



ALPHALIFE

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2016
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)



Αθήναι,
Ιούνιος 2017



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	3
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2016.....	5
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	5
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	6
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	7
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	8
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	10
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	10
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές	11
2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	11
2.2 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα	19
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	19
2.4 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	19
2.5 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	19
2.6 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων.....	20
2.7 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια.....	20
2.8 Ενσωματωμένες εγγυήσεις – επιλογές	21
2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα	22
2.10 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	23
2.11 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	23
2.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	23
2.13 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....	23
2.14 Προβλέψεις	24
2.15 Φόρος εισοδήματος	24
2.16 Μισθώσεις.....	25
2.17 Έσοδα	25
2.18 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	25
2.19 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	26
2.19.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	26
2.19.2 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια ζωής.....	26
2.19.3 Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	27
2.19.4 Φόροι εισοδήματος	27
2.20 Συγκριτικά στοιχεία	27
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα.....	27
4. Έσοδα επενδύσεων	27
5. Κέρδη από πώληση επενδύσεων.....	28
6. Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	28
7. Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	28
8. Γενικά έξοδα.....	29
9. Φόρος εισοδήματος	29
10. Κέρδη ανά μετοχή	31
11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	32
12. Άυλα Πάγια Στοιχεία	32
13. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	33
14. Χρεώστες ασφαλίστρων και λοιπές απαιτήσεις	35
15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....	35



16. Καθαρή θέση.....	36
17. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	37
18. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων	37
19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	38
20. Λοιπές υποχρεώσεις.....	39
21 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	39
22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	46
23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	47
24 Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	47
25 Κεφαλαιακή επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια.....	47
26 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	47



ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές Σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.



Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

- 1) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 43^α του Κ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.
- 2) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Ιουνίου 2017
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Φίλιππος Κάσσοσ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2016

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	<u>1.1-31.12.2016</u>	<u>1.1-31.12.2015</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		<u>52.279.088,30</u>	<u>39.721.388,78</u>
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	3	52.279.088,30	39.721.388,78
Έσοδα επενδύσεων	4	7.962.681,52	5.997.900,30
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	5	853.803,82	293.202,57
Λοιπά έσοδα		<u>21,67</u>	<u>50.160,44</u>
		61.095.595,31	46.062.652,09
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	6	(49.928.105,71)	(36.050.921,17)
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	7	(2.145.626,69)	(1.951.484,98)
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές		(2.908.367,76)	(3.811.076,26)
Αποζημιώσεις Ζωής		(345.207,93)	(155.600,68)
Γενικά έξοδα	8	<u>(1.378.360,85)</u>	<u>(1.331.933,89)</u>
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος		4.389.926,37	2.761.635,11
Φόρος εισοδήματος	9	<u>(1.352.910,22)</u>	<u>(712.765,64)</u>
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος		3.037.016,15	2.048.869,47
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα Ευρώ/μετοχή)	10	<u>13,02</u>	<u>8,78</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-48) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2016	31.12.2015
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	11	2.410,07	3.153,69
Άυλα πάγια στοιχεία	12	0,02	0,02
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης		4.293.791,00	3.829.749,48
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
- Διακρατούμενα έως τη λήξη	13	-	509.362,93
- Διαθέσιμα προς πώληση	13	260.497.806,46	182.422.402,00
Χρεώστες ασφαλιστρων και λουπές απαιτήσεις	14	1.112.141,27	937.741,99
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	15	6.823.953,22	516.280,30
Σύνολο Ενεργητικού		272.730.102,04	188.218.690,41
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	7.501.688,10	7.501.688,10
Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	16	25.000.000,00	-
Αποθεματικά	16	7.986.415,63	3.760.899,16
Αποτελέσματα εις νέον	16	9.065.886,74	6.440.209,81
Σύνολο Καθαρής Θέσης		49.553.990,47	17.702.797,07
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και			
Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	17	219.020.052,00	168.627.904,77
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής		534.458,89	189.250,96
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	1.806.621,75	944.465,92
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	19	11.551,99	8.803,34
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	9	1.475.002,16	337.216,76
Λουπές υποχρεώσεις	20	328.424,78	408.251,59
Σύνολο Υποχρεώσεων		223.176.111,57	170.515.893,34
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		272.730.102,04	188.218.690,41

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-48) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	<u>1.1-31.12.2016</u>	<u>1.1-31.12.2015</u>
Κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος		3.037.016,15	2.048.869,47
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	16	4.801.629,70	4.778.396,90
Φόρος εισοδήματος	16	(985.887,12)	(1.269.033,29)
		<u>3.815.742,58</u>	<u>3.509.363,61</u>
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	19	(2.204,68)	931,71
Φόρος εισοδήματος	9	639,35	(270,20)
		<u>(1.565,33)</u>	<u>661,51</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		3.814.177,25	3.510.025,12
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		<u>6.851.193,40</u>	<u>5.558.894,59</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-48) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	7.501.688,10	(287.198,73)	4.929.413,11	12.143.902,48
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		--		--
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	--	538.734,28	(538.734,28)	--
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	2.048.869,47	2.048.869,47
Αναλ/κά κέρδη (ζημιές)		--	661,51	661,51
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά φόρο εισοδήματος	--	3.509.363,61		3.509.363,61
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	3.509.363,61	2.049.530,97	5.558.894,59
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	7.501.688,10	3.760.899,16	6.440.209,81	17.702.797,07
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	7.501.688,10	3.760.899,16	6.440.209,81	17.702.797,07
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		--		--
Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	--	25.000.000,00		25.000.000,00
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	--	409.773,89	(409.773,89)	--
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	3.037.016,15	3.037.016,15
Αναλ/κά κέρδη (ζημιές)		--	(1.565,33)	(1.565,33)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά φόρο εισοδήματος	--	3.815.742,58		3.815.742,58
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	3.815.742,58	3.035.450,82	6.851.193,40
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	7.501.688,10	32.986.415,63	9.065.886,74	49.553.990,47

Τα αποτελέσματα εις νέον κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 περιέχουν ποσό σε € 57.467,98 το οποίο αφορά αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο .

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-48) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Άμεση μέθοδος)

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση		
		1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπραγμένα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων Πληρωμές εξόδων πρόσκτησης (προμήθειες και λοιπά)		52.348.348,41	39.655.689,35
Πληρωμές φόρων και τελών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποχρεωτικών εισφορών		(1.789.465,56)	(1.753.463,44)
Διάφορα (έξοδα) και λοιπά στοιχεία πληρωμένα/εισπραγμένα		(644.496,76)	(579.986,38)
Εξαγορές συμβολαίων και αποζημιώσεις		(1.484.527,07)	(999.929,87)
Εισπραχθέντα μερίσματα, τόκοι και ενοίκια από περιουσιακά στοιχεία		(3.898.858,95)	(3.811.076,26)
Πληρωμές (καθαρό ποσό) για αγορά Χρημ/κων μέσων	13	5.437.612,12	3.630.540,76
Εισπράξεις (καθαρό ποσό) από πωλήσεις Χρημ/κων μέσων	13	(408.655.593,80)	(134.509.421,11)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος και λοιπών φόρων		339.944.594,00	98.667.068,73
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(18.742.387,61)	(118.608,78)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	11	-	(401,98)
Τόκοι καταθέσεων		50.060,53	51.579,69
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		50.060,53	51.177,71
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις / Πληρωμές από αύξηση/ μείωση μετοχικού κεφαλαίου		25.000.000,00	-
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		25.000.000,00	
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων		6.307.672,92	(67.431,07)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	15	516.280,30	583.711,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης	15	6.823.953,22	516.280,30



Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-49) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η «AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής», (η “Εταιρία”) εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πεσμαζόγλου 12-14, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/B/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,90% στην ALPHA BANK A.E και σε ποσοστό 0,10% στην εταιρία Ιονική Συμμετοχών A.E. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK» με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως την 31 Δεκεμβρίου 2026, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σκοπός της Εταιρίας είναι:

1. Η διενέργεια παντός κλάδου και πάσης φύσεως ασφαλίσεων Ζωής για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε σύμπραξη με τρίτους, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, καθώς και κάθε άλλη πράξη ή επιχείρηση που συνδέεται με την άσκηση των ως άνω δραστηριοτήτων.
2. Η διενέργεια κάθε είδους αντασφαλίσεων στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό καθώς και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.
3. Η άσκηση εργασιών τοποθέτησης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών σε Ελληνικές ή αλλοδαπές ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις απευθείας ή μέσω επιχειρήσεων διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση, καθώς και η συμμετοχή σε κάθε είδους επιχειρήσεις διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση.
4. Η διενέργεια διακανονισμών ζημιών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό κάθε είδους ασφαλιστικής απαίτησης, καθώς και η συμμετοχή σε επιχειρήσεις διακανονισμού ζημιών.
5. Η άσκηση υπό το καθεστώς ελεύθερης εγκατάστασης ή υπό το καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών και σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το νόμο, ασφαλιστικής δραστηριότητας σε οποιαδήποτε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης στο μέτρο που επιτρέπεται από την αρμόδια αλλοδαπή νομοθεσία η εγκατάσταση με τη μορφή υποκαταστημάτων ή πρακτορείων σε οποιαδήποτε Τρίτη χώρα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.
6. Η διενέργεια με σκοπό το κέρδος κάθε άλλης εργασίας συναφούς με την ιδιωτική ασφάλιση, ιδίως την διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.
7. Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα οποιασδήποτε επιχείρησης της ημεδαπής ή της αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

Για την εκπλήρωση των ως άνω εταιρικών σκοπών, η Εταιρία δύναται να προβαίνει στη χορήγηση εγγυήσεων και δανείων υπέρ τρίτων καθώς και στην ίδρυση συναφών ή μη επιχειρήσεων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και τη συμμετοχή με οποιαδήποτε μορφή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία του οποίου λήγει την 24 Μαΐου 2017, είναι η εξής:

Γεώργιος Κ. Αρώνης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Ισίδωρος Σ. Πάσσας	Αντιπρόεδρος
Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου	Μέλος
Σαπφώ Η. Αντωνοπούλου	Μέλος
Νικόλαος Ε. Βιολάκης	Μέλος
Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος	Μέλος

Εποπτεύουσα αρχή: i. Υπουργείο Οικονομίας,
& Ανάπτυξης .
ii. Τράπεζα της Ελλάδος



Γενικό Εμπορικό Μητρώο

7989301000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

64983/05/B/07/15

Αριθμός φορολογικού μητρώου:

998280980

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 3 Ιουνίου 2016.

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2016 και έχουν συνταχθεί:

α) Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

β) Με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

γ) Με βάση της αρχής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται συνεχώς για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται διότι τα πραγματικά δεδομένα μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι περιοχές που περιλαμβάνουν σε μεγαλύτερο βαθμό εκτιμήσεις και κρίσεις από τη Διοίκηση αναφέρονται στη σημείωση 2.19.

Αλλαγή σε λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2015 και 2016, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2016:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (Κανονισμός 2016/1703/22.9.2016)

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/ 2173/24.11.2015)



Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα (joint operation), το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΠ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στο πλαίσιο του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΠ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται μη σημαντικές. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΠ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαιρέση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

- α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,
- β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και
- γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,



πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»: Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2016 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

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

Ταξινόμηση και αποτίμηση

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

- Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

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

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

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί



σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

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

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

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

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

Από την 1.1.2018 η Μητρική Τράπεζα και οι Εταιρίες του Ομίλου έχουν την υποχρέωση εφαρμογής του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΠ 9

Για τη διαχείριση του Προγράμματος της Μητρικής έχουν συσταθεί δύο Επιτροπές:

- α. Συντονιστική Επιτροπή η οποία αποτελείται από μέλη της Γενικής Διευθύνσεως
- β. Επιτροπή Παρακολούθησεως Προγράμματος αποτελούμενη από ανώτερα διευθυντικά στελέχη των Διευθύνσεων Οικονομικών Υπηρεσιών, Πιστωτικού Κινδύνου και Πληροφορικής.

Η Συντονιστική Επιτροπή συνεδριάζει σε τακτική βάση για να επιβεβαιώνει τις βασικές παραδοχές, να εγκρίνει αποφάσεις και πολιτικές καθώς επίσης και για να παρακολουθεί την πρόοδο των εργασιών υλοποίησης σε όλο τον Όμιλο. Το Πρόγραμμα οργανώνεται γύρω από δύο βασικούς άξονες (workstreams), τον άξονα της απομείωσης (impairment workstream) και τον άξονα της ταξινόμησης και αποτίμησης (classification and measurement workstream). Η παράδοση των υλοποιήσεων των απαιτούμενων αλλαγών έχει αναληφθεί από σημαντικό αριθμό έργων που η Τράπεζα έχει προσδιορίσει προκειμένου να εξασφαλίσει την ομαλή και παράλληλη υλοποίηση όλων των εργασιών που απαιτούνται για τη συμμόρφωση με το ΔΠΧΠ 9.

Στην Εταιρία έχει συσταθεί ομάδα έργου, η οποία συνεργάζεται με τις αρμόδιες διευθύνσεις της Τραπέζης, για τη διαχείριση της εφαρμογής του νέου λογιστικού προτύπου εντός του πλαισίου αρχών και των πολιτικών που θέτει ο Όμιλος.

Έως σήμερα, το Πρόγραμμα έχει επικεντρωθεί, στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει των νέων κριτηρίων, στην ανάπτυξη βασικών μεθοδολογιών σχετικά με τις έννοιες του ΔΠΧΠ 9, στο σχεδιασμό του λειτουργικού μοντέλου και των μηχανογραφικών εφαρμογών που αυτό θα τηρείται καθώς και στην ανάπτυξη μεθοδολογιών μοντελοποίησης των παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της απομείωσης.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΠ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.



Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

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

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

Η έκδοση του ΔΠΧΠ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

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

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»:** Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.



- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»:** Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το ΔΠΧΠ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

-οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 και

- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΠ 9 έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία δεν προτίθεται να κάνει χρήση των εξαιρέσεων που παρέχει η ανωτέρω τροποποίηση.

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

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΠ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΠ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

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

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

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016

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

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»:** Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΠ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες



Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λουπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,
- με ποιο τρόπο πρακτικά να αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρίας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο),
- ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής περιουσίας.

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

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16: «Μισθώσεις»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

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

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

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

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

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

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»:** Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές



Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

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

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40** «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

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

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017 και 1.1.2018

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 22** «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

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

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.



- Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 17: «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΠ 4. Το νέο πρότυπο επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην αποτίμηση και την παρουσίαση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και στις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 17 στις οικονομικές της καταστάσεις.

2.2 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα

Επειδή η Εταιρία δεν έχει εισαγάγει τίτλους της σε οργανωμένη αγορά, δεν απαιτείται ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας. Επιπλέον η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν κλάδο ασφάλισης και εντός ελληνικής επικράτειας .

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας είναι το ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

2.4 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Διαμορφώσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης
Έπιπλα και σκεύη	5 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα, ως έξοδο, στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται, ως κέρδη ή ζημιές, στα αποτελέσματα.

2.5 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού

Άυλα περιουσιακά στοιχεία, που αποκτούνται από μια επιχείρηση, καταχωρούνται στην αξία κτήσεώς τους.

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.



2.6 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του στοιχείου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων) τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Στις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αυτή απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

2.7 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρία και όπου η ασφαλιστική εταιρία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Η Εταιρία ακολουθεί συνετές μεθόδους για την τιμολόγηση των προϊόντων της.

β) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές εκροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου Ζωής. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

i. Μαθηματικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφαλίσεις Ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η Εταιρία και των υποχρεώσεων του συμβαλλομένου.

Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου και με βάση τα οριζόμενα από το άρθρο 7 του ΝΔ 400/1970, την παρ. 1 του άρθρου 278 του ν. 4364/2016, όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 6α του άρθρου 99 του ν.4446/2016 και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.

ii. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

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

γ) Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από ασφάλιστρα του κλάδου Ζωής αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που καθίστανται απαιτητά και τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται από τη συναλλαγή εισρέουν στην Εταιρία. Τα δουλευμένα ασφάλιστρα που προέρχονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4 αναγνωρίζονται ως έσοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

δ) Αντασφάλιση



Η Εταιρία προς το παρόν δεν κάνει χρήση αντασφαλιστικών συμβάσεων.

ε) Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Λ.Π. 32 & 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα.

Συγκεκριμένα, ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρία και όπου η ασφαλιστική εταιρία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την Εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Για την Εταιρία, σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 10% της συνολικής παροχής που απορρέει από το συμβόλαιο.

Όλα τα είδη συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία χαρακτηρίζονται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής.

Όλα τα προϊόντα που παρέχει η Εταιρία αφορούν ατομικά, παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια που παρέχουν συμμετοχή στα κέρδη βασιζόμενα σε πλεόνασμα εσόδων από επένδυση (σε σχέση με το τεχνικό επιτόκιο) επί των μαθηματικών αποθεμάτων.

στ) Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά. Στην περίπτωση όπου οι προκύπτουσες από τον έλεγχο αποθεμάτων υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερες των προβλέψεων, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

ζ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους ως ακολούθως:

Για τις ασφαλίσσεις Ζωής μακράς διάρκειας αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για τις μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

2.8 Ενσωματωμένες εγγυήσεις – επιλογές

Η Εταιρία παρέχει προϊόντα ασφαλίσσεων Ζωής εγγυημένου επιτοκίου.

Συγκεκριμένα η επένδυση του ασφαλιστήριου, σε όλη τη διάρκεια ισχύος του Ασφαλιστηρίου, μετά την αφαίρεση των εξόδων πρόσκτησης και διαχείρισης της Εταιρίας, έχει ως συνέπεια τη δημιουργία ειδικού κεφαλαίου (Μαθηματικό Απόθεμα). Για την επένδυση αυτή στα προϊόντα που παρέχονται κατά την 31/12/2016 από την Εταιρία ισχύει ελάχιστο εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο 1,5%.

Επίσης, το Ασφαλιστήριο παρέχει Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.), δηλαδή της απόδοσης που επιτυγχάνει η Εταιρία από την επένδυση των Μαθηματικών της Αποθεμάτων πέραν αυτής του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου. Προκειμένου να υπολογισθεί το ποσοστό του Προϊόντος Υπεραπόδοσης, λαμβάνεται ποσοστό της καθαρής ποσοστιαίας απόδοσης που έχει επιτευχθεί από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων των ασφαλιστηρίων μέσα στο εν λόγω έτος, αφού αφαιρεθεί το τεχνικό επιτόκιο προσαυξημένο κατά το ποσοστό εξόδων διαχείρισης επενδύσεων.



Το ασφαλιστήριο παρέχει το δικαίωμα στον αντισυμβαλλόμενο αντί της καταβολής του εφάπαξ εγγυημένου κεφαλαίου, να επιλέξει την καταβολή του ασφαλισματος σε δόσεις συγκεκριμένου ποσού μέχρις εξαντλήσεως του, ή σε δόσεις για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα ή σε ισόβια σύνταξη ή ισόβια σύνταξη με εγγυημένη περίοδο καταβολής η ισόβια σύνταξη μεταβιβαζόμενη.

Το ποσό που πρέπει να καταβληθεί υπολογίζεται σύμφωνα με τις τεχνικές βάσεις (τεχνικό επιτόκιο, επιβαρύνσεις και πίνακας θνησιμότητας) και τα τιμολόγια της Εταιρίας που θα ισχύουν κατά τον χρόνο του διακανονισμού."

2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία Ενεργητικού ή Υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων των χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης περιλαμβάνουν τα αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη, τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, τα αξιόγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου, τους χρεώστες ασφαλιστρών και τις λοιπές απαιτήσεις και τις λοιπές υποχρεώσεις.

Η Εταιρία, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:

Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη και αξιόγραφα ως δάνεια και απαιτήσεις.

Η κατηγορία αυτές αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την ύπαρξη ζημιών απομείωσης. Σε περίπτωση που υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην ανακτήσιμη με την αντίστοιχη ζημιά να καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση μέχρι την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οπότε το σωρευμένο κέρδος ή ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στην Καθαρή Θέση μεταφέρεται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία διενεργείται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σε περίπτωση απομείωσης, η σωρευτική ζημιά που είχε καταχωρηθεί στην Καθαρή Θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσεως. Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα χρήσεως, μόνο στην περίπτωση που αφορούν ομόλογα και λοιπούς χρεωστικούς τίτλους. Αντιθέτως δεν αναστρέφονται ζημίες απομείωσης στην περίπτωση των μετοχών και των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων. Ειδικά σε ό,τι αφορά στις επενδύσεις στους συμμετοχικούς τίτλους, μια σημαντική ή παρατεταμένη πτώση της εύλογης αξίας τους κάτω του κόστους κτήσεως αποτελεί αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Για την εφαρμογή των ανωτέρω η Εταιρία έχει προσδιορίσει ως «σημαντική» μια μείωση άνω του 20% σε σχέση με το κόστος της επένδυσης. Αντίστοιχα, «παρατεταμένη» θεωρείται μια πτώση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους κτήσεως για συνεχές διάστημα που υπερβαίνει το ένα έτος. Γενικότερα ως ένδειξη απομείωσης θεωρούνται μεταξύ άλλων η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη και η αθέτηση συμβολαίου. Τα ανωτέρω κριτήρια εξετάζονται σε συνάρτηση με τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς.

- Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις που υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία



δεν θα εισπράξει το σύνολο της απαίτησης, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως.

- Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.10 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του Ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία Υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του Ενεργητικού ή των Υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, στις περιπτώσεις που τα στοιχεία για τα οποία προσδιορίζεται η εύλογη αξία δε διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

2.11 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο Ενεργητικού και μια χρηματοοικονομική Υποχρέωση συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση είτε διακανονισμού του καθαρού υπολοίπου, είτε είσπραξης του ποσού της απαίτησης με ταυτόχρονη εξόφληση της υποχρέωσης

2.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως.

2.13 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το ΙΚΑ. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία



του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο Ν. 2112/1920 όπως ισχύει, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

2.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.15 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν κονδύλια που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην Καθαρή Θέση.

Ο τρέχων φόρος της χρήσεως περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή της απαίτησης.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.



2.16 Μισθώσεις

Συμφωνίες μισθώσεων, όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσεως ενός στοιχείου του Ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, θεωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρία δεν κατέχει πάγια στοιχεία με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

2.17 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

Οι τόκοι έσοδα λογίζονται με βάση την αρχή των δουλευμένων.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αφορούν παροχή υπηρεσίας και αναγνωρίζονται την περίοδο που παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες.

2.18 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

- α) η μητρική της εταιρία Alpha Bank A.E. και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της Alpha Bank A.E.:
 - i. θυγατρικές εταιρίες,
 - ii. κοινοπραξίες,
 - iii. συγγενείς εταιρίες
 - iv. τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Bank A.E.
- β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές επιτροπές της Alpha Bank A.E. και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.
- γ) Φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank A.E. ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.



2.19 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

Η Εταιρία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες. Οι βασικοί τομείς που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις και κρίσεις έχουν ως εξής:

2.19.1 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern).

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το ασταθές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Η ρευστότητα του Ελληνικού Δημοσίου καλύπτεται από την μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ»), σύμφωνα με τη συμφωνία που υπογράφηκε στις 19.8.2015, υπό την προϋπόθεση υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας. Στη συνεδρίαση του Eurogroup της 24.5.2016 περιγράφηκαν σε γενικές γραμμές τα μέτρα για την ενίσχυση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους, διακριτά για το βραχυπρόθεσμο, το μεσοπρόθεσμο και το μακροπρόθεσμο διάστημα. Από τα παραπάνω μέτρα τα βραχυπρόθεσμα έχουν εξειδικευθεί και τεθεί σε εφαρμογή, ενώ η συζήτηση για την εξειδίκευση περαιτέρω μέτρων βρίσκεται σε εξέλιξη. Η εξειδίκευση των μεσοπρόθεσμων μέτρων για την ελάφρυνση του χρέους κρίνεται σημαντική καθώς η βιωσιμότητα του χρέους αποτελεί προϋπόθεση για τη συμμετοχή της Ελλάδας στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η οποία εκτιμάται ότι θα αυξήσει σημαντικά την πιθανότητα εξόδου της χώρας στις αγορές. Οι συζητήσεις μεταξύ των θεσμών για το χρέος θα συνεχιστούν με στόχο να εξαχθούν συμπεράσματα κατά την επόμενη συνεδρίαση του Eurogroup που έχει προγραμματιστεί για τον Ιούνιο του 2017. Όσον αφορά το τραπεζικό σύστημα, οι ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων υποστηρίζονται κυρίως από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζικής της Ελλάδος. Επιπλέον, το 2015 επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, που εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις επιμέρους Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου που προσδιορίζουν την εφαρμογή τους.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- τη χρηματοοικονομική της θέση και την υψηλή κεφαλαιακή της επάρκεια
- την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος οικονομικής στήριξης, βάσει των οποίων ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης ενέκρινε την εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος,
- το γεγονός ότι η δεύτερη αξιολόγηση του προγράμματος βρίσκεται σε εξέλιξη και ότι, λαμβάνοντας υπόψη τη θεσμοθέτηση προαπαιτούμενων μέτρων και δράσεων (νόμος 4472/2017) που κρίθηκαν θετικά από το Eurogroup της 22ας Μαΐου 2017, αναμένεται να ολοκληρωθεί στο προσεχές διάστημα,
- ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 δεν επηρεάζουν ουσιαδώς τη λειτουργία της Εταιρίας,

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

2.19.2 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους, τα όσα αναφέρονται ανωτέρω και σύμφωνα με την ισχύουσα Ασφαλιστική Νομοθεσία. Ο έλεγχος επάρκειας κατά Δ.Π.Χ.Α. στηρίζεται σε παραδοχές, υποθέσεις και μεθοδολογία η οποία έχει αναπτυχθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία. Σχετικά με τις υποθέσεις γίνεται αναφορά στην ενότητα 18.



2.19.3 Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι μια από τις σημαντικές αποφάσεις της Διοίκησης η οποία στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στις εκτιμήσεις και υποθέσεις που κάνει σχετικά με την διερεύνηση ύπαρξης τυχών αντικειμενικών ενδείξεων και των χρησιμοποιούμενων επιτοκίων . Ανάμεσα στους παράγοντες που συνεκτιμούνται για τέτοιες κρίσεις είναι τα τρέχουσα επιτόκια της αγοράς και η κανονιστική διακύμανση στην τιμή του χρεογράφου, η οικονομική υγεία του εκδότη του χρεογράφου, οι αποδόσεις του κλάδου, τεχνολογικές αλλαγές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές (βλέπε σημείωση 2.9)

2.19.4 Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους . Για τις απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία εκτιμάται η μελλοντική ικανότητα της Εταιρίας να παράγει το αναγκαίο φορολογητέο εισόδημα που συμψηφίζει τον αναβαλλόμενο φόρο . Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανών να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

2.20 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2016 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως.

Κατά την τρέχουσα χρήση δεν έγιναν αλλαγές στα συγκριτικά στοιχεία εκτός της διακριτής παρουσίας στο Ενεργητικό των Μεταφερόμενων Εξόδων πρόσκτησης που ως την προηγούμενη χρήση περιλαμβάνονταν στον λογαριασμό Χρεώστες Ασφαλίσεων και Λοιπές Απαιτήσεις. Κατά συνέπεια το ποσό του ανωτέρω λογαριασμού από ΕΥΡΩ 4.767.491,47 που είχε δημοσιευτεί αναμορφώθηκε (αναταξινόμηση) σε ποσό ΕΥΡΩ 937.741,99. Η διαφορά ποσού ΕΥΡΩ 3.829.749,48 που αφορά σε Έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων περιλαμβάνεται στο υπό λογαριασμό Μεταφερόμενα Έξοδα πρόσκτησης.

3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	<u>1.1-31.12.2016</u>	<u>1.1-31.12.2015</u>
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα ανά προϊόν:		
- ALPHA ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ (εφάπαξ καταβολές ασφαλίσεων)	42.105.694,20	30.801.635,00
- ALPHA ΣΧΕΔΙΟ ΖΩΗΣ (περιοδικών καταβολών ασφαλίσεων)	10.097.089,10	8.849.493,78
Δουλευμένα ασφάλιστρα Ζωής	52.202.783,30	39.651.128,78
Δικαιώματα συμβολαίων κλειόμενης περιόδου	76.305,00	70.260,00
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	52.279.088,30	39.721.388,78

4. Έσοδα επενδύσεων



	<u>1.1-31.12.2016</u>	<u>1.1-31.12.2015</u>
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	1.516,66	-
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διακρατούμενων στη λήξη	8.736,71	35.017,10
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση	7.905.156,05	5.798.067,89
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων δανειακού χαρτοφυλακίου	-	104.133,33
Τόκοι καταθέσεων όψεως	<u>47.272,10</u>	<u>60.681,98</u>
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	<u>7.962.681,52</u>	<u>5.997.900,30</u>

5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

	<u>1.1-31.12.2016</u>	<u>1.1-31.12.2015</u>
Κέρδη από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	1.398.834,32	2.595.060,59
Ζημιές από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	(255.622,87)	(2.311.621,80)
Ζημιές από απομείωση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμων προς πώληση	(291.532,63)	-
Κέρδη από πώληση αξιόγραφων διακρατούμενων στη λήξη	2.125,00	-
Κέρδη από πώληση αξιόγραφων δανειακού χαρτοφυλακίου	-	<u>9.763,78</u>
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	<u>853.803,82</u>	<u>293.202,57</u>

6. Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>1.1-31.12.2016</u>	<u>1.1-31.12.2015</u>
Μεταβολή μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων Ζωής	<u>49.928.105,71</u>	<u>36.050.921,17</u>
	<u>49.928.105,71</u>	<u>36.050.921,17</u>

7. Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής

	<u>1.1-31.12.2016</u>	<u>1.1-31.12.2015</u>
Προμήθεια Διαμεσολάβησης	1.789.397,80	1.524.374,90
Εισφορά εγγυητικού	290.173,80	246.162,87
Εισφορά ΤΕΑΕΠΑΕ	13.776,00	141.225,83
Εισφορά ΔΕΙΑ	<u>52.279,09</u>	<u>39.721,38</u>
	<u>2.145.626,69</u>	<u>1.951.484,98</u>

**8. Γενικά έξοδα**

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	459.800,00	495.600,00
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	273.405,52	248.400,44
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημ. 19)	543,97	605,01
Φόροι – τέλη	227.269,19	236.261,99
Αμοιβές τρίτων	354.830,83	290.251,01
Αναλώσεις εντύπων και γραφικής ύλης	2.100,87	792,92
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	5.963,74	4.901,48
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	3.155,87	16.817,16
Αποσβέσεις (Σημ. 11, 12)	743,62	708,02
Ενοίκια κτηρίων	12.445,00	7.500,00
Ασφάλιστρα	4.458,68	3.569,95
Διάφορα έξοδα	33.643,56	26.525,91
Σύνολο	1.378.360,85	1.331.933,89

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε 3 άτομα (31 Δεκεμβρίου 2015 1 άτομο)

Οι αμοιβές και τα έξοδα του προσωπικού της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Μισθοί και επιδόματα	93.545,16	44.036,14
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	23.246,81	10.537,06
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	3.117,09	2.989,39
Αμοιβές αποσπασμένου προσωπικού	153.496,46	190.837,85
Σύνολο	273.405,52	248.400,44

9. Φόρος εισοδήματος

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν.4334/2015 «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ε.Μ.Σ.), ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των νομικών προσώπων αυξήθηκε από 26% το 2014, σε 29% το 2015. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά. Αναφορικά με το 2016 ο συντελεστής παραμένει στο 29%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
- Τρέχων φόρος	(1.476.002,16)	(731.687,10)
- Διαφορά φόρου δήλωσης προηγούμενης χρήσης	-	18.746,01
- Αναβαλλόμενος φόρος	123.091,94	175,45



Σύνολο φόρου εισοδήματος στην Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	(1.352.910,22)	(712.765,64)
--	-----------------------	---------------------

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων προκύπτει από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	157,75	175,45
Ασφαλιστικές Μαθηματικές Προβλέψεις (Lat)	122.934,19	-
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο	123.091,94	175,45

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε, χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	1.1-31.12.2016		1.1-31.12.2015	
	%		%	
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	%	4.389.926,37	%	2.761.635,11
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(29)	(1.273.078,65)	(29)	(800.874,18)
<i>Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Έξοδα μη εκπεστέα	(0,07)	(4.244,32)	(0,33)	(9.153,43)
Έσοδα που δε φορολογούνται			2,42	67.046,45
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1,74)	(75.587,25)	1,09	30.215,52
Φόρος εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	(30,09)	(1.352.910,22)	(25,82)	(712.765,64)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν στην Χρηματοοικονομική Θέση για τις χρήσεις 2016 και 2015, αναλύεται ως εξής:

	Υπόλοιπο 1.1.2016	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2016
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)				
Αποτίμηση αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση	(946.744,99)	--	(985.887,12)	(1.932.632,11)
Ασφαλιστικές Μαθηματικές Προβλέψεις (Lat)		122.934,19		122.934,19
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	2.279,07	157,75	639,35	3.076,17
Σύνολο	(944.465,92)	123.091,94	(985.247,77)	(1.806.621,75)

	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2015
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)				



Αποτίμηση αξιόγραφων Διαθεσίμων προς Πώληση	322.288,30	--	(1.269.033,29)	(946.744,99)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	2.373,82	175,45	(270,20)	2.279,07
	324.662,12	175,45	(1.269.303,49)	(944.465,92)

Ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση σχετίζεται με την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων και τα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, τα οποία έχουν καταχωρηθεί στην Καθαρή Θέση.

Η Εταιρία υπολόγισε την αναβαλλόμενη φορολογία με βάση τους αντίστοιχους συντελεστές που προβλέπεται να ισχύουν κατά το χρόνο ανάκτησής της.

Για την χρήση 2010 είναι σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος και σύμφωνα με εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική της θέση .

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία μέχρι την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του έβδομου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του έβδομου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2009. Για τη χρήση 2010 βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2016 αναμένεται να ληφθεί φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης. Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2016 σε Ευρώ 1.475.002,16 (31 Δεκεμβρίου 2015 σε Ευρώ 337.216,76).

10. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Το αποτέλεσμα ανά μετοχή υπολογίζεται με διαίρεση των αποτελεσμάτων της χρήσεως με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσεως για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων.

31.12.2016

31.12.2015



Αποτέλεσμα μετά φόρων	3.037.016,15	2.048.869,47
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	233.334	233.334
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	233.334	233.334
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή Ευρώ	13,02	8,78

11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα Ενσώματα Πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Μεταβολές από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	Λοιπός εξοπλισμός	
	31.12.2016	31.12.2015
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου	3.153,69	3.459,73
Προσθήκες		401,98
Αποσβέσεις χρήσης	(743,62)	(708,02)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	2.410,07	3.153,69
Αξία κτήσεως	9.530,58	9.530,58
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(7.120,51)	(6.376,89)
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	2.410,07	3.153,69

12. Άυλα Πάγια Στοιχεία

Τα Άυλα Πάγια Στοιχεία της Εταιρίας, τα οποία στο σύνολό τους αφορούν λογισμικά, έχουν ως εξής:

Μεταβολές από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου	Έξοδα λογισμικού (software)	
	31.12.2016	31.12.2015
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου	0,02	0,02
Προσθήκες χρήσεως	--	--
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	0,02	0,02
Αξία κτήσεως	17.850,00	17.850,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(17.849,98)	(17.849,98)
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	0,02	0,02

**13. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου**

Η Εταιρία, την 31.12.2016, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, κρατικά ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

- Διακρατούμενα έως τη λήξη

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
- Εταιρικά ομόλογα	-	509.362,93
Σύνολο	<u>-</u>	<u>509.362,93</u>

Η Εταιρία δεν έκανε χρήση της κατηγορίας αυτής για το τρέχον έτος. Το εταιρικό ομόλογο αυτής της κατηγορίας με ημερομηνία λήξεως 20/05/2016 προεξοφλήθηκε την 29/03/2016 .

- Διαθέσιμα προς πώληση

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	20.744.427,69	19.633.941,40
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	147.630.988,57	50.754.003,42
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	27.416.000,00	47.848.100,00
Τραπεζικά ομόλογα	10.965.298,63	15.052.110,08
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	40.875.058,99	32.445.390,63
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	12.866.032,58	16.688.856,47
Σύνολο	<u>260.497.806,46</u>	<u>182.422.402,00</u>

Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31 Δεκεμβρίου 2016, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού Ευρώ 4.615.120,27 (2015: Ευρώ 2.566.408,61). Κατά τη χρήση 2016 προέκυψαν ενδείξεις σχηματισμού απομείωσης για τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap EQUITIES FUND) ποσού σε ευρώ 291.532,63 που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Κίνηση χαρτοφυλακίου

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	182.931.764,93	140.548.684,66
Αγορές	408.655.593,80	134.509.421,11
Πωλήσεις / Λήξεις	(339.944.594,00)	(98.667.068,73)
Κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονται απευθείας στην Καθαρή Θέση	4.801.629,70	6.560.232,38



Ζημιές απομείωσης των τίτλων που αναγνωρίζονται
στο αποτέλεσμα

(291.532,63)

Τόκοι και αποσβέσεις

4.344.944,66

(19.504,49)

Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου

260.497.806,46**182.931.764,93****31 Δεκεμβρίου 2016**

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	259.460.100,21	1.037.706,25	--	260.497.806,46

31 Δεκεμβρίου 2015

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	174.958.321,39	7.464.080,62	--	182.422.402,01

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016 το υπόλοιπο του Αποθεματικού Εύλογης Αξίας έχει ως εξής:

	Αναπόσβεστη Αξία κτήσης χωρίς δουλευμένους τόκους	Εύλογη αξία	Υπόλοιπο αποθεματικού εύλογης αξίας
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	19.068.220,19	20.744.427,68	1.676.207,49
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	140.033.104,71	143.504.162,50	3.471.057,79
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	27.461.749,45	27.416.000,00	-45.749,45
Τραπεζικά Ομόλογα	9.686.212,86	10.861.550,00	1.175.337,14
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	38.834.677,45	40.624.296,00	1.789.618,55
Εταιρικά ομόλογα	12.458.265,35	12.732.250,00	273.984,65
Σύνολο	247.542.230,01	255.882.686,18	8.340.456,17

Το ανωτέρω υπόλοιπο του Αποθεματικού Εύλογης Αξίας από αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων πριν και μετά το φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	Πριν το φόρο εισοδήματος	Αναβαλλόμενος φόρος	Μετά το φόρο εισοδήματος
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.676.207,49		1.676.207,49
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.471.057,79	1.006.606,76	2.464.451,03
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-45.749,45	-13.267,34	-32.482,11
Τραπεζικά Ομόλογα	1.175.337,14	340.847,77	834.489,37
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	1.789.618,55	518.989,38	1.270.629,17
Εταιρικά ομόλογα	273.984,65	79.455,54	194.529,11
Σύνολο	8.340.456,17	1.932.632,11	6.407.824,06

Αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015 το υπόλοιπο του Αποθεματικού Εύλογης Αξίας έχει ως εξής:



	Αναπόσβεστη Αξία κτήσης χωρίς δουλευμένους τόκους	Εύλογη αξία	Υπόλοιπο αποθεματικού εύλογης αξίας
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	19.359.752,82	19.633.941,40	274.188,58
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	48.263.139,84	48.867.250,00	604.110,16
Ομολογίες εκδόσεως εταιριών του ομίλου	47.856.586,42	47.848.100,00	(8.486,42)
Τραπεζικά Ομόλογα	13.853.405,27	14.920.940,00	1.067.534,73
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	30.835.581,44	32.196.302,00	1.360.720,56
Εταιρικά ομόλογα	16.148.701,14	16.389.460,00	240.758,86
Σύνολο	176.317,166,93	179.855.993,40	3.538.826,47

Το ανωτέρω υπόλοιπο του Αποθεματικού Εύλογης Αξίας από αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων πριν και μετά το φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	Πριν το φόρο εισοδήματος	Αναβαλλόμενος φόρος	Μετά το φόρο εισοδήματος
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	274.188,58	-	274.188,58
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	604.110,16	-175.191,95	428.918,21
Ομολογίες εκδόσεως εταιριών του ομίλου	-8.486,42	2.461,06	-6.025,36
Τραπεζικά Ομόλογα	1.067.534,73	-309.585,07	757.949,66
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	1.360.720,56	-394.608,96	966.111,60
Εταιρικά ομόλογα	240.758,86	-69.820,07	170.938,79
Σύνολο	3.538.826,47	-946.744,99	2.592.081,48

14. Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Χρεώστες ασφαλίσεων Ζωής	271.212,68	340.472,79
Παρακρατούμενοι φόροι	840.928,59	597.269,20
Σύνολο	1.112.141,27	937.741,99

Τα ανωτέρω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα

15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	650,84	664,10
Καταθέσεις όψεως	823.302,38	515.616,20
Προθεσμιακές Καταθέσεις	6.000.000,00	-
Σύνολο	6.823.953,22	516.280,30

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού.



Τα ανωτέρω υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα στην ALPHA BANK A.E., η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως CCC+ σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poor's.

16. Καθαρή θέση

i) Μετοχικό Κεφάλαιο:

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,90% από την ALPHA BANK A.E και σε ποσοστό 0,10% από την Ιονική Συμμετοχών A.E.

Η Γενική Συνέλευση της 30 Ιουνίου 2014 αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά Ευρώ 501.668,10, με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών, μετά το φόρο εισοδήματος, ποσού Ευρώ 498.173,53 σε εφαρμογή του άρθ.72 του Ν.4172/2013, καθώς και με κεφαλαιοποίηση κερδών προηγούμενων χρήσεων (φορολογημένα) ποσού Ευρώ 3.494,57 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά Ευρώ 2,15.

Την 29.12.2016 κατατέθηκε από τους μετόχους της Εταιρίας ποσό ύψους € 25 εκ. σε ειδικό λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι της Εταιρίας ως καταβολή μετόχου για την πραγματοποίηση της αύξησης κεφαλαίου της Εταιρίας και η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας την 16.1.2017 ενέκρινε την εν λόγω αύξηση.

Η ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας πραγματοποιήθηκε με εισφορά νέων κεφαλαίων, κατά το ποσό των Ευρώ ένα εκατομμύριο εξακόσιες επτά χιλιάδες και πεντακόσια (1.607.500,00), με καταβολή μετρητών, με την ταυτόχρονη έκδοση και διανομή στις μετόχους, πενήντα χιλιάδων (50.000) νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας Ευρώ τριάντα δύο και δεκαπέντε λεπτών (€ 32,15) ανά μετοχή και με τιμή διαθέσεως Ευρώ πεντακόσια (500,00) ανά μετοχή, του δε συνολικώς αντληθησομένου ποσού ύψους Ευρώ είκοσι πέντε εκατομμυρίων (25.000.000,00) καταβλητέου στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι της Εταιρίας στην ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ. Η διαφορά μεταξύ της τιμής διαθέσεως και της ονομαστικής τιμής επί του αριθμού των νέων μετοχών, συνολικού ποσού ύψους Ευρώ είκοσι τρία εκατομμύρια τριακόσες ενενήντα δύο χιλιάδες και πεντακόσια (23.392.500,00), άχθηκε σε πίστωση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο. Ο μέτοχος ALPHA BANK AE κάλυψε το σύνολο του ποσού της αυξήσεως, με ισόποση κατάθεση που διενεργήθηκε την 29η Δεκεμβρίου 2016.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 σε Ευρώ 7.501.688,10 αποτελούμενο από 233.334 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 32,15 εκάστη .

ii) Αποθεματικά:

Τα Αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Τακτικό Αποθεματικό	1.578.591,57	1.168.817,68
Αποθεματικό αποτίμησης αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση μετά το φόρο εισοδήματος	<u>6.407.824,06</u>	<u>2.592.081,48</u>
Σύνολο	<u>7.986.415,63</u>	<u>3.760.899,16</u>

Η κίνηση του Αποθεματικού Αποτίμησης Αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση έχει ως εξής:



	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	2.592.081,48	-917.282,13
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	5.257.573,07	6.560.232,38
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	(455.943,37)	(1.781.835,48)
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	(985.887,12)	(1.269.033,29)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	<u>6.407.824,06</u>	<u>2.592.081,48</u>

Σύμφωνα με το καταστατικό της, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 20% ετησίως ως Τακτικό Αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του Τακτικού Αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.

Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

iii) Διανομή μερισμάτων:

Με βάση την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται ως μέρισμα το 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του κατά νόμου Τακτικού Αποθεματικού. Ωστόσο, είναι δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

17. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αποθέματα εφάπαξ	184.799.720,15	143.343.415,91
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	33.796.420,85	25.284.488,86
Αποθέματα (LAT)	423.911,00	
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	<u>219.020.052,00</u>	<u>168.627.904,77</u>

18. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών εξόδων μείον την παρούσα αξία των μελλοντικών εσόδων. Ως έσοδα νοούνται τα ασφάλιστρα και ως έξοδα οι παροχές που προκύπτουν από την σύναψη του ασφαλιστηρίου καθώς και τα διαχειριστικά έξοδα της εταιρίας όπως και οι προμήθειες. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιούνται παραδοχές οι οποίες αφορούν τη θνησιμότητα, το προεξοφλητικό επιτόκιο, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων και τα έξοδα της Εταιρίας. Οι παραδοχές αυτές καθορίζονται με βάση την εμπειρία της Εταιρίας και ελέγχεται η ευαισθησία των αποτελεσμάτων σε μεταβολές αυτών.

Ο έλεγχος επάρκειας κατέδειξε ότι οι υποχρεώσεις της εταιρίας ανέρχονται σε 214,7 εκ. Ευρώ έναντι 214,3 εκ. ευρώ αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις μειωμένες με τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι έλεγχοι ευαισθησίας των αποθεμάτων στις μεταβολές των υποθέσεων:

Έλεγχοι ευαισθησίας Ελέγχου Επάρκειας Αποθεμάτων



(σε Ευρώ εκ)	Μαθηματικές προβλέψεις ζωής	Διαφορά από Βασικό Σενάριο ελέγχου επάρκειας
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων	214,7	
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	215,3	0,26%
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 10%	214,7	0,00%
Με μείωση ακυρώσεων κατά 10%	214,7	0,00%
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 10%	214,7	-0,02%
Με μείωση θνησιμότητας κατά 10%	214,8	0,02%
Με αύξηση επιτοκίων κατά 0.50%	206,60	-3,78%
Με μείωση επιτοκίων κατά 0.50%	223,89	4,27%

Θνησιμότητα: Ο έλεγχος επάρκειας των Τεχνικών Αποθεμάτων στηρίζεται στον Ελληνικό Πίνακα Θνησιμότητας 2005 προσαρμοσμένο στο 2016. Με την υπόθεση αύξησης της θνησιμότητας κατά ποσοστό 10% σε σχέση με την θνησιμότητα που χρησιμοποιείται στον έλεγχο επάρκειας, τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας μειώνονται κατά 0,02%, ενώ με την υπόθεση μείωσης της θνησιμότητας αυτά αυξάνονται κατά 0,02%.

Ακυρωσιμότητα: Τα ποσοστά εξαγορών – ακυρώσεων βασίζονται στην εμπειρία που αναμένεται να έχει η Εταιρία δεδομένου του συγκεκριμένου αποκλειστικού τρόπου διάθεσης των συμβολαίων της (bancassurance) καθώς και στη γενικότερη εμπειρία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων επιβίωσης. Η μεταβολή της ακυρωσιμότητας επηρεάζει ελάχιστα τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας.

Διαχειριστικά Έξοδα: Τα διαχειριστικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των αποθεμάτων αντικατοπτρίζουν τα τρέχοντα έξοδα της Εταιρίας και αφορούν έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των συμβολαίων. Σε περίπτωση αύξησης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται μεταβολή των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,26%.

Επιτόκια Προεξόφλησης: Η προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών έγινε με βάση τις τιμές των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων της Ευρωζώνης, που δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με προσαρμογή, λαμβάνοντας υπόψη τις ισχύουσες και μελλοντικές αποδόσεις του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, τον μακροπρόθεσμο χαρακτήρα των υποχρεώσεων και τους κινδύνους που σχετίζονται τόσο με τις μελλοντικές αποδόσεις αλλά και με τις συγκεκριμένες υποχρεώσεις. Σε περίπτωση αύξησης των αποδόσεων (αύξησης των επιτοκίων) κατά 0.50% τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας παρουσιάζουν μείωση κατά -3,78%, ενώ σε αντίστοιχη περίπτωση μείωσης επιτοκίων τα αποτελέσματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 4,27%.

19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο Ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδοτήσεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη Χρηματοοικονομική Θέση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015.

Τα ποσά της Χρηματοοικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσεως	31.12.2016	31.12.2015
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	323,89	422,40
Επιτοκιακό κόστος	220,08	182,60



Συνολικό έξοδο χρήσης (Σημ. 8)	543,97	605,00
	2016	2015
Κίνηση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών(ζημιών) καθαρή θέση		
Αναλογιστικές (ζημίες) στην έναρξη της χρήσης	(4.319,80)	(3.046,83)
Μεταβολή	1.161,33	931,71
Αναλογιστικές (ζημίες) στην λήξη της χρήσης	(3.158,47)	(2.115,12)
Μεταβολή υποχρέωσης	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	8.803,34	9.130,04
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	323,89	422,40
Επιτοκιακό κόστος	220,08	182,60
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	2.204,68	(931,72)
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	11.551,99	8.803,34

Επίσης οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της υποχρέωσης στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,8%	2,50%
Αύξηση μηνιαίου μισθού	1,80%	1,80%
Πληθωρισμός	1,50%	1,75%

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν χαμηλότερη κατά 9%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν υψηλότερη κατά 9%.

20. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Προμήθειες διαμεσολάβησης	100.508,84	100.576,60
Φόροι - τέλη αμοιβών προσωπικού	5.275,38	1.938,54
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	5.702,21	2.051,41
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	4.192,89	1.285,07
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	43.212,64	45.003,10
Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές	103.477,73	195.038,17
Δουλευμένη εισφορά υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	13.776,00	22.637,31
Δουλευμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	52.279,09	39.721,39
Σύνολο	328.424,78	408.251,59

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 διακανονίσθηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2017 και συνεπώς η εύλογη αξία τους, την 31.12.2016, δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία τους.

**21. Διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων**

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας υποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, εκτός από τις επενδύσεις σε χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμούνται σε εύλογες (τρέχουσες) αξίες. Η Εταιρία διαθέτει Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων όπου με το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει για την αντιμετώπιση και την αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου.

Επίσης γίνεται διαχείριση Ενεργητικού/Παθητικού σε συνεργασία με την Alpha Bank.

α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η Εταιρία εκδίδει συμβόλαια μέσω των οποίων αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Με βάση την φύση των συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία, προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλίσεων σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου, ο ασφαλιστικός κίνδυνος δεν είναι πολύ σημαντικός για την Εταιρία. Ο κίνδυνος αφορά την πιθανότητα έλευσης ενός ασφαλιστικού γεγονότος και της ακόλουθης ζημιάς. Επίσης παρέχονται εγγυήσεις και δικαιώματα υπεραπόδοσης εγγυήσεων. Οι βασικοί κίνδυνοι στα προϊόντα ζωής αφορούν τον κίνδυνο θνησιμότητας, επιβίωσης, επενδυτικής απόδοσης, εξόδων και ακυρωσιμότητας. Οι βασικές παραδοχές και ο έλεγχος επάρκειας αναφέρονται στη σημείωση 18.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αδυναμίας αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους.

Η Εταιρία, για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, πραγματοποιεί όλες τις συναλλαγές της μέσω του δικτύου καταστημάτων της μητρικής της Alpha Bank.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	Στοιχεία με 31.12.2016			Στοιχεία με 31.12.2015		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.823.302,38	--	6.823.302,38	515.616,20	--	515.616,20
Χρεώστες ασφαλίσεων	271.212,68	--	271.212,68	340.472,79	--	340.472,79
Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	--	-	-	--	-
Αξιόγραφα διαθέσιμα	260.789.339,09	291.532,63	260.497.806,46	182.422.402,00	--	182.422.402,00



προς πώληση Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	-	--	-	509.362,93	--	509.362,93
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	267.883.854,15	291.532,63	267.592.321,52	183.787.853,92	--	183.787.853,92
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	5.137.780,50	--	5.137.780,50	4.430.836,49	--	4.430.836,49
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	272.730.102,04	--	272.730.102,04	188.218.690,41	--	188.218.690,41

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνονται κυρίως τα Μεταφερόμενα Έξοδα πρόσκτησης καθώς και παρακρατούμενοι φόροι Δημοσίου.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, τα αξιόγραφα αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις και τα αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου.

	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	Σύνολο
	31.12.2016				
Aaa έως AAA	--	10.965.298,63	--	--	10.965.298,63
Aa1 έως AA+	--	3.299.454,25	--	--	3.299.454,25
Aa2 έως AA	--	6.996.257,92	--	--	6.996.257,92
Aa3 έως AA-	--	7.652.439,73	--	--	7.652.439,73
Baa1 έως BBB+	--	20.613.586,54	--	--	20.613.586,54
Ba2 έως BB	--	2.590.659,72	--	-	2.590.659,72
Ba3 έως BB-	--	503.900,00	--	--	503.900,00
B1 έως B+	--	5.197.904,11	--	--	5.197.904,11
B3 έως B-	-	147.630.988,57	--	--	147.630.988,57
Caa1 έως CCC+	6.823.302,38	-	-	--	6.823.302,38
C έως C	-	19.919.000,00	--	--	19.919.000,00
Caa3 έως CCC-	-	-	--	--	-
Mη	--	35.128.316,99	--	--	35.128.316,99



διαβαθμισμένα

Αξία ανοιγμάτων	6.823.302,38	260.497.806,46	-	267.321.108,84
------------------------	---------------------	-----------------------	----------	-----------------------

31.12.2015

Aaa έως AAA	--	18.465.478,11	--	--	18.465.478,11
Aa1 έως AA+	--	5.361.383,20	--	--	5.361.383,20
Aa2 έως AA	--	11.945.372,33	--	--	11.945.372,33
Baa1 έως BBB+	--	14.837.980,33	--	--	14.837.980,33
Ba1 έως BB+	--	2.407.311,14	--	-	2.407.311,14
B1 έως B+	--	4.520.775,11	--	509.362,93	5.030.138,04
Caa1 έως CCC+	--	50.754.003,42	-	--	50.754.003,42
Caa2 έως CCC	--	47.149.920,00	-	--	47.149.920,00
Caa3 έως CCC-	515.616,20	-	--	--	515.616,20
Μη			--		
διαβαθμισμένα	--	26.980.178,36	--	--	26.980.178,36
Αξία ανοιγμάτων	515.616,20	182.422.402,00	-	509.362,93	183.447.381,13

Τα μη διαβαθμισμένα αξιόγραφα προς πώληση αφορούν σε Αμοιβαία Κεφάλαια Ομίλου Alpha Bank A.E.

γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών που να επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές.

δ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η ανάλυση των εντόκων χρηματοοικονομικών μέσω Ενεργητικού έχει ως εξής :

31.12.2016

Επιτόκιο	0-1%	1%- 3%	3%-6%	Σύνολο
Διαθέσιμα προς πώληση	56.472.979,58	133.821.366,22	70.203.460,66	260.497.806,46
Ταμειακά διαθέσιμα	6.823.953,22	-	--	6.823.953,22
	63.296.932,80	133.821.366,22	70.203.460,66	267.321.759,68

31.12.2015



Επιτόκιο	0-1%	1%- 3%	3%-6%	6%-9%	Σύνολο
Διαθέσιμα προς πώληση	68.303.339,96	84.024.400,42	20.223.269,86	9.871.391,77	182.422.402,01
Διακρατούμενα ως τη λήξη	--	--	509.362,93	--	509.362,93
Ταμειακά διαθέσιμα	516.280,30	--	--	--	516.280,30
	68.819.620,26	84.024.400,42	20.732.632,79	9.871.391,77	183.448.045,24

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως.

	31.12.2016			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια και άυλα		2.410,09		2.410,09
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	67.700.064,21	25.549.024,56	167.248.717,69	260.497.806,46
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	1.112.141,27		4.293.791,00	5.405.932,27
Ταμείο και διαθέσιμα	6.823.953,22			6.823.953,22
Σύνολο Ενεργητικού	75.636.158,70	25.551.434,65	171.542.508,69	272.730.102,04
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις			219.020.052,00	219.020.052,00
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	534.458,89			534.458,89
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			11.551,99	11.551,99
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	1.475.002,16			1.475.002,16
Υποχρεώσεις για αναβαλλόμενο φόρο	1.806.621,75			1.806.621,75



εισοδήματος

Λοιπές υποχρεώσεις	328.424,78			328.424,79
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.144.507,58	0	219.031,604,00	223.176.111,58
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	6.407.824,06		43.146.166,40	49.553.990,46
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	10.552.331,60	0	262.177.770,40	272.730.102,04
Άνοιγμα ρευστότητας	65.083.827,70	25.551.434,65	-90.635.261,70	0



	31.12.2015			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)			3.153,69	3.153,69
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	509.362,93			509.362,93
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	48.312.775,30	22.286.632,86	111.822.993,90	182.422.402,02
Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις	937.741,99		3.829.749,48	4.767.491,47
Ταμείο και διαθέσιμα	516.280,30			516.280,30
Σύνολο Ενεργητικού	50.276.160,50	22.286.632,86	115.655.897,07	188.218,690,41
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις		14.155,00	168.613.749,77	168.627.904,77
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	189.250,96			189.250,96
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			8.803,34	8.803,34
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	337.216,76			337,216,76
Υποχρεώσεις για αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος	944.465,92			944.465,92
Λοιπές υποχρεώσεις	408.215,59			408.251,89
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.879.185,23	14.155,00	168.622,553	170.515.893,34
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	2.592.081,48		15.110.715,59	17.702.797,07
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	4.471.266,71	14.155,00	183.733.269	188.218,690,41
Άνοιγμα ρευστότητας	45.804.893,80	22.272.477,86	-68.077.371,90	0,00

**22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της Alpha Bank A.E. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου Alpha Bank A.E. και λοιπά συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2016	31.12.2015
Ενεργητικό		
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	6.823.302,38	515.616,20
	6.823.302,38	515.616,20
Παθητικό		
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	100.508,84	100.576,60
Λοιπές Υποχρεώσεις	50.783,21	80.973,82
	151.292,05	181.550,42
Έξοδα	2016	2015
Ενοίκια κτιρίων – Λοιπά έξοδα	13.716,77	8.598,16
Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	1.789.397,80	1.524.374,90
Ζημιές από πώληση ομολόγων	-	1.143.821,80
Αμοιβή θεματοφυλακής	85.802,39	57.214,01
Δαπάνες προσωπικού - Ασφάλιστρα	522,68	983,95
Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	153.496,46	190.837,85
	2.042.936,10	2.925.830,67
Έσοδα		
Τόκοι καταθέσεων και προθεσμίας	50.060,53	60.681,98
Κέρδη από πώληση ομολόγων	-	9.763,78
Τόκοι ομολόγων	-	123.221,44
	50.060,53	193.667,20
Αμοιβές μελών ΔΣ	2.500,00	3.500,00

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

Στις ανωτέρω συναλλαγές δεν περιλαμβάνονται χρεόγραφα εκδόσεων Alpha Bank (π.χ. αμοιβαία).

**23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

- α) Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στα χρηματοοικονομικά θέση της Εταιρίας.
- β) Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές υποθέσεις των χρήσεων μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις γίνεται αναφορά στην ενότητα 9 «Φόρος Εισοδήματος».
- γ) Λειτουργικές μισθώσεις:** Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν μισθώσεις χώρων ιδιοκτησίας της Alpha Bank Α.Ε. Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
εντός ενός έτους	11.340,00	7.500,00
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	28.740,00	32.100,00
πέραν των πέντε ετών	-	-
	40.080,00	39.600,00

24. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Οι αμοιβές του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή της Εταιρίας «KPMG Ορκωτοί ελεγκτές Α.Ε.», σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Τακτικός έλεγχος	19.000,00	19.000,00
Λοιπές υπηρεσίες διασφάλισης	28.000,00	18.000,00
	47.000,00	37.000,00

25. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια

Η Εταιρία εφαρμόζει τον νόμο 4364/2016 (Φερεγγυότητα II) από 1.1.2016 που ισχύει για τις ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα για εποπτικούς λόγους. Με βάση τα οριζόμενα στη νομοθεσία, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και τα Εποπτικά Κεφάλαια έχουν ως εξής:

	31.12.2016
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	44.386.488,87
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	8.435.207,09
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.795.843,19
SCR (%)	526%
MCR (%)	1.161%

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης

Στα πλαίσια εφαρμογής του νέου κανονιστικού πλαισίου Φερεγγυότητα II (Solvency II) και των διατάξεων του νόμου Ν.4364/2016, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 16^{ης} Ιανουαρίου 2017 ενέκρινε την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εταιρίας που είχε προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, προκειμένου να



διασφαλιστεί η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας, η οποία είναι απαραίτητη για την επιτυχή εκτέλεση του Επιχειρηματικού της Πλάνου και την κάλυψη των δεικτών φερεγγυότητας που προβλέπονται από το εν λόγω κανονιστικό πλαίσιο.

Η ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας πραγματοποιήθηκε με εισφορά νέων κεφαλαίων, κατά το ποσό των Ευρώ ένα εκατομμύριο εξακόσιες επτά χιλιάδες και πεντακόσια (1.607.500,00), με καταβολή μετρητών, με την ταυτόχρονη έκδοση και διανομή στις μετόχους, πενήντα χιλιάδων (50.000) νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας Ευρώ τριάντα δύο και δεκαπέντε λεπτών (€ 32,15) ανά μετοχή και με τιμή διαθέσεως Ευρώ πεντακόσια (500,00) ανά μετοχή, του δε συνολικώς αντληθησομένου ποσού ύψους Ευρώ είκοσι πέντε εκατομμυρίων (25.000.000,00) καταβλητέου στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι της Εταιρίας στην ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟ ΕΤΑΙΡΙΑ. Η διαφορά μεταξύ της τιμής διαθέσεως και της ονομαστικής τιμής επί του αριθμού των νέων μετοχών, συνολικού ποσού ύψους Ευρώ είκοσι τρία εκατομμύρια τριάκοσες ενενήντα δύο χιλιάδες και πεντακόσια (23.392.500,00), άχθηκε σε πίστωση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο. Ο μέτοχος ALPHA BANK AE κάλυψε το σύνολο του ποσού της αυξήσεως, με ισόποση κατάθεση που διενεργήθηκε την 29η Δεκεμβρίου 2016.

Αθήναι, 26 Ιουνίου 2017

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Το μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου
και Γενικός Διευθυντής

Ο Υπεύθυνος Μονάδας
Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Υπεύθυνη
Αναλογίστρια

Γεώργιος Κ. Αρώνης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 003911

Νικόλαος Ε. Βιολάκης
Α.Δ.Τ. ΑΗ 643362

Στυλιανός Σ. Μοσχάκης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 695819
Αρ.Αδ.Ο.Ε.Ε. Α΄Τάξης 28472

Μαριάννα Ε. Ανυφαντή
Α.Δ.Τ. ΑΕ 989018
Αρ.Αδ.Κ3-3417/27.04.2007