτής. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε € 180,0 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Οι τρεις μέτοχοι λαμβάνουν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία.

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31.12.2018 σε ποσό € 338.528 χιλ. (2017: € 178.492 χιλ.) και € 103.214 χιλ. (2017: € 3.922 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό € 191.316 χιλ. (2017: € 140.721 χιλ.). Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31.12.2018 σε ποσό € 338.528 χιλ. (2017: € 178.492 χιλ.) και € 103.214 χιλ. (2017: € 3.922 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό € 191.316 χιλ. (2017: € 140.721 χιλ.).

Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενα του ακίνητα ποσού €137.229 χιλ., στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού € 114.162 χιλ. (2017: € 88.098 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού € 48.823 χιλ. (2017: € 63.363 χιλ.).

Διανομή Μερίσματος

Στις 11 Απριλίου 2018 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 80,0 εκατ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και από κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 18 Απριλίου 2018 και 20 Απριλίου 2018 αντίστοιχα

Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων**Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Επίσης εκτίθεται σε λειτουργικό κίνδυνο ο οποίος είναι εγγενής σε κάθε της δραστηριότητα καθώς προκαλείται από ανεπάρκειες διαδικασιών, συστημάτων από ανθρώπινο λάθος ή/και από την επίδραση εξωτερικών παραγόντων.

Εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

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

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2019 θα προτείνει ελεγκτική Εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση. 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 του η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως Εταιρεία Συμμετοχών σε ασφαλιστικές εταιρείες δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων όπως εταιρείες άλλων κλάδων.

Υποκαταστήματα: Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Ιδίες μετοχές: Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

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 της Εταιρείας, 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 και οι θυγατρικές της συνεχίζουν να επενδύουν και να έχουν 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. Πολύ σημαντικές επίσης στρατηγικές συνεργασίες συνεχίζονται από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της 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 και οι θυγατρικές της έχουν θέσει ως στόχο να συνεχίσουν την πλήρη αναβάθμιση του συνόλου των εργασιών τους, την καλύτερη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων και των συνεργατών με απώτερο σκοπό να παρέχουν ουσιαστική και αποτελεσματική ασφάλεια στους πελάτες.

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου
Θεόδωρος Καλαντώνης
Άγγελος Ανδρουλιδάκης
Alberto Lotti
Irena Germanoviciute
Wade Sbastian Burton
Νικόλαος Δελένδας
Αμαλία Μόφορη
Βασίλειος Νικηφοράκης

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος
Εκτελεστικό Μέλος
Εκτελεστικό Μέλος
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 Insurance Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife ERB Insurance Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} 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 31^η 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 έλεγχο 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, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

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.

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

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

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο 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 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 Insurance Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών» 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 δραστηριότητες 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 σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη

διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, 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.



Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».



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 €)

	Σημ.	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	287	400
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	21.588	28.731
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	346.300.549	346.300.549
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	8	54.998	70.445
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	5.852.572	45.484.920
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		23.886	9.796
Λοιπές απαιτήσεις	10	75.775	40.024.592
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	3.090.690	2.338.385
Σύνολο Ενεργητικού		355.420.345	434.257.818
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	225.000.000	350.000.000
Αποθεματικά και αδιανέμητα κέρδη	13	4.205.262	4.717.762
Κέρδη εις νέον		126.099.559	79.503.600
		355.304.820	434.221.362
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	14	115.524	36.456
Σύνολο υποχρεώσεων		115.524	36.456
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		355.420.345	434.257.818

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.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε €)

	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Έσοδα από θυγατρικές	15	126.074.074	79.233.947
Έσοδα επενδύσεων	16	746.465	762.249
(Ζημιές) από πώληση επενδύσεων		(2.516)	-
(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	17	(2.622)	(5.939)
Σύνολο εσόδων		126.815.401	79.990.257
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)		(2.708)	1.013
Λειτουργικά έξοδα	18	(677.349)	(375.636)
Κέρδη προ φόρων		126.135.344	79.615.633
Φόρος εισοδήματος	19	(35.786)	(112.033)
Κέρδη χρήσης		126.099.559	79.503.600
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους		126.099.559	79.503.600

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.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε €)

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018

Κέρδη χρήσης

Συνολικά Εισόδηματα μετά από φόρους

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση

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

Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
350.000.000	4.717.762	79.503.600	434.221.362
		126.099.559	126.099.559
-	-	126.099.559	126.099.559
-	307.153	(307.153)	-
(125.000.000)	-	-	(125.000.000)
-	(803.553)	(79.196.447)	(80.000.000)
-	(16.100)	-	(16.100)
(125.000.000)	(512.500)	(79.503.600)	(205.016.100)
225.000.000	4.205.262	126.099.559	355.304.820

(ποσά σε €)

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017

Κέρδη χρήσης

Συνολικά Εισόδηματα μετά από φόρους

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση

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

Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
350.000.000	3.921.952	38.768.460	392.690.412
-	-	79.503.600	79.503.600
-	-	79.503.600	79.503.600
-	805.960	(805.960)	-
-	-	(37.962.500)	(37.962.500)
-	(10.150)	-	(10.150)
-	795.810	(38.768.460)	(37.972.650)
350.000.000	4.717.762	79.503.600	434.221.362

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε €)

	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		126.135.344	79.615.633
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων, ακινήτων και άυλων	5,6,18	7.256	7.256
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	14	57.500	-
Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	9,17	2.622	5.939
Ζημίες από πώληση επενδύσεων		2.516	-
Έσοδα από τόκους, αποσβέσεις ομολόγων και μερίσματα	16	(746.465)	(762.249)
Μερίσματα από θυγατρικές	15	(126.074.074)	(79.233.947)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων		(282.283.395)	(127.279.401)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων		322.503.078	82.375.000
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις		(101.629)	(8.816)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις		21.568	(76.919)
Τόκοι εισπραχθέντες & καταβληθέντες		153.908	177.376
Καθαρές Εισροές/ (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		39.678.231	(45.180.127)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		-	(6.298)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από θυγατρικές	15	166.074.074	39.233.947
Καθαρές Εισροές/ (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		166.074.074	39.227.649
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	12	(125.000.000)	-
Μερίσματα καταβληθέντα	22	(80.000.000)	(37.962.500)
Καθαρές Εισροές/ (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		(205.000.000)	(37.962.500)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		752.305	(43.914.978)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		2.338.385	46.253.363
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11	3.090.690	2.338.385

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η «EUROLIFE ERB INSURANCE GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία») με τον διακριτικό τίτλο «EUROLIFE ERB INSURANCE GROUP» έχει έδρα στην Ελλάδα και ιδρύθηκε την 26 Σεπτεμβρίου 2014.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται ως ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών σύμφωνα με όσα ορίζονται από τον Νόμο 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών και έχει ως κύρια δραστηριότητα την άμεση και έμμεση συμμετοχή σε ελληνικές ή/και σε αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί ή θα συσταθούν, οποιασδήποτε μορφής και σκοπού. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64, (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000), τηλ. (+30) 2111873540, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία έχει τέσσερις θυγατρικές στην Ελλάδα και δύο θυγατρικές στην Ρουμανία (βλέπε σημείωση 7).

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

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 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 19 Απριλίου 2019 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία 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.

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).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€).

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:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών ΚαταστάσεωνΣυνέχιση 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.

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 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζονταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η εφαρμογή του ανωτέρω προτύπου δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια 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 της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, καθώς τα έσοδα από μερίσματα θυγατρικών αποτελούν τη βασική πηγή εσόδου για την εταιρεία και τα οποία δεν επηρεάζονται από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15.

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.

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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**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 9, Τροποποιήσεις - Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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

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

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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, δεν 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.

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.

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 και το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**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.

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 παγίων 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 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται κυρίως τα έξοδα λογισμικού.

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

άλλα 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

2.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και κοινοπραξίες λογίζονται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομειώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. 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.

2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα (Λογιστικές αρχές βάσει ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»)

Από 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία εφάρμοσε τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» πραγματεύεται τις λογιστικές απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, την λογιστική απομείωσης (μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών) και την λογιστική αντιστάθμισης. Αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ισχύει για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2018 και μεταγενέστερα.

α) Κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε επίδραση στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας που αφορούν τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

(i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος.

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και
- Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL). Στην κατηγορία αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού περιλαμβάνονται και οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")**

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) ή διακράτησης για είσπραξη και διάθεση (Hold to collect and sell – HTC&S), αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, συμμετοχικούς τίτλους που δεν προσδιορίζονται ως επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην κατάταξη και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών δεν είναι σημαντική.

β) Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η Εταιρεία αναταξινόμει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού μόνο όταν αλλάζει το επιχειρηματικό της μοντέλο για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Γενικά, μια αλλαγή στο επιχειρηματικό μοντέλο αναμένεται να είναι σπάνια και συμβαίνει όταν η Εταιρεία ξεκινά ή παύει να ασκεί μια δραστηριότητα που είναι σημαντική για τις λειτουργικές δραστηριότητές της, για παράδειγμα, όταν μια επιχειρηματική γραμμή αποκτάται, πωλείται ή τερματίζεται.

Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται με μελλοντική ισχύ, συνεπώς τα κέρδη ή ζημιές που έχουν αναγνωρισθεί προγενέστερα της ημερομηνίας αναταξινόμησης (συμπεριλαμβανομένων ζημιών απομείωσης) ή οι τόκοι δεν αναμορφώνονται.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν αναταξινομούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

γ) Απομείωση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανάκλα τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών, που είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αδυναμίας πληρωμής που είναι πιθανό να συμβούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Στη συνέχεια, για τα χρηματοοικονομικά μέσα όπου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου.

Εάν κατά την αρχική του αναγνώριση το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή του πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια του στοιχείου ενεργητικού.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Αναφορικά με τις εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετρώνται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας χρησιμοποιείται η γενική προσέγγιση. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρείται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και η τυχόν πρόβλεψη ζημιάς περιορίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών.

Η επίδραση ΔΠΧΑ 9 που σχετίζεται με την απομείωση ήταν επουσιώδης.

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, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου ο Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανάκλα 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 περιουσιακό στοιχείο 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 επιμετρώνται 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 (βλέπε σημείωση 4.3).

2.8 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του στοιχείου λήγουν ή η Εταιρεία μεταφέρει τα δικαιώματά του 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.

2.9 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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.10 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 επιμετρώνται 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 αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και από τις αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

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.

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.

2.11 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει μόνο 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 ιδιόκτητα 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.

2.12 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,
- (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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**2.13 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.

2.14 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. Τυχόν προμερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

2.15 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 αντιστοιχίζεται.

2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.17 Αναγνώριση Εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Αναλυτικότερα, η αναγνώριση των εσόδων γίνεται 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 επιτοκίου. 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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι λογικές κατά την 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) Φόρος εισοδήματος

Υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Με σκοπό τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με τη πιθανότητα της χρονικής στιγμής και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

(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 επιμετρούνται 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 του Ομίλου 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.

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 4.3.

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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στο σύστημα διαχείρισης της Εταιρείας Eurolife ERB Insurance Group (εφεξής «Εταιρεία»).

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 του. Το σύστημα βασίζεται σε καθορισμένο πλαίσιο αρχών, πολιτικών και διαδικασιών. 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 τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και θυγατρικών.

4.2 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς.

4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνεπάγονται υψηλή συγκέντρωση κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι εκδότες χρεογράφων και τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία η Εταιρεία έχει τοποθετήσει τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης για τους αντισυμβαλλόμενους καθώς και όρια σχετικά με την 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.

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

(ποσά σε €)	31/12/2018	31/12/2017
Επενδύσεις σε θυγατρικές	346.300.549	346.300.549
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.852.572	45.484.920
Λοιπές απαιτήσεις	75.775	40.024.592
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.090.690	2.338.385
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο	355.319.586	434.148.445

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Οι 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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση της Standard & Poor's ή της Moody's.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου τα οποία ανέρχονται σε € 5.852.572 και € 45.484.920 αντίστοιχα, αποτελούν το 100% και 100% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 100% και 100% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων).

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στην Εταιρεία της Eurobank Ergasias AE ανέρχονταν σε € 3.090.690 και € 2.338.385 αντίστοιχα. Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία έχουν κατατεθεί κυρίως σε λογαριασμούς της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

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

31 Δεκεμβρίου 2018					
Rating	Επενδύσεις σε θυγατρικές	Εμπορικό χαρ/κιο	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
(ποσά σε €)					
BB-	-	5.852.572	-	-	5.852.572
CCC	-	-	-	3.090.690	3.090.690
Non rating	346.300.549	-	75.775	-	346.376.324
Σύνολο	346.300.549	5.852.572	75.775	3.090.690	355.319.586

31 Δεκεμβρίου 2017					
Rating	Επενδύσεις σε θυγατρικές	Εμπορικό χαρ/κιο	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
(ποσά σε €)					
BB-	-	45.484.920	-	-	45.484.920
CCC+	-	-	-	2.338.385	2.338.385
Non rating	346.300.549	-	40.024.592	-	386.325.141
Σύνολο	346.300.549	45.484.920	40.024.592	2.338.385	434.148.445

4.2.2 Κίνδυνος 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 καθώς και τον κίνδυνο μεταβολής των πιστωτικών περιθωρίων (spreads).

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 επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές είναι οι μελλοντικές ροές μετρητών μίας επενδυτικής τοποθέτησης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου σε εύλογη αξία είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία μίας επενδυτικής τοποθέτησης να διακυμανθεί, ως συνέπεια αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά επιτόκιο:

(ποσά σε €)	31 Δεκεμβρίου 2018		31 Δεκεμβρίου 2017	
	0 – 3 %	Σύνολο	0 – 3 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.852.572	5.852.572	45.484.920	45.484.920
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.090.690	3.090.690	2.338.385	2.338.385
Σύνολο	8.943.262	8.943.262	47.823.305	47.823.305

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

(ποσά σε €)	31-Δεκ-18			31-Δεκ-17		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.852.572	-	5.852.572	45.484.920	-	45.484.920
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.090.690	-	3.090.690	2.338.385	-	2.338.385
Σύνολο	8.943.262	-	8.943.262	47.823.305	-	47.823.305

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς ο κύριος όγκος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 το 100% και 100% του συνόλου των επενδυτικών της τοποθετήσεων της Εταιρείας ήταν σε Ευρώ.

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών, καθώς και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων.

(α) Ανάλυση της χρονικής κατανομής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και λοιπών απαιτήσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, αντίστοιχα (Σημ. 9, 10 και 11).

31η Δεκεμβρίου 2018	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
(ποσά σε €)					
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.852.572	-	-	5.852.572	5.852.572
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.090.690	3.090.690	-	-	3.090.690
Έξοδα επομένων χρήσεων	9.634	9.250	384	-	9.634
Λοιπές απαιτήσεις	65.975	65.975	-	-	65.975
Δεδουλευμένοι τόκοι	166	166	-	-	166
Σύνολο	9.019.037	3.166.081	384	5.852.572	9.019.037

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31η Δεκεμβρίου 2017 (ποσά σε €)	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
Έξοδα επομένων χρήσεων	21.572	21.572	-	-	21.572
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	45.484.920	15.492.250	29.992.670	-	45.484.920
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.338.385	2.338.385	-	-	2.338.385
Μερίσματα εισπρακτέα	40.000.000	40.000.000	-	-	40.000.000
Λοιπές απαιτήσεις	2.937	330	-	2.607	2.937
Δεδουλευμένοι τόκοι	84	84	-	-	84
Σύνολο	87.847.897	57.852.619	29.992.670	2.607	87.847.897

(β) Ανάλυση της ληκτότητας των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών των υποχρεώσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, αντίστοιχα (Σημ. 14).

31η Δεκεμβρίου 2018 (ποσά σε €)	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
Πιστωτές Διάφοροι	55.828	25.503	30.325	-	55.828
Λοιπές Υποχρεώσεις	57.500	-	-	57.500	57.500
Δεδουλευμένα έξοδα	79	-	-	79	79
Σύνολο	113.407	25.503	30.325	57.579	113.407

31η Δεκεμβρίου 2017 (ποσά σε €)	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
Πιστωτές Διάφοροι	34.681	7.992	26.689	-	34.681
Δεδουλευμένα έξοδα	1.775	-	-	1.775	1.775
Σύνολο	36.456	7.992	26.689	1.775	36.456

4.3 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί για εμπορικούς σκοπούς 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).

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 της Εταιρείας στην εύλογη αξία και η κατάταξή τους με βάση τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13.

(ποσά σε €)	31 Δεκεμβρίου 2018			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.852.572	-	-	5.852.572
Σύνολο	5.852.572	-	-	5.852.572

(ποσά σε €)	31 Δεκεμβρίου 2018			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	45.484.920	-	-	45.484.920
Σύνολο	45.484.920	-	-	45.484.920

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

31/12/2018

(ποσά σε €)

Αξία κτήσεως:**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018**

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018**Συσσωρευμένες αποσβέσεις:****Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018**

Αποσβέσεις χρήσεως

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

Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων
755	755
-	-
755	755
(355)	(355)
(113)	(113)
(468)	(468)
287	287

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31/12/2017

(ποσά σε €)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017

Έπιπλα &
Λοιπός
Εξοπλισμός

755

-

755

Σύνολο
Ενσώματων
Περιουσιακών
Στοιχείων

755

-

755

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017

(241)

(113)

(355)

(241)

(113)

(355)

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017

400

400

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε €)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018

Λογισμικά
Προγράμματα

Λοιπά

Σύνολο Άυλων
Περιουσιακών
Στοιχείων

35.762

2.460

38.222

-

-

-

35.762

2.460

38.222

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018

(8.978)

(6.897)

(15.875)

(513)

(246)

(759)

(9.491)

(7.143)

(16.634)

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018

19.886

1.702

21.588

(ποσά σε €)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017

29.464

6.298

35.762

2.460

-

2.460

31.924

6.298

38.222

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017

(2.081)

(6.897)

(8.978)

(267)

(246)

(513)

(2.348)

(7.143)

(9.491)

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017

26.784

1.948

28.731

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Επωνυμία εταιρίας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής %	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας
ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε.Μ.Α.		100,0	Ελλάδα	Μεσίτεια Ασφαλίσεων
Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.		100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife ERB Α.Ε.Α.Ζ.		100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Διεθνής Κτηματικής Α.Ε.	γ	100,0	Ελλάδα	Εκμετάλλευση Ακινήτων
Eurolife ERB Asigurari De Viata S.A.	α	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.	β	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

α. Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife ERB ΑΕΑΖ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife ERB Asigurari de Viata S.A. με ποσοστό 95,0% και η Eurolife ERB ΑΕΓΑ με ποσοστό 5,0%.

β. Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife ERB ΑΕΓΑ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife ERB Asigurari Generale S.A με ποσοστό 95,3% και η Eurolife ERB ΑΕΑΖ με ποσοστό 4,7%.

γ. Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife ERB ΑΕΑΖ συμμετέχει στις μετοχές της «Διεθνής Κτηματική» με ποσοστό 100,0% .

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε €)

Αποτίμηση Επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς

1.722

675

-

2.397

Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

Αναπροσαρμογή αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων

210

(22)

-

189

Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση

68.512

-

(16.100)

52.412

Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους

70.445

653

(16.100)

54.998

(ποσά σε €)

Αποτίμηση Επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς

-

1.722

-

1.722

Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές

Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών

4.711

(4.711)

-

-

Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

Αναπροσαρμογή αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων

169

41

-

210

Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση

78.662

-

(10.150)

68.512

Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους

83.542

(2.947)

(10.150)

70.445

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε €)	31/12/2018	31/12/2017
Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	5.852.572	45.484.920
Σύνολο	5.852.572	45.484.920
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
Έντοκα γραμμάτια	5.852.572	45.484.920
Σύνολο	5.852.572	45.484.920
Σύνολο	5.852.572	45.484.920

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2018	2017
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	45.484.920	-
Αγορές	282.283.395	127.279.401
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(322.505.594)	(82.375.000)
Αποσβέσεις ομολόγων	592.474	586.458
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(2.622)	(5.939)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	5.852.572	45.484.920

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε €)	31/12/2018	31/12/2017
Έξοδα επομένων χρήσεων	9.634	21.572
Μερίσματα εισπρακτέα	-	40.000.000
Λοιπές απαιτήσεις	65.975	2.937
Δεδουλευμένοι τόκοι	166	84
Σύνολο	75.775	40.024.592

Τα μερίσματα εισπρακτέα της Εταιρείας αφορούν απαιτήσεις από μερίσματα όπως εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις των θυγατρικών εταιρειών (βλέπε σημείωση 15).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε €)	31/12/2018	31/12/2017
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	20.690	18.385
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	3.070.000	2.320.000
Σύνολο	3.090.690	2.338.385

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018 ήταν 0,7% (2017: 0,7%). Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία έχουν κατατεθεί σε λογαριασμούς του Ομίλου Eurobank (βλέπε σημείωση 4.2.1).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

(ποσά σε €)	31/12/2018	31/12/2017
Αριθμός Κοινών Μετοχών	100.000.000	100.000.000
Καταβεβλημένο (ποσά σε €)	225.000.000	350.000.000
Μετοχικό Κεφάλαιο	225.000.000	350.000.000

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίσθηκε σε € 350.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,50 η κάθε μία.

Με την από 24.10.2018 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 125.000.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε € 2,25.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(ποσά σε €)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	5.733.087	83.229	(1.098.554)	4.717.762
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	3.975.180	25.971	(3.693.998)	307.153
Διαφορά αποθεματικών προηγούμενης χρήσης	-	37.500	(37.500)	-
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	-	(16.100)	(16.100)
Διανομή μερισμάτων	-	-	(803.553)	(803.553)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2018	9.708.267	146.700	(5.649.706)	4.205.262

(ποσά σε €)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	3.794.664	56.430	70.857	3.921.952
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	1.938.423	26.798	(1.159.262)	805.960
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	-	(10.150)	(10.150)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2017	5.733.087	83.229	(1.098.554)	4.717.762

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί βάσει διατάξεων νόμων και δεν 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.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων και είτε δεν 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 14: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε €)	31/12/2018	31/12/2017
Φόροι - Τέλη	2.117	-
Πιστωτές Διάφοροι	55.828	34.681
Λοιπές Υποχρεώσεις	57.500	-
Δεδουλευμένα έξοδα	79	1.775
Σύνολο	115.524	36.456

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Στον λογαριασμό «Πιστωτές Διάφοροι» περιλαμβάνονται κυρίως υποχρεώσεις προς προμηθευτές και δικαιούχους αμοιβών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Στις 7 Φεβρουαρίου 2017, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής Eurolife ERB ΑΕΓΑ ενέκρινε τη διανομή μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 13.943.750. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων μέχρι και την χρήση 2014. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 13 Φεβρουαρίου 2017.

Στις 24 Μαΐου 2017, οι Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των θυγατρικών Eurolife ERB ΑΕΑΖ, Eurolife ERB ΑΕΓΑ και Eurolife ERB ΑΕΜΑ ενέκριναν τη διανομή μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 22.471.778, € 1.613.078. και €1.205.341 αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων προήλθαν από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 14 Ιουνίου 2017.

Στις 20 Δεκεμβρίου 2017, οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των θυγατρικών Eurolife ERB ΑΕΑΖ και Eurolife ERB ΑΕΓΑ ενέκριναν τη διανομή μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 35.000.000 και € 5.000.000 αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων προήλθαν από κέρδη προηγούμενων του 2016 χρήσεων. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 11 και 17 Ιανουαρίου 2018 αντίστοιχα.

Στις 11 Απριλίου 2018, οι Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των θυγατρικών Eurolife ERB ΑΕΑΖ, Eurolife ERB ΑΕΓΑ και Eurolife ERB ΑΕΜΑ ενέκριναν τη διανομή μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 80.038.074, € 30.041.016 και € 994.984 αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων προήλθαν από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, από κέρδη προηγούμενων χρήσεων και από τη διανομή αφορολόγητων αποθεματικών. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 25 Απριλίου 2018.

Στις 16 Οκτωβρίου 2018, τα Διοικητικά Συμβούλια των θυγατρικών Eurolife ERB ΑΕΑΖ και Eurolife ERB ΑΕΓΑ ενέκριναν τη διανομή προσωρινού μερίσματος στην Εταιρεία ποσού € 8.000.000 και € 7.000.000 αντίστοιχα. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 22 Νοεμβρίου 2018.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε €)	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
Τόκοι χρεογράφων	592.474	586.458
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	153.991	175.791
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	746.465	762.249

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε €)	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
Ζημιές από αποτίμηση Ομολόγων	(2.622)	(5.939)
Υποσύνολο	(2.622)	(5.939)
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση	(2.622)	(5.939)

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε €)	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Δαπάνες προσωπικού	(156.064)	(89.813)
Διοικητικά έξοδα	(126.193)	(143.851)
Φόροι τέλη	(1.374)	(1.366)
Αποσβέσεις	(7.256)	(7.256)
Προβλέψεις	-	-
Τόκοι και λοιπά έξοδα επενδύσεων	(385.742)	(132.462)
Διάφορα έξοδα	(720)	(889)
Σύνολο διοικητικών εξόδων	(677.349)	(375.636)

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017. Οι δαπάνες προσωπικού που εμφανίζονται ποσού € 156.064 και € 89.813 για τις χρήσεις 2018 και 2017 αντίστοιχα, αφορούν σε αμοιβές για δανειστικές συμβάσεις υπαλλήλων καθώς και σε αμοιβές προς μέλη διοικητικού συμβουλίου.

Εξωτερικοί Ελεγκτές

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

(ποσά σε €)	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Τακτικός Έλεγχος	(23.500)	(20.500)
Φορολογικός Έλεγχος (άρθ. 65α, Ν.4174/2013)	(4.000)	(4.500)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	(9.000)	(9.000)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	-	(1.300)
Σύνολο	(36.500)	(35.300)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε €)	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Τρέχων φόρος		
Τρέχων φόρος επί κερδών χρήσεως	(36.439)	(109.086)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(36.439)	(109.086)
Αναβαλλόμενος φόρος		
Αύξηση/(Μείωση) αναβαλ/νης φορολογικής απαίτησης	653	(2.947)
Μείωση/(Αύξηση) αναβαλ/νης φορολογικής υποχρέωσης	-	-
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / ωφέλεια	653	(2.947)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(35.786)	(112.033)

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Βάσει του Νόμου 4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201), 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 οδήγησε σε μείωση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € (6.068) την 31 Δεκεμβρίου 2018, εκ των οποίων € (118) καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και € (5.950) απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, όπως αναλύεται παρακάτω:

(ποσά σε €)	Από 01/01 έως 31/12/2018	Από 01/01 έως 31/12/2017
Κέρδη προ φόρων	126.135.344	79.615.633
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή (29%):	(36.579.250)	(23.088.534)
Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν (φορολογητέα) κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος		
Έξοδα μη εκπιπόμενα	(17.899)	(1.344)
Έσοδα απαλλασσόμενα από φόρο	36.561.481	22.977.845
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή (N.4579/2018)	(118)	-
Σύνολο φόρων	(35.786)	(112.033)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η μητρική της Εταιρείας ήταν η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., (Eurobank), που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Eurobank που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%. Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Eurobank.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και ο έλεγχος 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 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 έχουν απεικονιστεί ξεχωριστά:

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Eurobank (ποσά σε €)	31/12/2018			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	3.090.856	-	153.991	82.820
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	23.145
Σύνολο	3.090.856	-	153.991	105.965

Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά σε €)	31/12/2018			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Λοιπές συναλλαγές	-	14.580	-	272.464
Σύνολο	-	14.580	-	272.464

Eurobank (ποσά σε €)	31/12/2017			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	2.338.468	-	175.791	23.357
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	9.449
Σύνολο	2.338.468	-	175.791	32.806

Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά σε €)	31/12/2017			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Λοιπές συναλλαγές	-	8.279	-	151.903
Σύνολο	-	8.279	-	151.903

Οι Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης ανήλθαν σε € 37.500 για την χρήση 2018 (2017: € 37.500).

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές της Εταιρείας με τους μετόχους της από διανομές μερισμάτων και μείωση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2018 και 2017 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 12 «ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» και Σημείωση 22 «ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ». Επιπρόσθετα, στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων των θυγατρικών της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2018 και 2017 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 15 «ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ».

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την σύσταση της.

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 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 δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας.

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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 οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία έχει συνεχίσει να το λαμβάνει.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τους εξωτερικούς ελεγκτές για τις χρήσεις 2014 έως 2017. Τα φορολογικά πιστοποιητικά για τις χρήσεις 2014 έως 2017 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση του 2018 είναι σε εξέλιξη.

Την 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία είχε εκδώσει εγγυητική επιστολή ποσού € 4.555.500 υπέρ του Δημοσίου προκειμένου να ληφθεί η απαλλαγή φόρου εισοδήματος και παρακράτησης φόρου εισοδήματος με βάση τις διατάξεις του Ν. 4172/2013 αναφορικά με τα ενδοομιλικά μερίσματα.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα ανέρχονταν σε:

Ακίνητα

(ποσά σε €)

Έως 1 έτος

Σύνολο**31 Δεκεμβρίου
2018****31 Δεκεμβρίου
2017**

3.456

3.418

3.456**3.418****ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

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

Στις 17 Μαΐου 2017 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 37.962.500 στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 14 Ιουνίου 2017.

Στις 11 Απριλίου 2018 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 80.000.000 στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και από κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 18 Απριλίου 2018 και 20 Απριλίου 2018 αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

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