



ALPHALIFE

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2017
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)



Αθήναι,
Ιούνιος 2018



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	1
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2017.....	15
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	15
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	16
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	17
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	18
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	19
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	20
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία.....	20
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές	21
2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	21
2.2 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	22
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.	22
2.4 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα	31
2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	31
2.6 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	31
2.7 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	32
2.8 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων	32
2.9 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	32
2.10 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	35
2.11 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	37
2.12 Εκτίμηση της εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο.....	39
2.13 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	40
2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	40
2.15 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....	40
2.16 Προβλέψεις.....	40
2.17 Φόρος εισοδήματος.....	41
2.18 Μισθώσεις	41
2.19 Έσοδα.....	41
2.20 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	41
2.21.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	42
2.21.2 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων.....	42
2.21.3 Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	42
2.21.4 Φόροι εισοδήματος	42
2.22 Συγκριτικά στοιχεία	43
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	43
4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων	43
5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων.....	44
6. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων	44
7. Μεταβολή τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων.....	45
8. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	45
9. Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	45
10. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές.....	46



11.Γενικά έξοδα	46
12.Φόρος εισοδήματος	47
13.Κέρδη ανά μετοχή	49
14.Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	50
15.Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	51
16.Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	52
17.Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	53
18.Καθαρή θέση	53
19.Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	55
19.1.Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων.....	55
20.Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	56
21.Λοιπές υποχρεώσεις.....	57
22.Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	57
23. Διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων	58
24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	63
25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	64
26. Εκτιμώμενη Επίπτωση από την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π. 9)	65
27. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	69
28. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια	69
29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης	69

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2017**

**ΑΘΗΝΑΙ
26 Ιουνίου 2018**



Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, σας υποβάλλουμε την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσεως, την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017 καθώς και τις σχετικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 136 του κωδ. 2190/1920 και αναφέρεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 και της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Εξέλιξη των εργασιών και της οικονομικής θέσεως της Εταιρίας

Κατά τη χρήση 2017, η Εταιρία συνέχισε την σταθερή ανοδική πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας και των υφιστάμενων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, βελτιώνοντας σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τους δείκτες φερεγγυότητας και την κεφαλαιακή επάρκεια. Στο τέλος του 2017, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση των καθαρών κερδών, της καθαρής θέσεως και των υπό διαχείριση κεφαλαίων, υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας SCR:616% δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας MCR:1369%, με την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών διατάξεων).

Συγκεκριμένα, κατά τη χρήση 2017, η Εταιρία:

- Πραγματοποίησε παραγωγή ασφαλίσεων € 43,4 εκ., έναντι € 52.3 εκ. την προηγούμενη χρήση.
- Τα έσοδα επενδύσεων καθώς και τα κέρδη από πώληση επενδύσεων αυξήθηκαν σε € 16,6 εκ έναντι € 8,8 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση.
- Η μεταβολή των τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε σε € 43 εκ έναντι € 50 εκ. της προηγούμενης χρήσης.
- Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις ανήλθαν σε € 261,9 εκ για το 2017 και €219,0 για το 2016.
- Αύξησε τα κέρδη προ φόρων σε € 8,6 εκ., έναντι € 4,4 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση (μετά φόρων € 7,3 εκ., έναντι € 3,04 εκ. αντίστοιχα).
- Αύξησε το σύνολο των κεφαλαίων υπό διαχείριση (αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών) σε € 349,9 εκ., έναντι € 267,3 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.
- Ενίσχυσε την καθαρή της θέση σε € 82,5 εκ., έναντι € 49,6 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Η εξέλιξη των βασικών δεικτών επιδόσεως έχει ως εξής

	2017	2016
Κέρδη προ φόρων/Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα	19,78%	8,40%
Κέρδη προ φόρων /Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10,40%	8,86%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο ενεργητικού	23,10%	18,17%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο υποχρεώσεων	30,04%	22,20%
Λειτουργικά έξοδα/ Εγγεγραμμένων ασφαλίστρων	3,57%	2,64%



Υποκαταστήματα

Η Εταιρία δε διατηρεί Υποκαταστήματα.

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.

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Η Εταιρία δεν έχει δραστηριότητα στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Διαχείριση κινδύνου

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η καθαρή εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2017 ήταν αρνητική ποσού € 4.601.490,51

Στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας που συντάσσονται σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) αναφέρονται αναλυτικά:

- οι στόχοι και οι πολιτικές της Εταιρίας, όσον αφορά τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κάθε σημαντικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής για την οποία εφαρμόζεται η λογιστική αντιστάθμισης και
- η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας.

- Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών.

Ειδικότερα:

- Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας των επιτοκίων.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Μετοχικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας μετοχών ή μετοχικών δεικτών. Η Εταιρία δεν έχει χαρτοφυλάκιο τέτοιων μέσων.

Η Πολιτική Διαχειρίσεων Κινδύνων Αγοράς της Εταιρίας αφορά την ταυτοποίηση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο του κινδύνου αγοράς που ενυπάρχει σε στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και την διασφάλιση ότι επαρκή κεφάλαια διακρατούνται για αυτό το είδος κινδύνου. Ο τελικός στόχος της Πολιτικής είναι η παροχή πλαισίου και αρχών για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, με σκοπό:

- Την διακράτηση του κινδύνου αγοράς εντός ορίων, σύμφωνα με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Εταιρίας
- Τον περιορισμό του κινδύνου απάτης ή μη συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις με τον καθορισμό ορθών μεθοδολογιών
- Τον καθορισμό επαρκών ελέγχων για την αποτροπή σημαντικών ζημιών
- Την διευκόλυνση αποτελεσματικής λήψης αποφάσεων με την ποσοτικοποίηση, όπου είναι εφικτό, της πιθανότητας αποτυχίας επίτευξης κερδών ή άλλων στόχων.



Όλες οι αρμόδιες μονάδες της Εταιρίας εφαρμόζουν την Πολιτική αναπτύσσοντας και εφαρμόζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες

- 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.

- Επιτοκιακός κίνδυνος

Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας των επιτοκίων. Η εταιρία παρακολουθεί τον επιτοκιακό κίνδυνο στα πλαίσια Διαχειρίσεως Ενεργητικού – Παθητικού (Asset Liability Management).

- 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.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

- 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:

• Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2017 σε € 3.000 (χρήση 2016 € 2.500)

• Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

**Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E**

31.12.2017	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	16.377.486,44		140.045,82	
Ασφαλιστικές εργασίες		119.571,50		1.609.548,93
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		4.601.490,51	5.100.042,45	6.981.030,43
Λοιπές συναλλαγές		80.942,36		308.004,03
Σύνολα	16.377.486,44	4.802.004,37	5.240.088,27	8.898.583,39

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2017	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές		20.138,73		19.824,77
Σύνολα		20.138,73		19.824,77

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2016	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	6.823.302,38		50.060,53	
Ασφαλιστικές εργασίες		100.508,84		1.789.397,80
Λοιπές συναλλαγές		50.710,69		252.742,48
Σύνολα	6.823.302,38	151.219,53	50.060,53	2.042.140,28

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2016	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές		72,52		795,82
Σύνολα		72,52		795,82

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί πλην των αμοιβών, 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).

**Κοινωνικός Απολογισμός**

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2017 ανήρχετο σε 7 άτομα, εκ των οποίων τα 3 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2016 σε 6 άτομα, εκ των οποίων τα 3 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

Συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς και εργοδοτικές εισφορές που αφορούν στο προσωπικό στη χρήση 2017 ποσού € 345 χιλ. (χρήση 2016 € 273 χιλ.). Το σύνολο της πιο πάνω δαπάνης αναλύεται σε μισθούς και λοιπές παροχές χρήσεως 2017 ποσού € 125 χιλ. (χρήση 2016 € 97 χιλ.), σε εργοδοτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης χρήσεως 2017 ποσού € 44 χιλ. (χρήση 2016 € 23 χιλ.) και σε δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού χρήσεως 2017 ποσού € 176 χιλ. (χρήση 2016 € 153 χιλ.)

Λογιστικές αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίστηκαν από τη Διοίκηση της με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) (International Financial Reporting Standards - IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Διανομή κερδών

Κατά τη χρήση 2017 η Εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος € 7,3 εκ. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή του πρώτου μερίσματος που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία (άρθρο 3 ΑΝ 148/1967).

Προοπτικές, κίνδυνοι και στόχοι για το 2018

Σε μέσο - μακροπρόθεσμο ορίζοντα, η Εταιρία σκοπεύει να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που αναμένεται να προκύψουν από τις εξελίξεις στο οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον και επηρεάζουν άμεσα την αγορά στην οποία δραστηριοποιείται, όπως:

- Η σταδιακή ωρίμανση της Ελληνικής αγοράς ασφαλιστικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων με σκοπό τη συμπλήρωση της Κοινωνικής Ασφάλισης, ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης διεύρυνσης του Τρίτου Πυλώνα Ασφάλισης και της διάθεσης ιδιωτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων σύνταξης/εφάπαξ.
- Η αναμενόμενη ανάκαμψη και δυναμική της Ελληνικής Οικονομίας που θα επιφέρει βελτίωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών καθώς και της ροπής προς αποταμίευση, παράλληλα με τη σταδιακή άρση των κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls).
- Η ανάπτυξη της ασφαλιστικής συνείδησης του κοινού και η χρησιμοποίηση των παροχών και της ευελιξίας που προσφέρουν τα σύγχρονα ασφαλιστικά προγράμματα, σε συνάρτηση με τη διασφάλιση φερεγγυότητας και αξιοπιστίας που οριοθετεί το νέο αυστηρότερο Κανονιστικό Πλαίσιο "Φερεγγυότητα II".

Η Εταιρία είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις παραπάνω ευκαιρίες συνεχίζοντας τη διεύρυνση των εργασιών και της πελατειακής της βάσης, προσαρμόζοντας τη γραμμή προϊόντων της σύμφωνα με τις εξελίξεις της αγοράς και μεταβάλλοντας την κατανομή του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου σύμφωνα και με τις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

Επίσης αξιοποιεί σε μεγάλο βαθμό τις συνέργειες και τα οφέλη από την δραστηριοποίηση της εντός του Ομίλου Alpha Bank. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, καθώς και την εξειδίκευση και ευελιξία της ALPHALIFE A.A.E.Z λόγω του μεγέθους της και του χαμηλού λειτουργικού κόστους, αναμένεται να συνεχισθεί η θετική πορεία των αποτελεσμάτων της Εταιρίας.



Πολιτική Εταιρικής Υπευθυνότητας ALPHALIFE

Η ALPHALIFE με γνώμονα τη βιώσιμη ανάπτυξή της δεσμεύεται να λειτουργεί με υπευθυνότητα, συνεκτιμώντας τις οικονομικές, κοινωνικές και περιβαλλοντικές παραμέτρους λειτουργίας της. Στο πλαίσιο αυτό, προάγει την επικοινωνία και τη συνεργασία με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Με σκοπό την ενίσχυση και τη βέλτιστη ενσωμάτωση της κοινωνικής υπευθυνότητας στις αρχές και στις αξίες του Ομίλου Alpha Bank, η ALPHALIFE ως εταιρία του Ομίλου εφαρμόζει τους νόμους και ακολουθεί διεθνώς αναγνωρισμένες οδηγίες, αρχές και πρωτοβουλίες για τη βιώσιμη ανάπτυξη, όπως τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις επιχειρήσεις, τις Βασικές Συμβάσεις Εργασίας της Διεθνούς Οργανώσεως Εργασίας (ILO) και την Οικουμενική Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (UDHR).

Η οργάνωση και η λειτουργία της Εταιρίας ακολουθεί τις βέλτιστες επιχειρησιακές πρακτικές. Διέπεται από αρχές, όπως η ακεραιότητα και η εντιμότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία, η εχεμύθεια και η διακριτικότητα όπως προβλέπονται στον Κώδικα Δεοντολογίας και τις αρχές Εταιρικής Διακυβερνήσεως του Ομίλου. Ιδιαίτερη βαρύτητα δίδεται στην αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, τη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο καθώς και τη διαφάνεια, παρέχοντας πλήρη, ορθή και ειλικρινή πληροφόρηση στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Η αξιοπιστία, η συνέπεια και η ταχύτητα στην εξυπηρέτηση των πελατών αποτελούν πρωταρχικούς στόχους της Εταιρίας, ενώ βασική μέριμνά της αποτελεί και η συνεχής αξιολόγηση και εκσυγχρονισμός των προϊόντων και των υπηρεσιών που προσφέρει.

Η ALPHALIFE ανταποκρίνεται με ιδιαίτερη υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και την εξοικονόμηση των φυσικών πόρων και δεσμεύεται για την αντιμετώπιση των άμεσων και έμμεσων περιβαλλοντικών επιπτώσεων από τις δραστηριότητές της.

Η ALPHALIFE εφαρμόζει με υπευθυνότητα τις ακόλουθες πολιτικές του Ομίλου Alpha Bank για το Ανθρώπινο Δυναμικό:

- Σέβεται και προασπίζεται τη διαφορετικότητα των Εργαζομένων της (π.χ. ηλικία, φύλο, φυλή, εθνικότητα, θρησκεία, αναπηρία/ειδικές ικανότητες, γενετήσιο προσανατολισμό κ.λπ.).
- Διασφαλίζει άριστες συνθήκες εργασίας και δυνατότητες εξέλιξης βασισμένες στην αξιοκρατία και στην ίση μεταχείριση, χωρίς διακρίσεις.
- Παρέχει δίκαιες αμοιβές, βάσει συμβάσεων που συνάδουν με την εκάστοτε εθνική αγορά εργασίας, εξασφαλίζοντας την τήρηση των αντίστοιχων εθνικών ρυθμίσεων για τις νόμιμες κατώτατες αποδοχές, τα ωράρια εργασίας και τη χορήγηση αδειών.
- Προσπίζεται τα ανθρώπινα δικαιώματα, αναγνωρίζει το δικαίωμα ασκήσεως της ελευθερίας του συνδικαλιζέσθαι και της συλλογικής διαπραγματεύσεως και αντιτίθεται σε κάθε μορφή παιδικής, εξαναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας.
- Αντιμετωπίζει όλους τους Εργαζομένους με σεβασμό.
- Μεριμνά για τη συνεχή κατάρτιση και εκπαίδευση των Εργαζομένων.
- Διασφαλίζει την υγεία και την ασφάλεια των Εργαζομένων στον χώρο εργασίας καθώς και την εξισορρόπηση της επαγγελματικής και προσωπικής ζωής αυτών.

Επιχειρηματικό Μοντέλο

Το επιχειρηματικό μοντέλο της ALPHALIFE στόχο έχει τη δημιουργία αξίας για τους πελάτες, τους λοιπούς συναλλασσομένους, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους μετόχους της. Η ALPHALIFE συνεργάζεται με την τράπεζα Alpha Bank και λοιπούς φορείς, για την ανάπτυξη και προσφορά υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών, με γνώμονα τις ανάγκες των πελατών. Επιπλέον, συνεισφέρει στην ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας μέσω των παραγωγικών της αποτελεσμάτων και των επενδύσεών της, προάγοντας την υγιή επιχειρηματικότητα και διευκολύνοντας τη μακροχρόνια αποταμίευση και επένδυση για την πελατεία και το κοινωνικό σύνολο.



Κώδικες και διαδικασίες

Η ALPHALIFE διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εναρμονισμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος Alpha Bank κατ' εφαρμογήν των σχετικών κανονιστικών απαιτήσεων. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία της με τον Όμιλο, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις γραμμές αναφοράς του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας ορίζεται με βάση πολιτικές εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και διαδικασίες που αναπτύσσονται από τις Επιχειρησιακές Μονάδες. Στο πλαίσιο της εφαρμογής του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης της, η Εταιρία θεσπίζει έγγραφες πολιτικές που εγκρίνονται με αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου. Ενδεικτικά αναφέρονται η Επενδυτική Πολιτική και Πολιτική Διαχείρισεως Ενεργητικού – Παθητικού, η Πολιτική Αναθέσεων Δραστηριοτήτων σε τρίτους (outsourcing), η Πολιτική Αμοιβών και Παροχών, η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, η Πολιτική Ασφαλείας Πληροφοριών, η Εμπορική Πολιτική και η Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων. Οι πολιτικές επανεξετάζονται και αναθεωρούνται όποτε αυτό απαιτείται ώστε να προσαρμόζονται εσωτερικές ή εξωτερικές επιχειρησιακές ή επιχειρηματικές μεταβολές.

Η Εταιρία στελεχώνεται κυρίως σε επίπεδο Δ.Σ. αλλά και σε επίπεδο Διοίκησης από στελέχη του Ομίλου της Alpha Bank. Κατά συνέπεια, εφαρμόζονται τα αυστηρά κριτήρια αξιολόγησης κατά τα προβλεπόμενα και τα πρότυπα των σχετικών Πολιτικών και Διαδικασιών του Ομίλου. Επίσης, η Εταιρία μεριμνά να είναι συμμορφωμένη με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

Την πρωταρχική ευθύνη για την καταλληλότητα των ανώτερων στελεχών κατέχει το Διοικητικό Συμβούλιο και η Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

Με την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας και των αρχών Εταιρικής Διακυβερνήσεως, αλλά και με τη λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου η Εταιρία ενισχύει αποτελεσματικά τις αρχές της ακεραιότητας και της διαφάνειας και εξασφαλίζει τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων.

Αναγνώριση Ουσιαστικών Θεμάτων

Η ALPHALIFE, έχει αναγνωρίσει τα ακόλουθα σημαντικά θέματα για την υπεύθυνη λειτουργία της (Materiality Analysis), λαμβάνοντας υπ' όψιν τη γνώμη των ενδιαφερόμενων μερών της:

- Στρατηγική και Λειτουργία της Εταιρίας
- Δίκαιες Πρακτικές Marketing και Ικανοποίηση Πελατών
- Εταιρική Διακυβέρνηση, Διαχείριση Κινδύνων και Συμμόρφωση
- Οικονομική επίδοση
- Χαρτοφυλάκιο Προϊόντων
- Προστασία Προσωπικών Δεδομένων Πελατών
- Εκπαίδευση και Ανάπτυξη εργαζομένων
- Υγεία και Ασφάλεια στην εργασία
- Προσλήψεις, Απασχόληση, Αμοιβές και Δέσμευση εργαζομένων
- Δίκαιες Πρακτικές εργασίας



Οψιγενή γεγονότα

Από τη λήξη της χρήσεως στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσης εκθέσεως διαχειρίσεως:

- α. Δεν έχουν συμβεί άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε και γενικότερα την οικονομική θέση της Εταιρίας.
- β. Δεν υπάρχουν ενδείξεις για πιθανές ζημιές τις οποίες είναι ενδεχόμενο να υποστεί η Εταιρία.

Αθήναι, 26 Ιουνίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Γεώργιος Κ. Αρώνης

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (η «Εταιρία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

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

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (LAT)	
<p>Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις (ασφαλιστικά αποθέματα) ανέρχονται σε ποσό € 262 εκατ. κατά την 31.12.2017 (31.12.2016: € 219 εκατ.). Η Εταιρία, κατά τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών της καταστάσεων, εξετάζει αν τα ασφαλιστικά της αποθέματα, είναι επαρκή για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων – Liability Adequacy Test - LAT).</p> <p>Η εκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης των ασφαλιστικών αποθεμάτων είναι πολύπλοκη και περιλαμβάνει την χρήση παραδοχών από τη Διοίκηση. Η εκτίμηση των παραδοχών αυτών ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και υψηλό βαθμό αβεβαιότητας. Ειδικότερα, η αναλογιστική παραδοχή που αφορά στην καμπύλη επιτοκίων, που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, είναι ιδιαίτερα ευαίσθητη σε μικρές μεταβολές, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση των ασφαλιστικών αποθεμάτων. Ως εκ τούτου, θεωρήσαμε ότι η περιοχή αυτή αποτελεί το σημαντικότερο θέμα ελέγχου.</p> <p>Η Εταιρία έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο της επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων στη Σημείωση 2.9.δ iv. καθώς και στη Σημείωση 19 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου αναφορικά στην επάρκεια των ασφαλιστικών αποθεμάτων (LAT) και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία σχετικά με τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση σε σχέση με αυτό το σημαντικό θέμα ελέγχου. Οι ελεγκτικές διαδικασίες που ακολουθήσαμε περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αξιολογήσαμε το σχεδιασμό και την εφαρμογή των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό της προαναφερθείσας καμπύλης επιτοκίων. • Αξιολογήσαμε την συνέπεια εφαρμογής και την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που έχει υιοθετήσει η Διοίκηση. • Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων (αναλογιστών) μας, αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της αναλογιστικής παραδοχής που αφορά στην καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών. • Εξετάσαμε την πληρότητα και την ορθότητα των δεδομένων που αφορούν σε στοιχεία και πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν από την Διοίκηση για τη διαμόρφωση της καμπύλης επιτοκίων.

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 30η Ιουνίου 2017 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” και στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου μας επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες, όπως παρουσιάζονται ανωτέρω και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθρο 44 του Ν. 4449/2017) της Εταιρίας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α του Κωδ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 30.06.2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Η χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 είναι η πρώτη χρονιά διορισμού μας ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

Αθήνα, 27 Ιουνίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Κωστάρα

A.M. ΣΟΕΛ: 19981

Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κροϊτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000
© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2017****Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης***(ποσά σε ευρώ)*

	Σημείωση	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	3	43.385.939,17	52.279.088,30
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		43.385.939,17	52.279.088,30
Έσοδα επενδύσεων	4	12.130.431,82	7.962.681,52
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	5	4.426.327,69	853.803,82
Κέρδη/(Ζημιές) Παραγώνων	6	(611.543,78)	-
Λοιπά έσοδα		-	21,67
		59.331.154,90	61.095.595,31
Μεταβολή τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων	7	(42.931.282,55)	(49.928.105,71)
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	9	(1.899.978,24)	(2.145.626,69)
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	10	(4.563.643,88)	(2.908.367,76)
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	8	195.045,25	(345.207,93)
Γενικά έξοδα	11	(1.550.036,52)	(1.378.360,85)
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος		8.581,258,96	4.389.926,37
Φόρος εισοδήματος	12	(1.268.227,68)	(1.352.910,22)
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος		7.313.031,28	3.037.016,15
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα Ευρώ/μετοχή)	13	25,98	13,02

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



Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

(ποσά σε ευρώ)

Σημ.	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
Κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	7.313.031,28	3.037.016,15
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:		
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	18 29.560.062,98	4.801.629,70
Φόρος εισοδήματος	18 (3.887.982,45)	(985.887,12)
	<u>25.672.080,53</u>	<u>3.815.742,58</u>
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	(14.788,40)	(2.204,68)
Φόρος εισοδήματος	4.288,64	639,35
	<u>(10.499,76)</u>	<u>(1.565,33)</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	25.661.580,77	3.814.177,25
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	<u>32.974.612,05</u>	<u>6.851.193,40</u>

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



Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	14	1.841,49	2.410,09
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	22	4.669.575,97	4.293.791,00
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
- Διαθέσιμα προς πώληση	15	333.549.918,30	260.497.806,46
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		7.301,11	-
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	16	2.535.024,83	1.112.141,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	17	16.378.000,85	6.823.953,22
Σύνολο Ενεργητικού		357.141.662,55	272.730.102,04
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	9.109.188,10	7.501.688,10
Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-	25.000.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18	23.392.500,00	-
Αποθεματικά	18	33.864.334,24	7.986.415,63
Αποτελέσματα εις νέον	18	16.144.897,68	9.065.886,74
Σύνολο Καθαρής Θέσης		82.510.920,02	49.553.990,47
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και			
Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	19	261.862.650,53	219.020.052,00
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής		339.413,64	534.458,89
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	6.023.176,32	1.806.621,75
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	20	27.648,82	11.551,99
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	12	909.793,55	1.475.002,16
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	4.601.490,51	
Λοιπές υποχρεώσεις	21	866.569,16	328.424,78
Σύνολο Υποχρεώσεων		274.630.742,53	223.176.111,57
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		357.141.662,55	272.730.102,04

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



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο εις νέο	Σύνολο
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
Αποτελέσματα χρήσεως, μετά τον φόρο εισοδήματος					3.037.016,15	3.037.016,15
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				409.773,89	(409.773,89)	0,00
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση				3.815.742,58	(1.565,33)	3.814.177,25
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	7.501.688,10	25.000.000,00	0,00	7.986.415,63	9.065.886,74	49.553.990,47
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	7.501.688,10	25.000.000,00	0,00	7.986.415,63	9.065.886,74	49.553.990,47
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου						
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	1.607.500,00	(25.000.000,00)	23.392.500,00		(17.682,50)	0,00
Αποτελέσματα χρήσεως, μετά τον φόρο εισοδήματος					7.313.031,28	7.313.031,28
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού				219.496,31	(219.496,31)	0,00
Μεταφορά αποθεματικών, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκε κατευθείαν στην καθαρή θέση				(3.158,47)	3.158,47	0,00
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση				25.661.580,77		25.661.580,77
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	9.109.188,10	0,00	23.392.500,00	33.864.334,24	16.144.897,68	82.510.920,02

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

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών****(Άμεση μέθοδος)**

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπραγμένα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων	43.282.743,97	52.348.348,41
Πληρωμές εξόδων πρόσκτησης (προμήθειες και λοιπά)	(1.707.146,39)	(1.789.465,56)
Πληρωμές φόρων και τελών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποχρεωτικών εισφορών	(228.216,38)	(644.496,76)
Διάφορα (έξοδα) και λοιπά στοιχεία πληρωμένα/εισπραγμένα	(1.431.299,26)	(1.484.527,07)
Εξαγορές συμβολαίων και αποζημιώσεις	(5.503.131,39)	(3.898.858,95)
Εισπραχθέντα μερίσματα, τόκοι και ενοίκια από περιουσιακά στοιχεία	8.797.989,83	5.437.612,12
Πληρωμές (καθαρό ποσό) για αγορά Χρημ/κων μέσων	(247.699.042,10)	(408.655.593,80)
Εισπράξεις (καθαρό ποσό) από πωλήσεις Χρημ/κων μέσων	215.482.088,06	339.944.594,00
Πληρωμές φόρου εισοδήματος και λοιπών φόρων	(1.558.977,66)	-
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.435.008,68	(18.742.387,61)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	-	-
Τόκοι καταθέσεων	119.038,95	50.060,53
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	119.038,95	50.060,53
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	9.554.047,63	6.307.672,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	6.823.953,22	516.280,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης	16.378.000,85	6.823.953,22

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 διάρκεια 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 ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής 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 30 Ιουνίου 2022, είναι η εξής:

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



2.2 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές 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.

Όσον αφορά το τραπεζικό σύστημα, οι ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων υποστηρίζονται κυρίως από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπέζης 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 την πορεία του προγράμματος οικονομικής στήριξης της ελληνικής οικονομίας, και ειδικότερα ότι:

- έχουν ήδη ολοκληρωθεί οι τρεις πρώτες αξιολογήσεις και το γεγονός ότι η τέταρτη αξιολόγηση είναι σε εξέλιξη,
- εντός του 2017, η Ελληνική Δημοκρατία ολοκλήρωσε επιτυχώς την ανταλλαγή ομολόγων εκδόσεώς της με νέα ομόλογα, συναλλαγή που αποσκοπούσε στην εξομάλυνση της καμπύλης αποδόσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε επιτυχώς πενταετές και επταετές ομόλογο τον Ιούλιο του 2017 και το Φεβρουάριο του 2018, αντίστοιχα
- η θετική πορεία του προγράμματος οικονομικής στήριξης καθώς και η σταδιακή έξοδος στις αγορές αναμένεται να συμβάλλουν στη μείωση της αβεβαιότητας και στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης επιχειρηματιών και επενδυτών,
- οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 δεν επηρεάζουν ουσιαδώς τη λειτουργία της Εταιρίας,
- η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα των οριζομένων.

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

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.

Νέα Δ.Π.Χ.Π. διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2016 και 2017, 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 1.1.2017:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2017/1990/6.11.2017)

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 να 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 που εντάσσονται στις 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
- λοιπές μεταβολές.

Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω τροποποίησης, η εν λόγω πληροφορία παρέχεται στη σημείωση 18.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»:** Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (Κανονισμός 2017/1989/6.11.2017)

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

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές 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 δύνανται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

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

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)**

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Π. 12 με τις οποίες διευκρίνισε πως οι οικονομικές οντότητες δεν εξαιρούνται απ' όλες τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων του προτύπου αναφορικά με τις συμμετοχές που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση (ή έχουν ενταχθεί σε μία ομάδα διάθεσης) ή ως διακοπείσες δραστηριότητες παρά μόνο από κάποιες συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

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

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα προτύπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22 των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2018 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 2**

«Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Κανονισμός 2018/289/26.2.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018



Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 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»: Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα* σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Π. 4 *Ασφαλιστήρια Συμβόλαια* (Κανονισμός 2017/1988/3.11.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με την ασφάλιση, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 έως την 1.1.2021 και
- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το Δ.Π.Χ.Π. 9 έχουν τη δυνατότητα, έως ότου εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Π. 17, 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 αναμένει να έχει επίπτωση από την εφαρμογή της ανωτέρω τροποποίησης καθώς δεν θα κάνει χρήση των δυνατοτήτων που παρέχονται .

- **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 Δ.Π.Χ.Π. 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:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:
 - ο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
 - ο επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
 - ο λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Π. 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 Δ.Π.Χ.Π. 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. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.



Λογιστική αντιστάθμιση

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμιση 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 Δ.Π.Χ.Π. 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Π. 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας παρουσιάζεται στη σημείωση 26.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest - SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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 Δ.Π.Χ.Π. 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 Δ.Π.Χ.Π. 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 δεν αναμένει ότι η εφαρμογή του νέου προτύπου θα έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις δεδομένου ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της προέρχεται από ασφαλιστήρια συμβόλαια που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 15.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»:** Διευκρινίσεις στο Δ.Π.Χ.Π. 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (Κανονισμός 2017/1987/31.10.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

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

- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές 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 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 ιδιοκτησίας.

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

Η Εταιρία δεν αναμένει ότι η εφαρμογή του νέου προτύπου θα έχει σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές της Καταστάσεις δεδομένου ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της προέρχεται από ασφαλιστήρια συμβόλαια που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 15

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16: «Μισθώσεις»** (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 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 ανωτέρω προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40** «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (Κανονισμός 2018/400/14.3.2018)

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 ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016** (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 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 στα Δ.Π.Χ.Π. 1 και ΔΛΠ 28.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διερμηνεία 22** «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (Κανονισμός 2018/519/28.3.2018)

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 διευκρίνισε 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

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 23 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 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 Δ.Π.Χ.Π. 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 Δ.Π.Χ.Π. 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 Δ.Π.Χ.Π. 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 Πληροφόρησης 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 Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, 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 Δ.Π.Χ.Π. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 17 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Π. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π. 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,



- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
 - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
 - ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
 - αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιολόγος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
 - παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
 - γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επαναυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επαναυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες»
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία – για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης -πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2015-2017**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, 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 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.6.2017 Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του ΔΛΠ 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου
- Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

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

2.4 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 .

2.5 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.

2.6 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 ζημίες, στα αποτελέσματα.

2.7 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.

2.8 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 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.

2.9 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) Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.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.

Η Εταιρία παρέχει ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια που αφορούν ασφαλίσεις επιβίωσης με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο και παροχή θανάτου, καθώς και ασφαλιστικά προγράμματα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked), τα οποία συνδυάζουν επένδυση και ασφαλιστική κάλυψη θανάτου.

γ) 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 ασφαλίσεις 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.

δ) Ασφαλιστικές προβλέψεις

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

i. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Τα ασφαλιστικά αποθέματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. 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. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων Unit Linked

Στην περίπτωση των καλύψεων Unit Linked, η εύλογη αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Τα προϊόντα Unit Linked παρέχουν κάλυψη θανάτου. Για την κάλυψη θανάτου σχηματίζονται μαθηματικές προβλέψεις, σύμφωνα με την τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.



iii. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

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

iv. Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη (Ενσωματωμένες εγγυήσεις – επιλογές)

Τα προϊόντα ασφαλίσεων Ζωής εγγυημένου επιτοκίου χωρίζονται σε ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) και ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου χωρίς Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.). Για τις ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για συμμετοχή στα κέρδη.

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 Εταιρίας, έχει ως συνέπεια τη δημιουργία ειδικού κεφαλαίου (Μαθηματικό Απόθεμα). Για την επένδυση αυτή στα προϊόντα που παρέχονται κατά την 31.12.2017 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 ασφαλίματος 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.

Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη για ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη, στις αποδόσεις καθώς και στις επιστροφές με βάση του όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και 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.

v. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test – «LAT»)

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.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 εφαρμόζεται βασίζεται σε 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.



ε) 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 Δ.Π.Χ.Π. 4 αναγνωρίζονται ως έσοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

2.10 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.

- **Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων**

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

- **Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμιση**

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται στα πλαίσια διαχείρισεως Ενεργητικού - Παθητικού και σύμφωνα πάντα με τις κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα Κέρδη/Ζημιές παραγώγων. Όταν η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντισταθμίσεως, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Λογιστική αντιστάθμιση

Λογιστική αντιστάθμιση είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης. Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτελούν απαραίτητες προϋποθέσεις προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση. Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Με τη λογιστική αντιστάθμιση της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η συσχέτιση της μεταβολής της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω της επίδρασης ενός ή περισσότερων κινδύνων που αντισταθμίζονται.

Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί. Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. Η απόσβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσης αντισταθμίσεως, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων.



β. Αντιστάθμιση χρηματοροών

Με τη λογιστική αντιστάθμιση των χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματοροών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

Το αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η λογιστική μεταχείριση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου δεν μεταβάλλεται.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση παραμένει εκεί διακριτά έως ότου πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή. Όταν πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή ισχύουν τα εξής:

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μία δέσμευση της Εταιρίας για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμιση της εύλογης αξίας, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση είτε μεταφέρεται στα αποτελέσματα την ίδια χρονική στιγμή με την οποία το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων επηρεάζει τα αποτελέσματα είτε προσαρμόζει τη λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Στην περίπτωση που οι προσδοκώμενες ταμειακές ροές ή η συναλλαγή δεν θεωρούνται πλέον πιθανές, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

γ. Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού

Η λογιστική αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού είναι παρόμοια με τη λογιστική αντιστάθμιση χρηματοροών. Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα, με την πώληση της μονάδος.

- 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 ζημιές απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως.

- Λοιπές υποχρεώσεις

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

2.11 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.

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. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς (η διαφορά ανάμεσα στις bid ask τιμές δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1,5/100



της ονομαστικής αξίας). Επίσης, σε περίπτωση που τιμές αγοράς δεν είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αποτίμησης αλλά είναι διαθέσιμες για τις τρεις τελευταίες εργάσιμες ημέρες της περιόδου αναφοράς και υπάρχουν τιμές αγοράς για 15 ημέρες κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα της περιόδου αναφοράς, και ταυτόχρονα πληρείται το κριτήριο του εύρους τιμών bid ask, τότε θεωρείται ότι η αγορά είναι ενεργός.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες 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.

Ειδικότερα ισχύουν τα εξής:

Χρηματοοικονομικά μέσα

Σε ό,τι αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα, η καλύτερη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την αρχική αναγνώριση είναι η τιμή της συναλλαγής, εκτός αν η εύλογη αξία αποδεικνύεται από άλλες παρατηρήσιμες συναλλαγές της αγοράς που αφορούν στο ίδιο μέσο ή προκύπτει βάσει μίας τεχνικής αποτίμησης της οποίας οι μεταβλητές περιλαμβάνουν κυρίως δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές. Στις περιπτώσεις αυτές, η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της συναλλαγής και στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαρμόζεται με το ποσό της διαφοράς σε σχέση με την τιμή της συναλλαγής. Το ποσό της προσαρμογής αυτής αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα μόνο κατά το βαθμό που σχετίζεται με μια μεταβολή στους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τους κατά την αποτίμηση.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος. Στις συμβάσεις παραγώγων, ειδικότερα, λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος και των δύο αντισυμβαλλομένων (bilateral credit valuation adjustment).

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διακριτά. Ωστόσο, για συμβάσεις παραγώγων τις οποίες η Εταιρία διαχειρίζεται ως ομάδα ανά αντισυμβαλλόμενο και παρέχει πληροφόρηση για την ομάδα αυτή στα βασικά διοικητικά της στελέχη, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο πραγματοποιείται με βάση την καθαρή έκθεσή της ανά αντισυμβαλλόμενο. Τυχόν προσαρμογές της εύλογης αξίας που πραγματοποιούνται λόγω της ανωτέρω διαδικασίας αποτίμησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου κατανομούνται στα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων ανάλογα με το εάν η καθαρή έκθεση της Εταιρίας ως προς τον αντισυμβαλλόμενο είναι θετική ή αρνητική αντίστοιχα.

Τα κύρια δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις μεθοδολογίες αποτίμησης που εφαρμόζει η Εταιρία είναι:

- Τιμές ομολόγων - τιμές οργανωμένης αγοράς (quoted prices) διαθέσιμες συνήθως για κυβερνητικά και εταιρικά χρεόγραφα.
- Πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) - υπολογίζονται από τιμές οργανωμένης αγοράς για συναφείς τίτλους χρεογράφων ή από διαπραγματεύσιμα credit default swaps. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.



- Επιτόκια - επιτόκια αναφοράς όπως είναι LIBOR, OIS και άλλα επιτόκια που παρέχονται σε οργανωμένες αγορές ανταλλαγής επιτοκίων, ομολόγων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.
- Συναλλαγματικές ισοτιμίες - παρέχονται σε οργανωμένες αγορές συναλλάγματος spot, προθεσμιακών συμβολαίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος.
- Μετοχές και μετοχικοί δείκτες - τιμές οργανωμένης αγοράς για μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια μετοχών και για τους σχετικούς μετοχικούς δείκτες.
Συντελεστές Μεταβλητότητας και συσχέτισης - υπολογίζονται από τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης ή από υπηρεσίες αποτιμήσεων (pricing service).
- Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο - χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρέχει η εταιρία που έχει εκδόσει τις μετοχές και σχετικές πληροφορίες του κλάδου όπου δραστηριοποιείται.
- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου όπως δημοσιοποιείται ημερησίως στο χρηματιστήριο όπου είναι εισηγμένο.
- Δάνεια και καταθέσεις: δεδομένα αγοράς και συγκεκριμένες παράμετροι κινδύνου για τράπεζες/πελάτες Μη χρηματοοικονομικά μέσα.

2.12 Εκτίμηση της εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο

Η συνολική έκθεση της Εταιρίας σε τίτλους εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου παρουσιάζεται στη σημείωση 15. Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν στις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα της συνολικής έκθεσης της Εταιρίας σχετίζονται με την ικανότητα εξυπηρέτησης από το Ελληνικό Δημόσιο των δανειακών του υποχρεώσεων, η οποία με τη σειρά της επηρεάζεται από τη διαμόρφωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και στην Ευρωζώνη, καθώς και από τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

Σε ότι αφορά στη βιωσιμότητα του ελληνικού δημοσίου χρέους και σε εφαρμογή του σχετικού πλαισίου που τέθηκε στο Eurogroup της 9.5.2016, στη συνεδρίαση του ιδίου οργάνου 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. Σύμφωνα με το πλαίσιο αυτό, με βάση το κύριο σενάριο, οι ακαθάριστες χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελληνικής Δημοκρατίας θα πρέπει να παραμείνουν χαμηλότερα του 15% του ΑΕΠ μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος μεσοπρόθεσμο ενώ στη συνέχεια θα πρέπει να παραμείνουν χαμηλότερα του 20% του ΑΕΠ. Το Eurogroup της 15.6.2017 επιβεβαίωσε το στόχο αυτό. Από τα παραπάνω μέτρα ελάφρυνσης του χρέους μόνο τα βραχυπρόθεσμα μέτρα έχουν εξειδικευθεί και τεθεί σε εφαρμογή.

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του προγράμματος οικονομικής στήριξης της ελληνικής οικονομίας, και στο βαθμό που θα κριθεί απαραίτητο, θα εφαρμοστούν τα μεσοπρόθεσμα μέτρα για το χρέος. Ο ακριβής προσδιορισμός αυτών των μέτρων θα κυρωθεί στο τέλος του προγράμματος από το Eurogroup έτσι ώστε να εξασφαλιστεί η βιωσιμότητα του χρέους. Σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα και στην περίπτωση ενός απρόσμενα δυσμενούς σεναρίου θα μπορούσαν να εφαρμοστούν και επιπρόσθετα έκτακτα μέτρα για το χρέος.

Τέλος, σημειώνεται πως η Ελληνική Δημοκρατία προβαίνει σε ενέργειες προκειμένου να ανακτήσει σταδιακά την πρόσβασή της στις χρηματαγορές για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών. Στο πλαίσιο αυτό προέβη στην επιτυχή έκδοση ενός πενταετούς ομολόγου τον Ιούλιο του 2017 και ενός επταετούς τον Φεβρουάριο του 2018 ενώ, εντός του 2017, ολοκλήρωσε επιτυχώς την ανταλλαγή ομολόγων εκδόσεώς της με νέα ομόλογα γεγονός που αποσκοπούσε στη ευθυγράμμιση των όρων των ομολόγων με τα πρότυπα της αγοράς για τα κρατικά ομόλογα προκειμένου να εξομαλυνθεί η καμπύλη αποδόσεων των τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας και να παρασχεθεί στην αγορά περιορισμένη σειρά τίτλων αναφοράς που αναμένεται να έχουν σημαντικά μεγαλύτερη ρευστότητα από την υφιστάμενη σειρά.

Με βάση τα ανωτέρω, η Εταιρία δεν έχει προβεί σε απομείωση της αξίας των τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε την 31.12.2017, ωστόσο, αξιολογεί τις εξελίξεις που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο χρέος σε συνάρτηση με τις συνθήκες της αγοράς και επανεξετάζει τις εκτιμήσεις της για την ανακτησιμότητα της συνολικής του εκθέσεως σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.



2.13 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

2.14 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.

2.15 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης (Ε.Φ.Κ.Α.). 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 αναιτιολόγητης 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 έσοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, 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.

2.16 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 αντανakλούν 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.



2.17 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 ισχύσουν 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.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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%.

2.21.1 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:

2.21.2 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων

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.Π. στηρίζεται σε παραδοχές, υποθέσεις και μεθοδολογία η οποία έχει αναπτυχθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία. Σχετικά με τις υποθέσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 19.

2.21.3 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 τρέχοντα 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 η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων (βλέπε σημείωση 2.10).

2.21.4 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.

2.22 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2017 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2016. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως.

3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν:		
- ALPHA ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ (εφάπαξ καταβολές ασφαλίστρων)	31.642.733,68	42.105.694,20
- ALPHA ΣΧΕΔΙΟ ΖΩΗΣ (περιοδικών καταβολών ασφαλίστρων)	11.668.175,49	10.097.089,10
- UNIT LINKED	10.680,00	-
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα Ζωής	43.321.589,17	52.202.783,30
Δικαιώματα συμβολαίων	64.350,00	76.305,00
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	43.385.939,17	52.279.088,30

4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων

Έσοδα επενδύσεων

	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
<i>Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων</i>	85.745,41	1.516,66
<i>Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διακρατούμενων στη λήξη</i>	-	8.736,71
<i>Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση</i>	13.262.893,94	7.905.156,05
<i>Τόκοι καταθέσεων όψεως</i>	54.300,41	47.272,10
Σύνολο	13.402.939,76	7.962.681,52
Έξοδα επενδύσεων		
<i>Τόκοι από παράγωγα</i>	(1.269.444,20)	-
<i>Λοιποί χρωστικοί τόκοι</i>	(3.063,74)	-
Σύνολο	(1.272.507,94)	-
Σύνολο καθαρών εσόδων από επενδύσεις	12.130.431,82	7.962.681,52

Το ποσό των ευρώ 8.736,71 αφορά τόκους χρεογράφων διακρατούμενων στη λήξη τα οποία πουλήθηκαν μέσα στην χρήση 2016.

**5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων**

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Κέρδη από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	2.638.050,73	1.398.834,32
Ζημιές από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	(0,29)	(255.622,87)
Ζημιές από απομείωση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμων προς πώληση	-	(291.532,63)
Κέρδη από πώληση αξιόγραφων διακρατούμενων στη λήξη	-	2.125,00
Κέρδη από ανταλλαγή ΟΕΔ (σημ.15)	1.788.277,25	-
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	4.426.327,69	853.803,82

Το ποσό των ευρώ 2.125,00 αφορά κέρδη χρεογράφων διακρατούμενων στη λήξη τα οποία πουλήθηκαν μέσα στην χρήση 2016.

6. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η καθαρή εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2017 ήταν αρνητική κατά ποσού € 4.601.490,51 (ζημιά αποτίμησης ύψους ποσού σε € 4.374.849,29 και τόκους από παράγωγα ύψους ποσού σε € 226.641,22) και παρουσιάζεται στον ισολογισμό στις υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Για τα ανωτέρω παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρίσθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της χρήσεως 2017 ζημιά €4.374.849,29 ενώ η αποτίμηση των αντισταθμιζόμενων ομολόγων αντίστοιχα επηρέασε τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα με κέρδος €4.069.855,51

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)

	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2017 Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
Συμβόλαια ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Total return swap)	59.348.687		4. 601.490,51

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Κέρδη από αποτίμηση αντισταθμισμένων ομολόγων	4.069.855,51	-
Κέρδη από ανακύκλωση αντισταθμισμένων ομολόγων	1.030.186,94	-
Ζημιές παραγώγου που αντισταθμίζουν την εύλογη αξία ομολόγων	(4.374.849,29)	-
Ζημιές από λήξη παραγώγου	(1.336.736,94)	-
Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από την αντιστάθμιση	(611.543,78)	-

Η εύλογη αξία της ανωτέρω υποχρέωσης κατατάσσεται στο επίπεδο 2.



Η εταιρία εφαρμόζει πολιτική λογιστικής αντιστάθμισης για τμήμα του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

7. Μεταβολή τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων

	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	(40.630.335,050)	(49.968.236,23)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	(7.370,47)	-
Μεταβολή προβλέψεων για πληρωτέα μερίσματα	(2.669.362,00)	-
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	375.784,97	464.041,52
Μεταβολή αποθεμάτων (LAT)	-	(423.911,00)
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	<u>(42.931.282,55)</u>	<u>(49.928.105,71)</u>

8. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής

	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	195.045,25	(345.207,93)
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	<u>195.045,25</u>	<u>(345.207,93)</u>

9. Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής

	<u>1.1-1.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
Προμήθεια Διαμεσολάβησης	1.609.548,93	1.789.397,80
Εισφορά εγγυητικού	247.043,37	290.173,80
Εισφορά ΤΕΑΕΠΑΕ	-	13.776,00
Εισφορά ΔΕΙΑ	43.385,94	52.279,09
	<u>1.899.978,24</u>	<u>2.145.626,69</u>



10. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές

	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1-31.12.2016</u>
Εξαγορές συμβολαίων	3.902.121,56	2.644.802,61
Πληρωτέες παροχές	661.522,32	263.565,15
	<u>4.563.643,88</u>	<u>2.908.367,76</u>

11. Γενικά έξοδα

	<u>1.1-31.12.2017</u>	<u>1.1.-31.12.2016</u>
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	388.200,00	459.800,00
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	345.463,31	273.405,52
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημ. 20)	1.308,43	543,97
Φόροι – τέλη	257.731,76	227.269,19
Αμοιβές τρίτων	491.261,50	354.830,83
Αναλώσεις εντύπων και γραφικής ύλης	2.082,62	2.100,87
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	20.335,81	5.963,74
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	9.131,63	3.155,87
Αποσβέσεις (Σημ. 14)	568,60	743,62
Ενοίκια κτηρίων	11.504,71	12.445,00
Ασφάλιστρα	-	4.458,68
Διάφορα έξοδα	22.448,15	33.643,56
Σύνολο	<u>1.550.036,52</u>	<u>1.378.360,85</u>

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Μισθοί και επιδόματα	115.312,50	93.545,16
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	43.794,98	23.246,81
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	9.974,19	3.117,09
Αμοιβές αποσπασμένου προσωπικού	176.381,64	153.496,46
Σύνολο	<u>345.463,31</u>	<u>273.405,52</u>

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2017 ανήρχετο σε 7 άτομα, εκ των οποίων τα 3 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2016 σε 6 άτομα, εκ των οποίων τα 3 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

**12. Φόρος εισοδήματος**

Με τις διατάξεις του άρθρου 14 του Ν.4472/19.05.2017 «Συνταξιοδοτικές διατάξεις Δημοσίου και τροποποίηση διατάξεων του ν.4387/2016, μέτρα εφαρμογής των δημοσιονομικών στόχων και μεταρρυθμίσεων, μέτρα κοινωνικής στήριξης και εργασιακές ρυθμίσεις, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2018-2021 και λοιπές διατάξεις», προβλέπεται μείωση του φορολογικού συντελεστή από 29% που ισχύει σήμερα, σε 26% στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Η μείωση αυτή αφορά τα εισοδήματα που θα αποκτηθούν κατά το φορολογικό έτος που αρχίζει από 1.1.2019, υπό την προϋπόθεση ότι σύμφωνα με την εκτίμηση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, δεν προκαλείται απόκλιση από τους μεσοπρόθεσμους δημοσιονομικούς στόχους

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 2017 ο συντελεστής παραμένει στο 29%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως αναλύεται ως εξής

	31.12.2017	31.12.2016
- Τρέχων φόρος	(935.366,92)	(1.476.002,16)
- Αναβαλλόμενος φόρος	(332.860,76)	123.091,94
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην		
Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	(1.268.227,68)	(1.352.910,22)

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

	31.12.2017	31.12.2016
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	379,45	157,75
Ασφαλιστικές Μαθηματικές Προβλέψεις (Lat)	-	122.934,19
Αντιλογισμός Μαθηματικών Προβλέψεων (Lat)	(122.934,19)	-
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	(1.479.012,31)	-
Αποτίμηση Παραγώγου	1.268.706,29	-
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / έσοδο	(332.860,76)	123.091,94

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:



	1.1-31.12.2017		1.1-31.12.2016	
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	%	8.581.258,96	%	4.389.926,37
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(29)	(2.488.565,10)	(29)	(1.273.078,65)
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα		-	(0,07)	(4.244,32)
Έσοδα που δε φορολογούνται	14,46	1.240.782,86		-
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,24)	(20.445,44)	(1,74)	(75.587,25)
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-
	(14,78)	(1.268.227,68)	(30,09)	(1.352.910,22)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν στην Χρηματοοικονομική Θέση για τις χρήσεις 2017 και 2016, αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2017	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2017
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αποτίμηση αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	(3.887.982,45)	(5.820.614,56)
Ασφαλιστικές Μαθηματικές Προβλέψεις (LAT)	1.932.632,11	(122.934,19)		-
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	122.934,19	(1.479.012,31)	-	(1.479.012,31)
Αποτίμηση Παραγώγου	-	1.268.706,29	-	1.268.706,29
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	3.076,17	4.288,64	7.744,26
	3.076,17	379,45		
Σύνολο	1.806.621,75	(332.860,76)	(3.883.693,80)	(6.023.176,32)

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



Ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση σχετίζεται με την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και τα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, τα οποία έχουν καταχωρηθεί στην Καθαρή 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. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

Σχέδιο του εν λόγω πιστοποιητικού υποβάλλεται στην ελεγχόμενη εταιρία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Στη συνέχεια, το ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό υποβάλλεται ηλεκτρονικά στη σχετική βάση δεδομένων που τηρεί η Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2009. Οι χρήσεις 2010 και 2011 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2016 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2017 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2017 σε Ευρώ 909.793,55 (31 Δεκεμβρίου 2016 σε Ευρώ 1.475.002,16).

13. 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.

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Αποτέλεσμα μετά φόρων	7.313.031,28	3.037.016,15
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	281.416	233.334
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή Ευρώ	<u>25,98</u>	<u>13,02</u>



14. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα Ενσώματα Πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσεως		
1 Ιανουαρίου 2016	9.530,58	9.530,58
Προσθήκες		
Εκποιήσεις		
Μεταφορές		
Διαγραφές		
Αναπροσαρμογές		
31 Δεκεμβρίου 2016	9.530,58	9.530,58

Κόστος κτήσεως		
1 Ιανουαρίου 2017	9.530,58	9.530,58
Προσθήκες		
Εκποιήσεις		
Μεταφορές		
Διαγραφές		
Αναπροσαρμογές		
31 Δεκεμβρίου 2017	9.530,58	9.530,58

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
1 Ιανουαρίου 2016	6.376,89	6.376,89
Αποσβέσεις περιόδου	743,60	743,60
Απομειώσεις περιόδου		
Αποσβέσεις μεταφερθέντων		
Αποσβέσεις διαγραφέντων		
Αποσβέσεις εκποιηθέντων		
31 Δεκεμβρίου 2016	7.120,49	7.120,49

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
1 Ιανουαρίου 2017	7.120,49	7.120,49
Αποσβέσεις περιόδου	568,60	568,60
Απομειώσεις περιόδου		
Αποσβέσεις μεταφερθέντων		
Αποσβέσεις διαγραφέντων		
Αποσβέσεις εκποιηθέντων		
31 Δεκεμβρίου 2017	7.689,09	7.689,09

Αναπόσβεστη αξία

31 Δεκεμβρίου 2016	2.410,09	2.410,09
31 Δεκεμβρίου 2017	1.841,49	1.841,49



15. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία, την 31.12.2017, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, και αμοιβαία κεφάλαια. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

- Διαθέσιμα προς πώληση

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	7.268.963,21	20.744.427,69
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	214.449.136,64	147.630.988,57
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	39.000.580,00	27.416.000,00
Τραπεζικά ομόλογα	10.826.030,33	10.965.298,63
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	45.338.993,05	40.875.058,99
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	16.666.215,07	12.866.032,58
Σύνολο	<u>333.549.918,30</u>	<u>260.497.806,46</u>

Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31 Δεκεμβρίου 2017, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού Ευρώ 2.558.672,26 (2016: Ευρώ 4.615.120,27).

- Κίνηση χαρτοφυλακίου

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	260.497.806,46	182.931.764,93
Αγορές	247.699.711,24	408.655.593,80
Πωλήσεις / Λήξεις	(224.358.876,01)	(339.944.594,00)
Κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται απευθείας στην Καθαρή Θέση	34.660.105,42	4.801.629,70
Κέρδη από ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που αναγνωρίζεται στο αποτέλεσμα	1.788.277,25	-
Ζημιές απομείωσης των τίτλων που αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα	-	(291.532,63)
Τόκοι και αποσβέσεις	13.262.893,94	4.344.944,66
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	<u>333.549.918,30</u>	<u>260.497.806,46</u>

Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Την 15.11.2017 η Ελληνική Δημοκρατία ανακοίνωσε την πρόταση ανταλλαγής των 20 τίτλων λήξεως από 2023 έως 2042 (εκδοθέντες 24.2.2012 στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού χρέους) με 5 τίτλους λήξεως 2023, 2028, 2033, 2037 και 2042. Η πρόταση αυτή πραγματοποιείται στο πλαίσιο ενός ευρύτερου προγράμματος που εφαρμόζει η



Ελληνική Δημοκρατία για τη διαχείριση των υποχρεώσεών της. Σκοπός της ανταλλαγής είναι να εναρμονιστούν οι όροι του ανεξόφλητου χρέους του Ελληνικού Δημοσίου με τα πρότυπα της αγοράς για τους εκδότες κρατικών ομολόγων προκειμένου να εξομαλυνθεί η καμπύλη αποδόσεων. Παράλληλα θα ενισχυθεί στην αγορά η ρευστότητα των νέων τίτλων λόγω του μεγαλύτερου μεγέθους των εκδόσεων. Κάθε τίτλος ανταλλάσσεται με έναν ή δύο νέους τίτλους ανάλογα με το έτος λήξεως του με καθορισμένη σχέση ανταλλαγής που εφαρμόζεται στην ονομαστική αξία. Οι νέοι τίτλοι φέρουν σταθερό τοκομερίδιο που κυμαίνεται από 3,5% έως 4,2%. Η Εταιρία συμμετείχε στην ανταλλαγή την 5.12.2017 με ποσό ονομαστικής αξίας € 150.600.000,00 και έλαβε νέους τίτλους ονομαστικής αξίας € 152.239.625,00 . Η συναλλαγή αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως τροποποίηση των συμβατικών όρων των προς ανταλλαγή ομολόγων και το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την ανταλλαγή το οποίο ανήλθε σε € 1.788.277,25 (Σημείωση 5) προσδιορίστηκε ως η διαφορά της προεξόφλησης των χρηματοροών των νέων ομολόγων με το πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων προς ανταλλαγή και του κόστους των ομολόγων αυτών.

Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο ΠΟΛ.1174/16.11.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, το κέρδος που προέκυψε από τη συμμετοχή της Εταιρίας στο εν λόγω πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, απαλλάσσεται της φορολογίας κατ' εφαρμογή της διατάξεως της παραγράφου 6 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013.

Ταξινόμηση Αξιόγραφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2017			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	332.555.802,74	994.115,56	--	333.549.918,30
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		7.301,11		7.301,11
	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

16. Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Χρεώστες ασφαλιστρων Ζωής	376.061,42	271.212,68
Παρακρατούμενοι φόροι	2.158.963,41	840.928,59
Σύνολο	2.535.024,83	1.112.141,27

Τα ανωτέρω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα



17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Ταμείο	514,41	650,84
Καταθέσεις όψεως	376.419,77	823.302,38
Προθεσμιακές Καταθέσεις	16.001.066,67	6.000.000,00
Σύνολο	<u>16.378.000,85</u>	<u>6.823.953,22</u>

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.

18. 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.

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 ALPHA BANK A.E . 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 έχει ως εξής

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.109.188,10	7.501.688,10
Αριθμός Μετοχών: Ονομαστικές	283.334,00	233.334,00
Ονομαστική Αξία Μετοχών	32,15	32,15



ii) Αποθεματικά:

Τα Αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Τακτικό Αποθεματικό	1.798.087,88	1.578.591,57
Αποθεματικό αποτίμησης αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση μετά το φόρο εισοδήματος	32.079.904,59	6.407.824,06
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην καθαρή θέση.	<u>(13.658,23)</u>	
Σύνολο	<u>33.864.334,24</u>	<u>7.986.415,63</u>

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	6.407.824,06	2.592.081,48
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	35.923.741,65	5.549.105,70
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	<u>(5.366.994,75)</u>	<u>(985.887,12)</u>
	30.556.746,90	4.563.218,58
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	(1.263.636,23)	(455.943,37)
Ζημιές απομείωσης	<u>-</u>	<u>(291.532,63)</u>
	(1.263.636,23)	(747.476,00)
(Κέρδη)/Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα		
Λόγω αντιστάθμισης	(5.100.042,45)	-
Φόρος εισοδήματος	<u>1.479.012,31</u>	<u>-</u>
	(3.621.030,14)	-
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	<u>32.079.904,59</u>	<u>6.407.824,06</u>

Σύμφωνα με το καταστατικό της, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% 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 2017 το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή του πρώτου μερίσματος που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία (άρθρο 3 ΑΝ 148/1967).

19. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	215.992.557,42	184.799.720,15
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	43.657.829,63	33.796.420,85
Μαθηματικό απόθεμα Unit Linked	7.370,47	-
Ασφαλιστικές προβλέψεις για πληρωτέα μερίσματα	2.204.893,01	-
Αποθέματα ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων	-	423.911,00
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	<u>261.862.650,53</u>	<u>219.020.052,00</u>

19.1. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.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. Ειδικά για τις ασφαλίσεις τύπου Unit Linked λόγω του μικρού μεγέθους του χαρτοφυλακίου αυτού κατά την 31.12.2017 το αποτέλεσμα του ελέγχου επάρκειας έχει εκτιμηθεί ίσο με τα αποθέματα του ΝΔ400/1470.

Ο έλεγχος επάρκειας κατέδειξε ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε 240,8 εκ. Ευρώ έναντι 257,2 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		
Με μείωση εξόδων κατά 10%	239,9	-0,35%
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	241,7	0,39%
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 20%	241,3	0,21%
Με μείωση ακυρώσεων κατά 20%	240,2	-0,23%
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 20%	240,8	-0,01%
Με μείωση θνησιμότητας κατά 20%	240,8	0,01%
Με αύξηση επιτοκίων κατά 0.50%	234,3	-2,70%
Με μείωση επιτοκίων κατά 0.50%	248,4	3,16%



Θνησιμότητα: Ο έλεγχος επάρκειας των Τεχνικών Αποθεμάτων στηρίζεται στον Ελληνικό Πίνακα Θνησιμότητας 2005. Με την υπόθεση αύξησης της θνησιμότητας κατά ποσοστό 20% σε σχέση με την θνησιμότητα που χρησιμοποιείται στον έλεγχο επάρκειας, τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας μειώνονται κατά 0,01%, ενώ με την υπόθεση μείωσης της θνησιμότητας 20% αυτά αυξάνονται κατά 0,01%.

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 0,39%.

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 -2,7%, ενώ σε αντίστοιχη περίπτωση μείωσης επιτοκίων τα αποτελέσματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 3,16%.

20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησής 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 συνταξιοδότησεως (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 2017 και 2016 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη Χρηματοοικονομική Θέση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016.

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσεως	31.12.2017	31.12.2016
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.100,49	323,89
Επιτοκιακό κόστος	207,94	220,08
Συνολικό έξοδο χρήσης (Σημ. 11)	1.308,43	543,97

Κίνηση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών(ζημιών) καθαρή θέση	2017	2016
Αναλογιστικές (ζημίες) στην έναρξη της χρήσης	(3.158,47)	(4.319,80)
Μεταβολή	(11.629,93)	(1.161,33)



Αναλογιστικές (ζημιές) στην λήξη της χρήσης	(14.788,40)	(3.158,47)
Μεταβολή υποχρέωσης	31.12.2017	31.12.2016
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	11.551,99	8.803,34
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.100,49	323,89
Επιτοκιακό κόστος	207,94	220,08
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	14.788,40	2.204,68
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	27.648,82	11.551,99

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:

	31.12.2017	31.12.2016
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,68%	1,80%
Αναμενόμενη Μελλοντική Αύξηση μισθών	1,80%	1,80%
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%

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 7%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν υψηλότερη κατά 8%.

21. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Προμήθειες διαμεσολάβησης	119.571,70	100.508,84
Φόροι - τέλη	469.697,71	5.275,38
Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης	5.787,46	5.702,21
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	4.266,63	4.192,89
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	71.106,08	43.212,64
Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές	152.384,70	103.477,73
Δουλεωμένη εισφορά υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	10.423,04	13.776,00
Δουλεωμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	43.385,94	52.279,09
Σύνολο	866.569,16	328.424,78

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 διακανονίσθηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2018 και συνεπώς η εύλογη αξία τους, την 31.12.2017, δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία τους.

22. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	4.293.791,00	3.829.749,48
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης	375.784,97	464.041,52
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	4.669.575,97	4.293.791,00



23. Διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η AlphaLife AAEZ ακολουθεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διακυβέρνησης των κινδύνων το οποίο επιτυγχάνεται μέσω απαιτήσεων που σχετίζονται με την οργανωτική δομή, τη στρατηγική κινδύνου, τις πολιτικές, τα συστήματα ορίων, την τεκμηρίωση και την υποβολή εκθέσεων. Αυτές οι απαιτήσεις διασφαλίζουν την ακριβή και έγκαιρη ροή των πληροφοριών που σχετίζονται με τον κίνδυνο, καθώς και μια πειθαρχημένη προσέγγιση όσον αφορά τη λήψη αποφάσεων και την εκτέλεση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι συνολικά υπεύθυνο για τα κάτωθι:

- Εξασφάλιση της καταλληλότητας, της αποτελεσματικότητας και της αναλογικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
- Διατύπωση επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας και αντίστοιχης στρατηγικής κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της κατανομής των κεφαλαιακών πόρων και του καθορισμού ορίων.
- Έγκριση του αποτελεσμάτων κεφαλαιακής επάρκειας
- Έγκριση των πολιτικών

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου εφαρμόζει την στρατηγική κινδύνου όπως ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και πιο συγκεκριμένα:

Αναπτύσσει την κατάλληλη μεθοδολογία για τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους που θα υποστηρίζονται από τις αντίστοιχες πολιτικές, εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκπλήρωση των επιχειρηματικών στόχων, μεριμνά για την περιγραφή και τον υπολογισμό των ορίων κινδύνων, καθώς και την εξειδίκευση των ορίων ανάληψης κινδύνων κατά είδος κινδύνου, προετοιμάζει και υποβάλλει τις απαιτούμενες αναφορές προς το ΔΣ, προβαίνει σε περιοδική αξιολόγηση, της επάρκειας των μεθόδων / συστημάτων όσον αφορά την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση, αναφορά και μείωση των 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 υποτιμώνται 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, ο ασφαλιστικός κίνδυνος υφίσταται για τα προϊόντα που παρέχει η Εταιρία. Ο κίνδυνος αφορά την πιθανότητα έλευσης ενός ασφαλιστικού γεγονότος και της ακόλουθης ζημιάς. Επίσης στη μεγάλη πλειοψηφία των προϊόντων της Εταιρίας 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 31.12.2017			Στοιχεία με 31.12.2016		
	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 (Καταθέσεις όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις)	16.377.486,44	--	16.377.486,44	6.823.302,38	--	6.823.302,38
Χρεώστες ασφαλιστρων ζωής	376.061,42	--	376.061,42	271.212,68	--	271.212,68
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	333.549.918,30	-	333.549.918,30	260.789.339,09	291.532,63	260.497.806,46
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked)	7.301,11	-	7.301,11	-	-	-
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	350.310.767,27	-	350.310.767,27	267.883.854,15	291.532,63	267.592.321,52
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	6.830.895,28	--	6.830.895,28	5.137.780,50	--	5.137.780,50
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	357.141.662,55	--	357.141.662,55	272.730.102,04	--	272.730.102,04

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνονται κυρίως τα Μεταφερόμενα Έξοδα πρόσκτησης καθώς και παρακρατούμενοι φόροι Δημοσίου.



Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, αποτιμώμενα ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου.

	<i>Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων</i>	<i>Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση</i>	<i>Αξιόγραφα Unit Linked</i>	<i>Σύνολο</i>
31.12.2017				
<i>Aaa έως AAA</i>	--	10.826.030,33		10.826.030,33
<i>Aa1 έως AA+</i>	--	3.315.968,00		3.315.968,00
<i>Aa2 έως AA</i>	--	9.994.808,43		9.994.808,43
<i>Aa3 έως AA-</i>	--	7.642.852,33		7.642.852,33
<i>Baa1 έως BBB+</i>	--	12.278.261,83		12.278.261,83
<i>Baa2 έως BBB</i>	--	9.816.532,32		9.816.532,32
<i>Ba1 έως BB+</i>		900.466,16		900.466,16
<i>B1 έως B+</i>	--	5.348.433,56		5.348.433,56
<i>B2 έως B</i>		39.000.580,00		39.000.580,00
<i>B3 έως B-</i>		214.449.136,64		214.449.136,64
<i>Caa1 έως CCC+</i>	16.377.486,44	-		16.377.486,44
<i>Μη διαβαθμισμένα</i>	--	19.976.848,70	7.301,11	19.984.149,81
<i>Αξία ανοιγμάτων</i>	16.377.486,44	333.549.918,30	7.301,11	349.934.705,85



	Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	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-	-	-	-
Μη διαβαθμισμένα	--	35.128.316,99	35.128.316,99
Αξία ανοιγμάτων	6.823.302,38	260.497.806,46	267.321.108,84

γ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η ανάλυση των εντόκων χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού έχει ως εξής :

31.12.2017

Επιτόκιο	0-1%	1%- 3%	3%-6%	Σύνολο
Διαθέσιμα προς πώληση	57.626.303,34	77.660.073,58	198.263.541,38	333.549.918,30
Αξιόγραφα Unit Linked	7.301,11	-	--	7.301,11
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16.377.486,44	-	--	16.377.486,44
	74.011.090,89	77.660.073,58	198.263.541,38	349.934.705,85

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
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.823.302,38	-	--	6.823.302,38
	63.296.281,96	133.821.366,22	70.203.460,66	267.321.108,84

**δ) 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.

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.

	31.12.2017			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		1.841,49		1.841,49
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης			4.669.575,97	4.669.575,97
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
Διαθέσιμα προς πώληση	39.000.580,00	46.319.707,55	248.229.630,75	333.549.918,30
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			7.301,11	7.301,11
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	2.535.024,83			2.535.024,83
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	16.378.000,85			16.378.000,85
Σύνολο Ενεργητικού	57.913.605,68	46.321.549,04	252.906.507,83	357.141.662,55
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις			261.862.650,53	261.862.650,53
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	339.413,64			339.413,64
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.023.176,32			6.023.176,32
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενες			27.648,82	27.648,82
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	909.793,55			909.793,55
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.601.490,51			4.601.490,51
Λοιπές υποχρεώσεις	866.569,16			866.569,16
Σύνολο Υποχρεώσεων	12.740.443,18	0	261.890.299,35	274.630.742,53
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			82.510.920,02	82.510.920,02
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	12.740.443,18	0	344.401.219,37	357.141.662,55
Άνοιγμα ρευστότητας	45.173.162,50	46.321.549,04	-91.494.711,54	0



	31.12.2016			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		2.410,09		2.410,09
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης			4.293.791,00	4.293.791,00
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
Διαθέσιμα προς πώληση	67.700.064,21	25.549.024,56	167.248.717,69	260.497.806,46
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	1.112.141,27			1.112.141,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	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
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.806.621,75			1.806.621,75
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			11.551,99	11.551,99
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	1.475.002,16			1.475.002,16
Λοιπές υποχρεώσεις	328.424,78			328.424,78
Σύνολο Υποχρεώσεων	3.816.082,80	0	219.031.603,99	223.176.111,57
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			49.553.990,47	49.553.990,47
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	3.816.082,80	0	268.585.594,46	272.730.102,04

24. 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:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2017 σε € 3.000 (χρήση 2016 € 2.500)

- **Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2017	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	16.377.486,44		140.045,82	
Ασφαλιστικές εργασίες		119.571,50		1.609.548,93
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		4.601.490,51	5.100.042,45	6.981.030,43
Λοιπές συναλλαγές		80.942,36		308.004,03
Σύνολα	16.377.486,44	4.802.004,37	5.240.088,27	8.898.583,39

**Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες**

31.12.2017	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές		20.138,73		19.824,77
Σύνολα		<u>20.138,73</u>		<u>19.824,77</u>

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2016	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	6.823.302,38		50.060,53	
Ασφαλιστικές εργασίες		100.508,84		1.789.397,80
Λοιπές συναλλαγές		50.710,69		252.742,48
Σύνολα	<u>6.823.302,38</u>	<u>151.219,53</u>	<u>50.060,53</u>	<u>2.042.140,28</u>

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2016	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές		72,52		795,82
Σύνολα		<u>72,52</u>		<u>795,82</u>

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί πλην των αμοιβών, 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).

25. 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 θέματα 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 φορολογικές χρήσεις γίνεται αναφορά στην ενότητα 9 «Φόρος Εισοδήματος».
- γ) Λειτουργικές μισθώσεις:** Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν μισθώσεις χώρων ιδιοκτησίας της Alpha Bank A.E. Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
εντός ενός έτους	12.040,00	11.340,00
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	21.600,00	28.740,00
πέραν των πέντε ετών	-	-
	<u>33.640,00</u>	<u>40.080,00</u>



26. Εκτιμώμενη Επίπτωση από την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π. 9)

Το νέο λογιστικό πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 9 αντικαθιστά από 1.1.2018 το ΔΛΠ 39 επιβάλλοντας σημαντικές αλλαγές στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Για την υλοποίηση του νέου προτύπου, η Εταιρία ξεκίνησε Πρόγραμμα υλοποίησής του, το οποίο οργανώθηκε γύρω από δύο βασικούς άξονες (workstreams), τον άξονα της ταξινομήσεως και αποτιμήςσεως (classification and measurement workstream) και τον άξονα της απομειώσεως (impairment workstream).

Με την ολοκλήρωση του Προγράμματος διαμορφώθηκαν νέες πολιτικές για την ταξινόμηση, την αποτίμηση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και νέες μεθοδολογίες και διαδικασίες για την υποστήριξη των εν λόγω νέων πολιτικών.

Το κείμενο που ακολουθεί περιγράφει εν συντομία τις βασικές αποφάσεις που ελήφθησαν.

Άξονας ταξινόμησης και αποτίμησης (classification and measurement workstream)

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, οι κατηγορίες αποτιμήςσεως των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού του ΔΛΠ 39 (εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, και αναπόσβεστο κόστος) αντικαθίστανται από τις εξής:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.
- Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Καταστάσεως Συνολικού Αποτελέσματος, με το αποτέλεσμα της διακοπής αναγνώρισεως να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Συμμετοχικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση, όπου το αποτέλεσμα της διακοπής αναγνώρισεως δεν αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα κριτήρια για την ταξινόμηση στις ανωτέρω κατηγορίες παρουσιάζονται στη σημείωση 2.1

Στο πλαίσιο αυτό, το υφιστάμενο, κατά την 1.1.2018, χαρτοφυλάκιο ταξινομήθηκε ως εξής:

- Για τα ομόλογα και γενικότερα για τις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος η Εταιρία αναγνώρισε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell) με αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση .
- Τα αμοιβαία κεφάλαια ταξινομήθηκαν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο με αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Σημειώνεται πως η Εταιρία θα προβαίνει σε επανεξέταση των επιχειρησιακών μοντέλων σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Η επαναξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου έχει καθοριστεί προκειμένου να προσδιοριστεί εάν υφίσταται μεταβολή στα στοιχεία που προσδιόρισαν την ταξινόμηση των μέσων. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης αυτής, οι πωλήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί καθώς και οι αναμενόμενες μελλοντικές πωλήσεις θα παρακολουθούνται και θα τεκμηριώνονται. Οι πληροφορίες σχετικά με τη συχνότητα, την αξία και την αιτία των πωλήσεων συλλέγονται και εξετάζονται περαιτέρω.

Άξονας απομειώσεως (impairment workstream)

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 τροποποιεί σε σημαντικό βαθμό τον τρόπο υπολογισμού των ζημιών απομειώσεως της Εταιρίας για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Το Δ.Π.Χ.Π. 9 εισάγει ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθεισών ζημιών του ΔΛΠ 39. Οι νέες απαιτήσεις καταργούν το κριτήριο του ΔΛΠ 39, σύμφωνα με το οποίο οι ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο αναγνωρίζονταν μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος.



Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9, η Εταιρία θα πρέπει να αναγνωρίσει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν έχουν ταξινομηθεί σε κατηγορία αποτιμώσεως στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η πρόβλεψη απομειώσεως θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση.

Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (credit-impaired at initial recognition - POCI), θα αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τη ζωής του.

Απομείωση για χρηματοοικονομικά (Treasury) προϊόντα

Για τα χρηματοοικονομικά μέσα κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της Καταστάσεως Συνολικού Αποτελέσματος κατά το Δ.Π.Χ.Π. 9, η πρόβλεψη απομειώσεως θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση οπότε η πρόβλεψη απομειώσεως που θα αναγνωρίζεται θα είναι ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια της ζωής τους.

- **Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου (Significant Increase in Credit Risk)**

Η Εταιρία ορίζει ως χαμηλού πιστωτικού κινδύνου όλες τις εκδόσεις επενδυτικού βαθμού, οι οποίες θα κατηγοριοποιούνται στο Στάδιο 1 εφόσον παραμένουν στην κατηγορία αυτή. Η Εταιρία θα εφαρμόζει συγκεκριμένη μεθοδολογία και κριτήρια για να προσδιορίσει εάν έχουν λάβει χώρα σημαντικές αυξήσεις στον πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με την αρχική αναγνώριση για όλα τα μη επενδυτικού βαθμού χρεόγραφα.

Η αξιολόγηση της κατάταξης σε στάδια για σκοπούς απομειώσεως (Stage assessment) βασίζεται στην κλίμακα πιστοληπτικής διαβαθμίσεως των οίκων αξιολογήσεως ή στην εσωτερική πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη αν πρόκειται για εταιρικούς τίτλους Ελλήνων εκδοτών στους οποίους υπάρχει έκθεση. Ο καθορισμός της σημαντικής αυξήσεως πιστωτικού κινδύνου για τα μη-επενδυτικού βαθμού χρεόγραφα βασίζεται στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

- Υποβάθμιση (εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη / αντισυμβαλλομένου στις ημερομηνίες αναφοράς σε σύγκριση με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.
- Αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως εντός δωδεκαμήνου του εκδότη / αντισυμβαλλομένου την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη πιθανότητα κατά την αρχική αναγνώριση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία θα παρακολουθεί τη μεταβολή στο πιστωτικό περιθώριο σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης.

Μία μεταβολή στο πιστωτικό περιθώριο κατά την ημερομηνία αναφοράς πάνω από ένα όριο σε σύγκριση με το πιστωτικό περιθώριο που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης αποτελεί έναυσμα για την αναθεώρηση του σταδίου κατάταξης του χρεογράφου. Με βάση το αποτέλεσμα της ανωτέρω αναθεώρησης το χρεόγραφο παραμένει στο Στάδιο 1 ή μεταφέρεται στο Στάδιο 2, ανεξάρτητα από το αν τα αρχικά κριτήρια κατάταξης για την κατάταξη στο Στάδιο 2 έχουν ενεργοποιηθεί ή όχι.

- **Υπολογισμός Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημίας**

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, θα χρησιμοποιούνται οι ακόλουθες μεταβλητές:

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): οι πιθανότητες αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών θα χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για 12 μήνες, ενώ οι πιθανότητες



αθετήσεως καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου θα χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τη συνολική διάρκεια της ζωής του .

- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD) : στην περίπτωση των χρεογράφων, η Εταιρία εκτιμά το μελλοντικό αναπόσβεστο κόστος για να υπολογίσει το EAD. Συγκεκριμένα, για κάθε χρονική περίοδο, το EAD αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκόψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη/αντισυμβαλλομένου.

- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθετήσεως. Η Εταιρία διακρίνει τους κρατικούς από τους μη κρατικούς εκδότες/αντισυμβαλλομένους ως προς την εκτίμηση του LGD .

Ένα χρεόγραφο θα αναγνωρίζεται ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (POCI) στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Το χρεόγραφο (ή ο εκδότης) έχει εξωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων κατά τη στιγμή της απόκτησης.

Στην περίπτωση που ένα χρεόγραφο έχει αγοραστεί με μεγάλη υπό το άρτιο διαφορά και δεν εμπίπτει σε καμία από τις κατηγορίες που αναφέρονται ανωτέρω, η Εταιρία εξετάζει αναλυτικά τη συναλλαγή (τιμή συναλλαγής, ποσοστό ανάκτησης, χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη κατά τη στιγμή της αγοράς κλπ.) προκειμένου αποφασίσει την αναγνώριση του ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (POCI). Η ταξινόμηση στην κατηγορία αυτή απαιτεί την ύπαρξη τεκμηριώσεως καθώς και την έγκριση από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας.

Ως απομειωμένα στοιχεία κεφαλαιογοράς και χρηματαγοράς θεωρούνται τα στοιχεία με διαβάθμιση ισοδύναμη της αθέτησης υποχρεώσεων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμισης, η Εταιρία επέλεξε, ως πολιτική που επιτρέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 9, να εξακολουθήσει να εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΛΠ 39.

Μετάβαση

Η Εταιρία δεν θα αναμορφώσει τη συγκριτική πληροφορία για το 2017 για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 9 και οι διαφορές που θα προκύψουν από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 θα αναγνωριστούν απευθείας στην Καθαρή Θέση της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία συνεχίζει να αξιολογεί, ελέγχει και να βελτιώνει τις νέες λογιστικές διαδικασίες, τους εσωτερικούς ελέγχους και το πλαίσιο διακυβέρνησης που απαιτούνται από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π. 9. Οι νέες λογιστικές πολιτικές, οι παραδοχές, οι κρίσεις και οι εκτιμήσεις ενδέχεται να μεταβληθούν έως ότου η Εταιρία οριστικοποιήσει τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018. Ως εκ τούτου, η επίπτωση που γνωστοποιείται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις ενδέχεται να τροποποιηθεί κατά τη διάρκεια του 2018.

Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει τη συμφωνία μετάβασης της 1.1.2018 από τις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, στις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9:

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)
 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης
 Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:
 Διαθέσιμα προς πώληση
 Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)
 Στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση
 Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
 Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις
 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Υποχρεώσεις

Μαθηματικά αποθέματα και
 Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις
 Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής
 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις
 Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους
 Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος
 Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
 Λοιπές υποχρεώσεις

	Υπόλοιπο 31.12.2017	Επαναταξινόμηση	Υπόλοιπο με Δ.Π.Χ.Π. 01.01.2018
	1.841,49		1.841,49
	4.669.575,97		4.669.575,97
	333.549.918,30	-333.549.918,30	-
	7.301,11	-7.301,11	-
		326.280.955,09	326.280.955,09
		7.276.264,32	7.276.264,32
	2.535.024,83		2.535.024,83
	16.378.000,85		16.378.000,85
	261.862.650,53		261.862.650,53
	339.413,64		339.413,64
	6.023.176,32		6.023.176,32
	27.648,82		27.648,82
	909.793,55		909.793,55
	4.601.490,51		4.601.490,51
	866.569,16		866.569,16

Αποθεματικό διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου ΔΛΠ 39 υπόλοιπο 31.12.2017**32.079.904,59**

Αναγνώριση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9
 Επαναταξινόμηση λοιπών τίτλων μεταβλητής απόδοσης επενδυτικού χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

6.775.334,30

-586.918,06

Αναβαλλόμενος φόρος

-1.964.846,95

Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2018 σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π. 9**36.303.473,88****Αποτέλεσμα εις νέον ΔΛΠ 39 31.12.2017****8.831.866,40**

Αναμενόμενη πιστωτική ζημία και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9

-6.775.334,30

Επαναταξινόμηση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9 λοιπών τίτλων μεταβλητής απόδοσης επενδυτικού χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

586.918,06

Αναβαλλόμενος φόρος

1.964.846,95

Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2018 σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π. 9**4.608.297,11****27. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Οι αμοιβές των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών της Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014 αναλύονται ως εξής:



	31.12.2017	31.12.2016
Τακτικός Έλεγχος	19.250,00	19.000,00
Αμοιβές Λοιπών Εργασιών	22.700,00	18.000,00
Σύνολο	41.950,00	37.000,00

Στις αμοιβές Λοιπών Εργασιών περιλαμβάνονται ο έλεγχος των εποπτικών καταστάσεων καθώς και υπηρεσίες διασφάλισης οι οποίες είναι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές εργασίες.

28. 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:

(ποσά σε χιλ.ευρώ)

	2017	2016
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. SCR	12.421	8.435
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη SCR	76.509	44.386
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. MCR	5.589	3.796
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη MCR	76.509	44.082
SCR(%)	616%	526%
MCR(%)	1369%	1161%

Η ALPHALIFE κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με το επιτόκιο άνευ κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009, σε συνδυασμό με το «volatility adjustment» (VA)

29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).



Αθήναι, 26 Ιουνίου 2018

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Το μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου
και Γενικός Διευθυντής

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Υπεύθυνος
Οικονομικών Υπηρεσιών

Γεώργιος Κ. Αρώνης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 00391

Νικόλαος Ε. Βιολάκης
Α.Δ.Τ. ΑΗ 643362

Χαράλαμπος Β. Χαραλαμπίδης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 605292
Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 000824

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