



Ασφαλιστική

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015



Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.groupama.gr.

Οι ανωτέρω Οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΕΑΕ, την 29 Ιουνίου 2016.

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2016

Περιεχόμενα

Σημ.	Περιγραφή	Σελίδα
	ΕΚΘΕΣΗ ΔΣ	4
	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	7
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	9
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	10
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	11
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	13
1	Γενικές Πληροφορίες	14
2	Βασικές Λογιστικές Αρχές	15
2.1	Πλαίσιο κατάρτισης	15
2.2	Νέα πρότυπα - Διερμηνείες	16
2.3	Επενδύσεις σε θυγατρικές	19
2.4	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	19
2.5	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	20
2.6	Επενδύσεις σε ακίνητα	20
2.7	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	21
2.8	Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	22
2.9	Χρηματοοικονομικά στοιχεία	22
2.9.1	Ταξινόμηση	22
2.9.2	Αναγνώριση και επιμέτρηση	23
2.10	Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων	24
2.11	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	25
2.12	Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	26
2.13	Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσω	26
2.14	Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια - ταξινόμηση	26
2.15	Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαίρ. συμμ. στα κέρδη	27
2.15.1	Ασφαλιστήρια συμβόλαια	27
2.15.2	Αναγνώριση και επιμέτρηση – Ασφαλιστικές προβλέψεις	29
2.15.3	Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων	30
2.15.4	Ενσωματωμένα παράγωγα στα ασφαλιστικά προϊόντα	31
2.15.5	Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου (ΜΕΠ)	31
2.15.6	Συμβόλαια αντασφάλισης	31
2.15.7	Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρων	32
2.15.8	Επανακτήσεις	32
2.16	Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη	32
2.17	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	33
2.18	Παροχές στο προσωπικό	33
2.19	Φόρος εισοδήματος	35
2.20	Αναβαλλόμενη Φορολογία	35
2.21	Μισθώσεις	35
2.22	Μετοχικό κεφάλαιο	36
2.23	Διανομή μερισμάτων	36
2.24	Προβλέψεις	36
2.25	Αναγνώριση εσόδων	36
3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	37
3.1	Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	37
4	Διαχείριση Κινδύνων	39



Σημ.	Περιγραφή	Σελίδα
4.1	Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων	39
4.2	Ασφαλιστικός κίνδυνος	41
4.3	Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	50
4.4	Λειτουργικός κίνδυνος	56
5	Μετάβαση στα ΔΠΧΑ	56
6	Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	65
7	Έσοδα Επενδύσεων	65
8	Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματ/κα στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελ.	66
9	Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	66
10	Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών & λοιπά έσοδα	66
11	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένων	67
12	Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	67
13	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	68
14	Λειτουργικά Έξοδα	68
15	Χρηματοοικονομικά έξοδα	69
16	Φόρος εισοδήματος	69
17	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία.	70
18	Επενδύσεις σε ακίνητα	71
19	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	72
20	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	73
21	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	74
22	Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	74
23	Επενδύσεις σε θυγατρικές	75
24	Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	75
25	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	76
26	Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	76
27	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	77
28	Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	78
29	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	78
30	Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79
31	Αποθεματικά	79
32	Αποτελέσματα εις νέον	80
33	Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	81
34	Επενδυτικά Συμβόλαια	84
35	Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	85
36	Λοιπές υποχρεώσεις	85
37	Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	86
38	Λοιπές προβλέψεις	87
39	Περιθώριο Φερεγγυότητας	87
40	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	88
41	Ενδεχόμενα Στοιχεία Ενεργητικού - Παθητικού	88
42	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	88

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αποτελέσματα 2015 σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

1. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2015

Οι εξελίξεις στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά επηρεάστηκαν σε μεγάλο βαθμό από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον και τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 διενεργήθηκαν παρατεταμένες διαπραγματεύσεις για την επίτευξη μιας συμφωνίας χρηματοδότησης με τους επίσημους δανειστές. Η παράταση του χρόνου για την εξεύρεση συμφωνίας είχε ως αποτέλεσμα την μείωση των καταθέσεων κατά €40 δις στις ελληνικές τράπεζες η οποία αντικαταστάθηκε από ρευστότητα μέσω του μηχανισμού ELA της ΕΚΤ. Η μη επίτευξη συμφωνίας μέχρι το τέλος Ιουνίου οδήγησε στην επιβολή περιορισμών στις αναλήψεις καταθέσεων και την κίνηση κεφαλαίων, που επηρέασαν σημαντικά την επενδυτική ψυχολογία και την οικονομική δραστηριότητα.

Μια συμφωνία για ένα νέο τριετές πρόγραμμα επετεύχθη τον Ιούλιο του 2015 που προβλέπει χρηματοδότηση ύψους €86δις, πλήρη αναθεώρηση του ασφαλιστικού συστήματος, δημοσιονομικά μέτρα για περιορισμό των δαπανών και αύξηση των εσόδων, μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας και στη δημόσια διοίκηση, ιδιωτικοποιήσεις, και στόχευση για επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων στον προϋπολογισμό που θα επιτρέψουν να καταστεί το δημόσιο χρέος βιώσιμο. Κατά τη διάρκεια του έτους λόγω επιδείνωσης των δανειακών χαρτοφυλακίων των τραπεζών κατέστη αναγκαία η εκ νέου ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών η οποία ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2015, αφού πρώτα υπολογίστηκαν οι ανάγκες κεφαλαίων με τεστ αντοχής που διενέργησε η ΕΚΤ.

Σύμφωνα με την πρώτη εκτίμηση της ΕΛΣΤΑΤ, το ΑΕΠ το 2015 σε όρους όγκου παρουσίασε μείωση κατά 0.2%. Το ποσοστό ανεργίας στο τέλος του έτους διαμορφώθηκε στο 24.2%. Η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να παρουσιάσει αρνητικό πρόσημο και το 2016 ως αποτέλεσμα και των μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής που μειώνουν το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, αλλά ο ρυθμός μεταβολής και οι γενικότερες προοπτικές παραμένουν αβέβαιες και θα εξαρτηθούν από το βαθμό επιστροφής της εμπιστοσύνης στους καταθέτες και στους καταναλωτές και το βαθμό που η εφαρμογή δομικών αλλαγών υποβοηθήσει την ανάπτυξη.

Η ασφαλιστική αγορά ακολούθησε πτωτική πορεία με την συνολική παραγωγή ασφαλιστρων να εμφανίζει το 2015 μείωση κατά -5,8% σε σχέση με το 2014¹. Η παραγωγή ασφαλιστρων στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών παρουσίασε μείωση κατά -7,6%, ενώ στους κλάδους Ζωής το ποσοστό της μείωσης ανήλθε σε -3,9%.

Σε αυτό το πλαίσιο η Groupama διατήρησε το μερίδιο αγοράς της συνολικά, ενώ κατάφερε να ενισχύσει σημαντικά την θέση της στον κλάδο αυτοκινήτου αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς στο 5,0% από 4,7% το 2014, αυξάνοντας και τον στόλο της κατά 1,6%.

¹ Ένωση Ασφαλιστικών εταιρειών Ελλάδος, οικονομική μελέτη Νο 78, Φεβρουάριος 2016

2. Σχολιασμός Αποτελεσμάτων

Πάρα το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον η Groupama Φοίνιξ συνέχισε την κερδοφόρα πορεία της παρουσιάζοντας κέρδη μετά φόρων €10.02 εκ. για το 2015 (έναντι €8.81 εκ. το 2014). Η παραγωγή ασφαλιστρων ανήλθε σε €138,24¹ εκ. μειωμένη κατά 5,4% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος σε καλύτερο επίπεδο από την αγορά ειδικά στους κλάδους ασφάλισης κατά Ζημιών.

Κύκλος εργασιών κλάδου Ζωής

Ο κύκλος εργασιών του κλάδου Ζωής (συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων) διαμορφώθηκε στα 52,28 εκ. ευρώ μειωμένος κατά -7,3% σε σχέση με το 2014. Η μείωση οφείλεται σε σημαντικό βαθμό στον τομέα των προϊόντων Ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις λόγω των δυσμενών συνθηκών που δημιουργήσαν στο 2^ο εξάμηνο του 2015 τα Capital Controls. Η νέα παραγωγή του κλάδου Ζωής συνολικά διαμορφώθηκε στα 14,4 εκ. ευρώ, ενώ ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στο 2015 στις ασφαλίσει υγείας όπου η Εταιρεία πέτυχε ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της κατά +7,4%, έχοντας εμπλουτίσει με ιδιαίτερα ανταγωνιστικές λύσεις την γκάμα των προϊόντων της. Αξιοσημείωτο είναι επίσης το γεγονός ότι σημαντική ανάπτυξη παρουσίασε η Εταιρεία στα ομαδικά συμβόλαια ζωής και υγείας αυξάνοντας την παραγωγή της κατά 19% σε σχέση με το 2014.

Κύκλος εργασιών κλάδου ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Στον κλάδο αυτοκινήτου, που χαρακτηρίζεται από έντομο ανταγωνισμό, η Groupama διεύρυνε το χαρτοφυλακίο της, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς της στο 5,0% από 4,7% και τον στόλο της κατά 1,6%. Η Εταιρεία επέδειξε καλύτερες αντοχές από την υπόλοιπη αγορά, αφού η παραγωγή του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων κατέγραψε μείωση -10,6% σε σχέση με το 2014, έναντι -13,7% για το σύνολο της αγοράς. Σε ό,τι αφορά τις πρόσθετες καλύψεις του κλάδου αυτοκινήτου, η εταιρεία κατέγραψε αύξηση 1,8%, ενώ η υπόλοιπη αγορά σημείωσε μείωση -8,2% κατά μέσον όρο.

Θετικά κινήθηκε η παραγωγή και στον κλάδο πυρός όπου το μερίδιο αγοράς της εταιρείας αυξήθηκε οριακά στο 6,5% από 6,2% το 2014, ενώ τα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά 4,3% έναντι -1,1% κατά μέσον όρο για την αγορά.

Τεχνικά αποτελέσματα

Η συνετή διαχείριση κινδύνων αποτυπώνεται στον δείκτη ζημιών και εξόδων, ο οποίος το 2015 διαμορφώθηκε στο εξαιρετικά κερδοφόρο επίπεδο του 82,8% για το κλάδο ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Στον κλάδο Αυτοκινήτου, ο δείκτης ζημιών και εξόδων μειώθηκε κατά 7,5pts και ανήλθε στο 79,1% για το 2015, ενώ ιδιαίτερος θετικό είναι για το 2015 το αποτέλεσμα και στον κλάδο Πυρός όπου ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώθηκε στο 79,4% έναντι 85,6% το 2014.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα έσοδα επενδύσεων για το 2015 ανήλθαν σε 13.1 εκ. (εκτός του αποτελέσματος των Unit Linked συμβολαίων), έναντι 14,4 εκ. το 2014. Η μείωση στο 2015 οφείλεται κυρίως στην πραγματοποίηση λιγότερων κεφαλαιακών κερδών από πώληση αξιογράφων. Σημειώνουμε ότι το πλαίσιο διαχείρισης των επενδύσεων δίνει έμφαση σε χρηματοοικονομικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος λαμβάνοντας υπόψιν τις κατευθύνσεις αξιολόγησης κινδύνου του Ομίλου Groupama.

¹ Συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων.

Γενικά έξοδα και λοιπές σημαντικές μεταβολές

Το ύψος των γενικών εξόδων (εκτός των άμεσων εξόδων πρόσκτησης και των γενικών προβλέψεων) παρουσιάζει μείωση κατά 2,7% σε σχέση με το 2014, αντικατοπτρίζοντας την συνετή διαχείριση του λειτουργικού κόστους.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία περιόρισε το ύψος των ανείσπρακτων απαιτήσεων από χρεώστες ασφαλιστρών κατά 30% εφαρμόζοντας νέους τρόπους είσπραξης και βελτιώνοντας συνεχώς τις σχετικές διαδικασίες λειτουργίας της.

3. Ίδια κεφάλαια και διαθέσιμο περιθώριο φερεγγυότητας

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθαν σε 102 εκ. έναντι 98,2 εκ. το 2014. Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις της που προκύπτουν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας Ι. Η θετική πορεία των αποτελεσμάτων της συνέβαλε ώστε ο δείκτης κάλυψης του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας να ανέλθει για το 2015 σε 371,6%.

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, ο νόμος 4364/2016 αντικαθιστά τον προηγούμενο νόμο 400/1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και θέτει σε ισχύ τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency ΙΙ, 2009/138/ΕΕ). Η Groupama έχει υποβάλει στην Εποπτική Αρχή τις απαιτούμενες αναφορές που προκύπτουν από το προπαρασκευαστικό στάδιο της Οδηγίας Φερεγγυότητας ΙΙ και είναι έτοιμη για την μετάβαση στο νέο εποπτικό πλαίσιο.

4. Προοπτικές για το 2016

Το οικονομικό περιβάλλον συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα και η βελτίωση του φαίνεται ότι εξαρτάται σημαντικά από την υλοποίηση του προγράμματος μεταρρυθμίσεων, την περαιτέρω χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και την προσέλκυση ξένων επενδύσεων.

Η ασφαλιστική αγορά εκτιμάται ότι θα επηρεαστεί επιπλέον, από τις εξελίξεις στον τομέα της κοινωνικής ασφάλισης, το ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον ως απόρροια των οικονομικών συνθηκών και τις νέες κανονιστικές απαιτήσεις που απορρέουν από την Οδηγία φερεγγυότητα ΙΙ.

Εντός αυτού του ιδιαίτερα προκλητικού πλαισίου, σκοπός της Groupama Ασφαλιστικής είναι να ενισχύσει τη θέση της και να διατηρήσει την κερδοφορία της μέσω της συνετής διαχείρισης, αλλά και καινοτόμων προγραμμάτων και λύσεων, προς όφελος των πελατών της. Χωρίς να παραμελεί τους άλλους κλάδους ασφάλισης (μεταφορές, σκάφη) που όμως εξαρτώνται περισσότερο από μακροοικονομικά μεγέθη, η Εταιρεία θα συνεχίσει να αναπτύσσει το χαρτοφυλάκιό της στους κλάδους Αυτοκινήτου και Πυρός, αλλά και στις ατομικές ασφαλίσεις Υγείας.

Η Εταιρεία στοχεύει, στηριζόμενη στις ψηφιακές εξελίξεις, να καταστεί μια ακόμα πιο φιλική προς τον πελάτη και το συνεργάτη εταιρεία, με εύκολες και απλές διαδικασίες, παραμένοντας πολύ-προϊοντική και πολύ-καναλική. Προς την κατεύθυνση αυτή, θα συνεχίσει την υλοποίηση έργων για τη βελτιστοποίηση των διαδικασιών και πόρων της, αξιοποιώντας τις συνέργειες με τον Όμιλο Groupama.

N. Σμύρνη, 29 Ιουνίου 2016
Με εντολή Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
DOMINIQUE UZEL



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από το άρθρο 43α (παρ.3^α) του κ.ν. 2190/1920.



Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
15232 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ**

(Ποσά σε χιλ. €)

	Σημ.	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Ακαθάριστα δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6	139.897	150.056
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	6	(12.560)	(12.228)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		127.337	137.828
Έσοδα επενδύσεων	7	12.192	12.243
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	(173)	2.786
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	9	1.025	2.000
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων		13.043	17.029
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	10	1.141	863
Λοιπά έσοδα	10	365	557
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων και λοιπών εσόδων		14.550	18.449
Σύνολο καθαρών εσόδων		141.887	156.278
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	11	88.947	97.267
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	12	(15.307)	(12.630)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	23.585	23.777
Λειτουργικά έξοδα	14	33.757	35.866
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	342	391
Σύνολο εξόδων		131.324	144.673
Κέρδη προ φόρων		10.563	11.605
Φόρος εισοδήματος	16	(547)	(2.798)
Καθαρά κέρδη χρήσης		10.016	8.807

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Μέλος ΔΣ & Γενικός
ΔιευθυντήςΗ Διευθύντρια
Οικονομικής ΔιεύθυνσηςΟ Διευθυντής Τομέα
Οικονομικού &
Λογιστικών ΥπηρεσιώνΟ Υπεύθυνος
ΑναλογιστήςDOMINIQUE UZEL
Α.Δ.Τ. 07AD61219ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ
Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ
Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991**Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 88 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

(Ποσά σε χιλ. €)

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Καθαρά κέρδη χρήσης	10.016	8.807
Στοιχεία τα οποία ενδέχεται να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(6.657)	18.703
Στοιχεία τα οποία δεν θα μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό	(98)	(803)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, προ φόρων	3.261	26.707
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	481	(4.162)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	3.743	22.546

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος ΔΣ & Γενικός Διευθυντής	Η Διευθύντρια Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Τομέα Οικονομικού & Λογιστικών Υπηρεσιών	Ο Υπεύθυνος Αναλογιστής
DOMINIQUE UZEL Α.Δ.Τ. 07AD61219	ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010	ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011	ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620	ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 88 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε χιλ. €)

		01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	17	10.840	11.311	11.596
Επενδύσεις σε ακίνητα	18	14.115	14.763	15.426
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19	479	331	413
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	117.552	188.760	179.092
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	21	439.169	380.858	375.748
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	22	5.693	5.307	4.972
Επενδύσεις σε θυγατρικές	23	583	524	519
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	24	8.074	11.506	26.525
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25	25.017	25.342	26.033
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	26	6.149	7.296	7.059
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		3.337	807	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	27	16.120	15.679	19.565
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	28	9.242	9.957	11.219
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29	6.052	9.428	11.879
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		662.422	681.873	690.046
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	30	24.171	24.171	22.075
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30	207.716	207.716	207.716
Αποθεματικά	31	41.503	45.404	31.855
Αποτελέσματα εις νέον	32	(171.390)	(179.055)	(185.680)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		102.000	98.237	75.966
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	33	459.260	485.867	520.887
Ασφαλιστικές προβλ. ζωής που οι ασφ/νοι φέρουν τον επενδ. κίνδυνο	33	35.159	29.446	18.979
Επενδυτικά Συμβόλαια	34	9.022	10.102	10.499
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	35	6.341	7.694	10.500
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	36	7.147	7.954	7.421
Λοιπές υποχρεώσεις	36	11.113	9.824	12.246
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	37	15.116	15.639	14.920
Λοιπές προβλέψεις	38	17.264	17.111	16.844
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0	0	1.784
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		560.422	583.636	614.080
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		662.422	681.873	690.046

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος ΔΣ & Γενικός Διευθυντής	Η Διευθύντρια Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Τομέα Οικονομικού & Λογιστικών Υπηρεσιών	Ο Υπεύθυνος Αναλογιστής
DOMINIQUE UZEL Α.Δ.Τ. 07AD61219	ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010	ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011	ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620	ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 88 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

(Ποσά σε χιλ. €)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια έναρξης χρήσης την 1/1/2015	24.171	207.716	45.404	(179.055)	98.237
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	10.015	10.015
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετά φόρων)	-	-	(6.152)	-	(6.152)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό (μετά φόρων)	-	-	(121)	-	(121)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	(6.273)	10.015	3.742
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	-	-	2.371	(2.371)	0
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	21	21
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2015	24.171	207.716	41.503	(171.390)	102.000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια αρχής χρήσης την 1/1/2014	22.075	207.716	31.855	(185.680)	75.966
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	8.807	8.807
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετά φόρων)	-	-	14.333	-	14.333
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό (μετά φόρων)	-	-	(594)	-	(594)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	13.739	8.807	22.546
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	-	-	2.400	(2.400)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλ/ση αποθεματικών	2.097	-	(2.097)	-	0
Κόστος κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	-	-	(492)	-	(492)
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	217	217
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2014	24.171	207.716	45.404	(179.055)	98.237

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 88 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε χιλ. €)

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	10.563	11.605
Πλέον/ (Μείον) αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις και απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	1.769	1.886
Ασφαλιστικές προβλέψεις	(28.429)	(34.903)
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	225	1.724
Λοιπές προβλέψεις	(860)	286
(Κέρδη)/ Ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων	0	10
(Κέρδη)/ Ζημιές από πώληση/ λήξη χρηματ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς	(1.025)	(2.000)
Αποσβέσεις διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.410	915
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	166	396
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(24)	(380)
Έσοδα επενδύσεων	(13.610)	(13.225)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	342	391
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία	(40.035)	(44.899)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/ (Αύξηση) σε λοιπές απαιτήσεις	7.983	11.216
Αύξηση/ (Μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις	(1.712)	(2.872)
Μείωση/ (Αύξηση) σε προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων	716	1.262
(Αγορά)/ Πώληση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	12.061	15.835
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(10.424)	(7.853)
Καταβληθέντες τόκοι	(342)	(391)
Τόκοι εισπραχθέντες	13.325	12.943
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(5.137)	(6.281)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.578)	(1.583)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορές)/ Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(798)	(868)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(798)	(868)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0	0
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(3.376)	(2.451)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	9.428	11.879
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	6.052	9.428

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 88 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία λειτουργεί ως Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία με την επωνυμία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του Π.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεων, όπως ισχύουν. Εδρεύει στην Ν. Σμύρνη οδός Συγγρού 213-215, Τ.Κ 17121, και έχει αριθμό ΓΕΜΗ 227401000. Ιδρύθηκε στις 3/5/1928 και η διάρκεια λειτουργίας της λήγει στις 2.5.2028.

Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ) της Εταιρίας είναι : 094077039 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Πειραιά.

Ο σκοπός της εταιρίας περιγράφεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της και είναι:

1. Η για λογαριασμό της εταιρίας ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συσχετισμό με τρίτους επιχείρηση ασφαλίσεων και ανασφαλίσεων κατά Ζημιών όλων των κλάδων που μνημονεύονται στο άρθρο 13 κεφάλαιο 1 του Ν.Δ. 400/1970, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 12 του Π.Δ. 118/1985, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
2. Η για λογαριασμό της Εταιρίας ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συσχετισμό με τρίτους επιχείρηση ασφαλίσεων και ανασφαλίσεων Ζωής, που περιγράφονται στο άρθρο 13 κεφάλαιο 2 του Ν.Δ. 400/1970, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 12 του Π.Δ. 118/1985, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
3. Η ανάληψη της αντιπροσωπίας οποιασδήποτε ξένης ασφαλιστικής Επιχείρησης.
4. Η διενέργεια κάθε πράξης και κάθε δραστηριότητας, που συνδέεται με την εκπλήρωση του σκοπού της Εταιρίας, καθώς και η παροχή σε τρίτους κάθε συναφούς υπηρεσίας.

Η ηλεκτρονική ιστοσελίδα (website) της εταιρίας είναι www.groupama.gr.

Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 29/06/2016 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία ασκεί έλεγχο στην GROUP MERIMNA ΕΠΕ, που είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, κατέχοντας το 95% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς πληρούνται τα κριτήρια του ΔΠΧΑ 10 για την απαλλαγή από τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η μητρική εταιρία GROUPAMA SA με έδρα την Γαλλία, κατέχει το 100% των μετοχών της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΕΑΕ και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καθώς και της θυγατρικής της ενσωματώνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι οποίες συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η Εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο 6 μελών, τριετούς θητείας. Η θητεία του υφιστάμενου Δ.Σ. λήγει στο τέλος της χρήσης 2016. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:

Επώνυμο Όνομα Πατρώνυμο	Είδος σχέσης
UZEL DOMINIQUE του BERNARD	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
LARCHER OLIVIER JEAN RENE του MICHEL	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ΚΑΤΣΙΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ του ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
MILON συζ. FERAY FABIENNE GENEVIEVE DIANE MARIE του RAYMOND	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
ZANETACCI JEROME του JEAN	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
VIGNY AMBRE REBECCA του MARC	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ

2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στις διατάξεις του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”) 1 “Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ”, γιατί αποτελούν τις πρώτες χρηματοοικονομικές καταστάσεις οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αφού έως την 31 Δεκεμβρίου 2014 συντάσσονταν χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές («ΕΓΠΛΑ») όπως καθορίζονται από τον Ν.2190/1920 και τον Ν.400/1970 που αφορά ειδικότερα τις Ασφαλιστικές Εταιρείες. Οι ΕΓΠΛΑ διαφέρουν σε κάποια σημεία από τα ΔΠΧΑ. Κατά τη σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τις ΕΓΠΛΑ ώστε να συνάδουν με τα ΔΠΧΑ. Τα στοιχεία της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, την 1 Ιανουαρίου 2014, παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα βάσει των τροποποιήσεων αυτών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1 και των άλλων σχετικών προτύπων, η Εταιρεία εφάρμοσε τα Πρότυπα που ισχύουν για τις χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2015 στα οικονομικά στοιχεία από 1 Ιανουαρίου 2014.

Συμφωνία και περιγραφή της επίδρασης της μετάβασης, από τις ΕΓΠΛΑ στα ΔΠΧΑ, στα ίδια κεφάλαια και τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα παρατίθεται στη Σημείωση 5.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται με αναλογιστικές μεθόδους.

Όλα τα ποσά που αναγράφονται στις σημειώσεις, εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ (€) εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η διοίκηση της εταιρίας βεβαιώνει την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων επί τη βάση της συνέχισης της δραστηριότητάς της. Οι παράγοντες αβεβαιότητας που υπάρχουν στην ελληνική αγορά δε θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Τα μέτρα δημοσιονομικής πολιτικής που συμφωνήθηκαν το τρίτο τρίμηνο του 2015 στα πλαίσια του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής αναμένεται να οδηγήσουν σε εξοικονόμηση ως ποσοστό του ΑΕΠ.

Ο προϋπολογισμός του 2016 προβλέπει επιπρόσθετη εξοικονόμηση του ΑΕΠ μέσω διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στο συνταξιοδοτικό και φορολογικό σύστημα και με εξορθολογισμό των δαπανών που ακόμη δεν έχουν προσδιοριστεί και υλοποιηθεί. Παρόλα αυτά, θα χρειαστούν επιπρόσθετα μέτρα το 2016 και 2017 για την επίτευξη των στόχων πρωτογενούς πλεονάσματος του προγράμματος. Στα πλαίσια της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ΕΜΣ), η ελληνική κυβέρνηση έχει δεσμευτεί να νομοθετήσει ώστε να διασφαλίσει ότι οι στόχοι για το πρωτογενές πλεόνασμα θα επιτευχθούν κατά τη διάρκεια του προγράμματος.

Η οικονομική αυτή κατάσταση παραμένει βασικός παράγοντας κινδύνου για την Εταιρεία και τυχόν αρνητικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στον τομέα αυτό είναι πιθανό να έχουν επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στη χρηματοοικονομική κατάστασή της και στις προοπτικές της.

Συγκεκριμένα, τυχόν αρνητικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά:

- την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων,
- τις πωλήσεις των προϊόντων της, και
- την πρόσβαση στην ρευστότητα που είναι αναγκαία για τη διεξαγωγή συναλλαγών στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητές της Εταιρείας.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες λογιστικές περιόδους και τα οποία δεν έχουν υιοθετηθεί στην ετοιμασία αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Κανένα από τα αυτά τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός από αυτά που παρατίθενται παρακάτω:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η υιοθέτηση των ανωτέρω δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η υιοθέτηση των ανωτέρω δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της ‘προϋπόθεσης κατοχύρωσης’ και ορίζει διακριτά τον ‘όρο απόδοσης’ και τον ‘όρο υπηρεσίας’.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

2.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις της σε θυγατρικές σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε θυγατρικές κατατάσσονται ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και επιμετρώνται στην εύλογη αξία με τα κέρδη και τις ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας να καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Περαιτέρω λεπτομέρειες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναφέρονται στη Σημείωση 2.9.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε μεμονωμένες συναλλαγές που εκφράζονται ή διακανονίζονται σε ξένα νομίσματα. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν κυρίως Ασφαλιστικές και Αντασφαλιστικές Εργασίες στον Κλάδο Πλοίων και Αεροσκαφών, καθώς και συναλλαγές στους Κλάδους Μεταφορών και Πυρός. Τα νομίσματα που χρησιμοποιούνται είναι η Λίρα Αγγλίας, η Λίρα Κύπρου, το Αμερικάνικο Δολάριο και το Καναδικό Δολάριο. Μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των νομισματικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα ταξινομημένων σαν διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται μεταξύ συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν λόγω μεταβολής του αναπόσβεστου κόστους και λόγω λοιπών μεταβολών στη λογιστική αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές από

μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ οι λοιπές μεταβολές στη λογιστική αξία καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως μετοχές που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος των κερδών/ζημιών εύλογης αξίας. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία, όπως μετοχές που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: οικόπεδα, ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια, μηχανολογικό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια αφορούν τα ακίνητα των Διοικητικών Υπηρεσιών, των Περιφερειακών γραφείων και των αποθηκών.

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του παγίου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη την ωφέλιμη διάρκεια της ζωής τους από την Εταιρία. Οι προβλεπόμενες διάρκειες χρήσης ανά κατηγορία παγίων, έχουν ως εξής:

Κτίρια Διοικητικών Υπηρεσιών	Έως 40 έτη
Κτίρια Περιφερειακών Διευθύνσεων	Έως 25 έτη
Οχήματα	Έως 7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 Έως 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων, υπόκεινται σε επανεξέταση για πιθανότητα πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί (Σημείωση 2.8).

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα».

2.6 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και τα δύο, και δεν χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα οικόπεδα και κτίρια.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται σε κόστος μείον αποσβέσεις και τυχόν απομείωση.



Τα οικόπεδα που συμπεριλαμβάνονται στις επενδύσεις σε ακίνητα δεν αποσβένονται. Τα επενδυτικά κτίρια αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται έως 25 έτη.

Μεταγενέστερες δαπάνες λογίζονται προσθετικά στην λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι το κόστος αυτού μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όλα τα άλλα κόστη από επιδιορθώσεις και συντήρηση βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης την οποία αφορούν.

Εάν μια επένδυση σε ακίνητο μεταβληθεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενο πάγιο, τότε κατηγοριοποιείται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

Μεταφορές των ακινήτων στις ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, γίνονται όταν υπάρχει μεταβολή στη χρήση που αποδεικνύεται με την έναρξη ιδιοχρησιμοποίησης ή την οριστική διακοπή χρήσης ενός ακινήτου από τον ιδιοκτήτη ή με την έναρξη μιας λειτουργικής μίσθωσης ή τέλος με την έναρξη αξιοποίησης του ακινήτου με σκοπό την πώληση αυτού. Όταν γίνεται μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε ακίνητα για επένδυση, αυτή γίνεται με την εύλογη αξία την περίοδο της μεταφοράς. Κάθε διαφορά που προκύπτει μεταφέρεται στα αποτελέσματα (με την μορφή της πρόβλεψης απομείωσης)

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές και των επενδυτικών ακινήτων υπόκεινται σε επανεξέταση για πιθανότητα πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Κατά τον Δεκέμβριο της χρήσης 2015 η εταιρία επανεκτίμησε τα ακίνητά της στην εύλογη αξία μέσω της ανεξάρτητης εκτιμητικής εταιρίας “ΔΑΝΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ”.

2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη χρήση των παραπάνω στοιχείων είναι έως 5 έτη.

Τα υπόλοιπα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται σε ιδιοπαραγόμενα μηχανογραφικά προγράμματα προκειμένου για την κάλυψη των εργασιών και σκοπών της Εταιρίας.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία ελέγχονται από την Εταιρεία (ιδιοπαραγόμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, όταν πληρούνται τα παρακάτω κριτήρια:

- Είναι τεχνικά εφικτό να ολοκληρωθεί το λογισμικό, ώστε να είναι διαθέσιμο για χρήση
- Η επιχείρηση σκοπεύει να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το χρησιμοποιήσει ή να το πουλήσει
- Υπάρχει η δυνατότητα να χρησιμοποιηθεί ή να πωληθεί το λογισμικό
- Αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το λογισμικό
- Υπάρχουν επαρκείς τεχνικοί, χρηματοοικονομικοί και άλλοι πόροι για να ολοκληρωθεί η ανάπτυξη του λογισμικού και για να χρησιμοποιηθεί ή να πουληθεί το λογισμικό
- Οι δαπάνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη του λογισμικού μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα

Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων.

Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό που έχει αναγνωριστεί σαν άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (έως 5 χρόνια).

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία και τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποσβένονται ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσής του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσεως. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Οι απομειώσεις που έχουν αναγνωριστεί σε προηγούμενες περιόδους σε μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εκτός της υπεραξίας) εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για τυχόν αναστροφή.

2.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

2.9.1 Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες:

- i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- ii) Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία,
- iii) Δάνεια και απαιτήσεις

Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η κατηγορία **χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** περιλαμβάνει (α) τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία και (β) τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που προσδιορίζονται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως κατεχόμενο για εμπορία εάν αρχικώς αποκτήθηκε με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα ή εάν είναι χρεόγραφο που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

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

- Απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία λογιστική ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα (υβριδικά) που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι οι επενδύσεις σε μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή και στις τιμές χρεογράφων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Στην ανωτέρω κατηγορία περιλαμβάνονται τα κονδύλια α) Δάνεια στο προσωπικό, β) Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής, γ) Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις και δ) Λοιπές απαιτήσεις.

2.9.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

(α) Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να αναγνωρίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών (λήξη ή μεταβίβαση) του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

(β) Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η μεταγενέστερη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την κατηγοριοποίησή τους, ως εξής:

Τα **χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα κέρδη και ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν, στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Τα **διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία** μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των μετοχικών τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους.

Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων, νομισματικών και μη, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Σε περίπτωση που ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, οι συσσωρευμένες μεταβολές της εύλογης αξίας που έχουν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στα «Έσοδα επενδύσεων». Τα έσοδα από τόκους από τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Έσοδα επενδύσεων». Τα έσοδα από μερίσματα από τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στα αποτελέσματα, στα «Έσοδα επενδύσεων», όταν κατοχυρώνεται το δικαίωμα του ομίλου να εισπράξει το μέρισμα.

Τα **δάνεια και απαιτήσεις** επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε απομείωσης της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσμένης

αξίας περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών πληρωθέντων ή εισπραχθέντων. Το έσοδο που προκύπτει από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνεται στα έσοδα τόκων στη κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Έσοδα επενδύσεων».

2.10 Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηρισθεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης αποτελεί ένδειξη απομείωσης. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, η συσσωρευμένη ζημιά (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν μετοχικούς τίτλους δεν μπορούν να αναστραφούν μέσω των αποτελεσμάτων.

Για τις επενδύσεις σε ομόλογα, εφόσον υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, η συσσωρευμένη ζημιά – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Αν, σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός ομολόγου διαθέσιμου προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη σε μεταγενέστερη περίοδο από την καταχώρηση της ζημιάς απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημιά απομείωσης μπορεί να αναστραφεί μέσω των αποτελεσμάτων.

(β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος

Ο Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι απομειωμένο και έχουν πραγματοποιηθεί ζημιές απομείωσης, αν και μόνο αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης σαν αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου ('ζημιολόγο γεγονός') και αυτό το ζημιολόγο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και η επίδραση αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να αποτελούν τα εξής γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσκολία του χρεώστη ή ομάδας χρεωστών, καθυστέρηση ή διακοπή πληρωμής τόκων και δόσεων, όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες δεν θα έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους και / ή άλλα παρατηρήσιμα στοιχεία που δείχνουν μετρήσιμη μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι υπάρχει ζημιά απομείωσης που αφορά δάνεια και απαιτήσεις, το ποσό της ζημιάς επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρώντας μελλοντικές πιστωτικές ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού

στοιχείου. Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων μειώνεται με το ποσό της ζημιάς απομείωσης και η ζημιά καταχωρείται στα αποτελέσματα. Αν ένα δάνειο έχει μεταβλητό επιτόκιο, το επιτόκιο προεξόφλησης για την επιμέτρηση της ζημιάς απομείωσης είναι το τρέχον αποτελεσματικό επιτόκιο όπως προσδιορίστηκε από τη σύμβαση.

Αν σε επόμενη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (π.χ. βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του χρεώστη), η αναστροφή της αναγνωρισμένης ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού, ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές πρακτικές και νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

2.11 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται κατά την αρχική αναγνώριση ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αναπόσβεστο κόστος. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μπορούν να ταξινομηθούν ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση μόνο εάν πληρούνται τα κριτήρια που αναφέρονται στην Σημείωση 2.9 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς ισχύουν τα ίδια. Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τις οποίες οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν: επενδυτικά συμβόλαια, υποχρεώσεις από ασφαλιστική δραστηριότητα, υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και λοιπές υποχρεώσεις.

Οι **χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** επιμετρώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη και οι ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν, στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Οι **χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αναπόσβεστο κόστος** αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.12 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται παρακάτω:

Επίπεδο 1 – Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων.

Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα και μετοχές που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2 – Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου.

Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές.

Επίπεδο 3 – Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.13 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ανάκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της Εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

2.14 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια - ταξινόμηση

Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 4 από την 1η Ιανουαρίου 2014, οπότε και έγινε ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου σε ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλισμένο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλισμένο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αλλά αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός μόνο στην περίπτωση που η επέλευση του συμβάντος θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει. Για την Εταιρεία, σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% της συνολικής παροχής που απορρέει από το συμβόλαιο.

Η Εταιρεία προσφέρει και ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (unit linked) και τα οποία ενέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Τα συμβόλαια αυτά ενέχουν και χρηματοοικονομικό κίνδυνο τον οποίο φέρουν οι ασφαλισμένοι.

Επενδυτικά συμβόλαια είναι αυτά που φέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Κατά αυτόν τον τρόπο, τα ακόλουθα έχουν διαχωριστεί από την ασφαλιστική δραστηριότητα:

- Ατομικά συμβόλαια unit-linked με μηδενικό ασφαλισμένο κεφάλαιο.
- Συμβόλαια Deposit Administration Funds (DAF) είναι συνταξιοδοτικά σχήματα που ο αντισυμβαλλόμενος - εργοδότης προσφέρει στο προσωπικό του. Τα σχήματα χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών προς την Εταιρεία.

Η ταξινόμηση των προϊόντων της Εταιρίας ως ασφαλιστικά ή επενδυτικά γίνεται κατά την έναρξη των συμβολαίων. Η ταξινόμηση των ασφαλιστικών συμβολαίων δεν αλλάζει μέχρι τη λήξη των υποχρεώσεων ή των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Αντίθετα, επενδυτικά προϊόντα μπορεί να ταξινομηθούν ως ασφαλιστικά αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον οποίο εκθέτουν την Εταιρεία γίνει σημαντικός.

2.15 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

2.15.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστικά προϊόντα ταξινομούνται σε δύο κύριες κατηγορίες, ζωής και ζημιών.

(α) Ασφαλιστικά προϊόντα ζωής

Τα προϊόντα, μέσω των οποίων ασφαλίζονται γεγονότα που συνδέονται με την ανθρώπινη ζωή, είτε σε ατομική ή σε ομαδική βάση, προσφέρουν καλύψεις οι οποίες ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες, ανάλογα με τη διάρκεια της ασφάλισης.

(β) Ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας

Ασφαλίζονται γεγονότα (θάνατος από οποιαδήποτε αιτία, ή επιβίωση) με καθορισμένους όρους και συνθήκες για μεγάλη διάρκεια. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο στην έκδοση και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας. Οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο.

Η υποχρέωση λόγω των συμβατικών παροχών που αναμένεται να προκύψουν στο μέλλον, δημιουργείται για κινδύνους των οποίων τα ασφάλιστρα έχουν καταχωρηθεί ως έσοδο. Η υποχρέωση καθορίζεται ως το σύνολο της αναμενόμενης παρούσας αξίας των παροχών, μείον την αναμενόμενη παρούσα αξία των ασφαλίσεων που απαιτούνται για να αντιμετωπιστούν οι παροχές, τα έξοδα πρόσκτησης και τα διαχειριστικά έξοδα, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση (ασφάλιστρα τιμολόγησης). Η υποχρέωση βασίζεται σε παραδοχές για τη θνησιμότητα, τα έξοδα διατήρησης.



Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται κάθε φορά που συντάσσεται ισολογισμός, με τις παραδοχές της έναρξης των συμβολαίων.

(γ) Ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας

Οι ασφαλισμένοι προστατεύονται από τις συνέπειες γεγονότων (όπως θάνατος ή ανικανότητα) που θα επηρέαζαν την ικανότητα αυτών ή των εξαρτωμένων μελών να διατηρήσουν το τρέχον επίπεδο εσόδων τους. Οι εγγυημένες παροχές που καταβάλλονται στον ασφαλισμένο με την επέλευση του ασφαλιστικού κινδύνου είτε είναι καθορισμένες ή είναι συνδεδεμένες με το μέγεθος της οικονομικής ζημιάς που αυτός υφίσταται. Δεν υπάρχουν παροχές λήξης ή παροχές εξαγορών.

Αν και τα προϊόντα αυτά καλύπτουν γεγονότα χωρίς καθορισμένους όρους και συμφωνίες για μικρή διάρκεια, όταν εκδίδονται σε ατομική βάση, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να τις ανανεώνει ετησίως, εκτός αν τα αντίστοιχα ασφάλιστρα δεν έχουν καταβληθεί.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης. Το μέρος των ασφαλιστρών των εν ισχύ ασφαλίσεων που αφορά στο μη δεδουλευμένο μέρος του κινδύνου που έχει αναληφθεί, κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Εκκρεμείς ζημίες και έξοδα διαχείρισης ζημιών, χρεώνονται στα έσοδα όταν η ζημία συμβεί, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους δικαιούχους. Περιλαμβάνουν άμεσα ή έμμεσα έξοδα διευθέτησης ζημιών και προκύπτουν από γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού ακόμα και αν δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρία. Οι υποχρεώσεις για τις εκκρεμείς ζημίες εκτιμώνται ανά περίπτωση, χρησιμοποιώντας τα στοιχεία που η Εταιρία έχει λάβει γνώση για τις ζημίες που έχουν αναγγελθεί, ενώ χρησιμοποιεί στατιστική μέθοδο, οριζόμενη από την νομοθεσία, για τις ζημίες που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί.

(δ) Ασφαλίσεις ζημιών

Αφορούν ασφαλίσεις αστικής ευθύνης ή περιουσίας.

Οι ασφαλίσεις αστικής ευθύνης προστατεύουν τους πελάτες της Εταιρίας από τον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε τρίτα άτομα ως αποτέλεσμα των νόμιμων δραστηριοτήτων τους.

Προστασία προσφέρεται σε ιδιώτες ή επαγγελματίες που καλούνται να καταβάλουν αποζημίωση σε τρίτους για σωματική βλάβη ή υλική ζημία.

Η πλειοψηφία των ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αφορά σε χερσαία οχήματα.

Οι ασφαλίσεις περιουσίας αποζημιώνουν του πελάτες της Εταιρίας για ζημιές που υφίστανται στις ιδιοκτησίες τους ή για την αξία της απώλειας των περιεχομένων σε αυτές. Οι πελάτες που αναλαμβάνουν εμπορικές δραστηριότητες στις ιδιοκτησίες τους μπορούν επίσης να λαμβάνουν αποζημίωση για την απώλεια των κερδών τους, που προκαλείται από την αδυναμία να χρησιμοποιούν τις ασφαλισμένες ιδιοκτησίες τους για τις επαγγελματικές τους δραστηριότητες (κάλυψη διακοπής επαγγέλματος).

Τα ασφάλιστρα, όπως και στις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας, αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο ασφάλισης. Το μέρος των ασφαλιστρών των εν ισχύ ασφαλίσεων που αφορά στο μη δεδουλευμένο μέρος του κινδύνου που έχει αναληφθεί, κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Εκκρεμείς ζημίες και έξοδα διαχείρισης ζημιών, χρεώνονται στα έσοδα όταν η ζημία συμβεί, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους δικαιούχους. Περιλαμβάνουν άμεσα ή έμμεσα έξοδα διευθέτησης ζημιών και προκύπτουν από γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού ακόμα και αν δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρία. Οι υποχρεώσεις για τις εκκρεμείς ζημίες εκτιμώνται ανά περίπτωση, χρησιμοποιώντας τα στοιχεία που η Εταιρία έχει λάβει γνώση για τις ζημίες που

έχουν αναγγελθεί, ενώ χρησιμοποιεί στατιστική μέθοδο, οριζόμενη από την νομοθεσία, για τις ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί. Η Εταιρία επίσης, χρησιμοποιεί στατιστικές μεθόδους προκειμένου να εκτιμήσει το συνολικό κόστος περίπλοκων ζημιών, το οποίο ενδέχεται να επηρεαστεί από εξωγενείς παράγοντες (όπως δικαστικές αποφάσεις).

(ε) Επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Η Εταιρία ταξινομεί τα DAF προϊόντα της ως επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη (Discretionary Participation Features - DPF), διότι ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη, ως συμπλήρωμα στο σύνολο των συμβατικών παροχών του συμβολαίου, τα οποία είναι πιθανό να είναι ένα σημαντικό μέρος των συμβατικών παροχών και των οποίων το ποσό και το χρονοδιάγραμμα έγκειται στην διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας. Η λογιστικοποίηση των συγκεκριμένων προϊόντων ακολουθεί τους κανόνες των ασφαλιστικών συμβολαίων.

Η Εταιρία διαχειρίζεται προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο το συμβαλλόμενο μέρος καταβάλει προκαθορισμένες εισφορές στην Εταιρία. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, για το οποίο έχει προκαθοριστεί το ποσό της παροχής που θα καταβληθεί σε έναν εργαζόμενο του αντισυμβαλλόμενου και το οποίο συνήθως εξαρτάται από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και ο μισθός.

Η Εταιρία δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση, εάν τα διαθέσιμα κεφάλαια που υπάρχουν για ένα συγκεκριμένο πρόγραμμα, δεν επαρκούν ώστε να καταβληθούν οι παροχές στον εργαζόμενο του αντισυμβαλλόμενου, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

2.15.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση – Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της Εταιρείας για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και αναγνωρίζονται κατά την έναρξη των συμβολαίων και την είσπραξη των ασφαλίσεων. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Σημειώνεται ότι η βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι διατάξεις του Νόμου 400/1970 όπως αυτός είχε διαμορφωθεί μέχρι την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της Εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Οι υποχρεώσεις αυτές παύουν να αναγνωρίζονται όταν ακυρώνονται, εκπνέουν ή δεν υφίσταται πλέον.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις παρακάτω βασικές κατηγορίες:

Μαθηματικά αποθέματα: Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των καλύψεων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής και της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίσεων που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.

Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη: Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει 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.

Επιπρόσθετο Απόθεμα Μακροζωίας: Είναι το μαθηματικό απόθεμα που σχηματίζεται επιπλέον των τεχνικών αποθεμάτων για εκείνα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου 1.2 (πρόσοδοι) τα οποία αντιμετωπίζουν κίνδυνο ως προς τη σύσταση επαρκών αποθεμάτων λόγω υψηλών τεχνικών επιτοκίων και χρήσης του Γαλλικού πίνακα θνησιμότητας PM 60/64 ΜΚΗ.

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφαλιστήρια (ΑΜΔΑ): Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστήριων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφαλιστήρια στα βιβλία της Εταιρείας.

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

Απόθεμα Εκκρεμών Αποζημιώσεων: Τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων περιλαμβάνουν τις κατά φάκελο προβλέψεις για το κόστος των αποζημιώσεων, τα επιπλέον ποσά που εκτιμήθηκαν αναλογιστικά για να καλύψουν τυχόν ανεπάρκειες των προαναφερθέντων προβλέψεων, το κόστος των αποζημιώσεων που δεν έχουν αναγγελθεί καθώς και τα έξοδα διαχείρισης αυτών. Το τελικό κόστος των εκκρεμών αποζημιώσεων υπολογίζεται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων. Η κύρια υπόθεση στην οποία βασίζονται αυτές οι μέθοδοι είναι ότι η εμπειρία που έχει αποκομίσει η Εταιρεία από τις ζημιές του παρελθόντος μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την εκτίμηση των μελλοντικών ζημιών και συνεπώς για τον καθορισμό του τελικού κόστους των αξιώσεων.

Προβλέψεις για ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις: Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβόλαια που οι παροχές τους είναι συνδεδεμένες με την αξία μεριδίων χρηματοοικονομικών μέσων .

Απόθεμα απαλλαγής πληρωμής ασφαλιστήριων (ΑΠΑ): Είναι τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών για συμβόλαια ΑΠΑ στα οποία καταβάλλεται η παροχή λόγω θανάτου/ανικανότητας του ασφαλισμένου. Ο υπολογισμός πραγματοποιείται με αναλογιστικές μεθόδους.

2.15.3 Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Κάθε φορά που συντάσσονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, διενεργούνται έλεγχοι προκειμένου να επιβεβαιωθεί η επάρκεια των υποχρεώσεων των συμβολαίων, μετά την αφαίρεση των σχετικών μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης (DAC). Η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλη επιτοκίων που βασίζεται στην καμπύλη μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα σχετικά αποθέματα και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία

διενεργείται ο έλεγχος.

Ο έλεγχος επάρκειας διενεργείται σε ασφαλίσεις προϊόντων που καλύπτουν ομοειδής κινδύνους (θνησιμότητα/μακροβιότητα, ατύχημα, ασθένεια) σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ

2.15.4 Ενσωματωμένα παράγωγα στα ασφαλιστικά προϊόντα

Η Εταιρία δεν διαχωρίζει τα ενσωματωμένα παράγωγα που πληρούν τον ορισμό του ασφαλιστικού συμβολαίου ή τις ενσωματωμένα δικαιώματα εξαγοράς ασφαλιστικών συμβολαίων σε ένα καθορισμένο ποσό.

2.15.5 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου (ΜΕΠ)

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων συμβολαίων και την ανανέωση υπαρχόντων συμβολαίων, αποτελούν άυλο περιουσιακό στοιχείο (ΜΕΠ) του ενεργητικού. Όλα τα άλλα έξοδα αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν προκύπτουν. Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ως εξής:

Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας και τις ασφαλίσεις ζημιών τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης 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 μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

2.15.6 Συμβόλαια αντασφάλισης

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

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας που απορρέουν από τα συμβόλαια αντασφάλισης καταχωρούνται στο ενεργητικό ως «Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες», που αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα και τις πληρωθείσες αποζημιώσεις της Εταιρείας, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Οι απαιτήσεις αυτές αποτελούνται από τρέχοντα υπόλοιπα που οφείλονται από τους αντασφαλιστές (καταχωρούνται ως απαιτήσεις-χρεωθέντες), όπως επίσης και από εκτιμήσεις για τις αναμενόμενες αποζημιώσεις που θα καταβληθούν για ζημιές που έχουν συμβεί σε συμβόλαια που αντασφαλίζονται (καταχωρούνται ως απαιτήσεις-μη χρεωθέντες). Τα αναμενόμενα ποσά προς ή από τους αντασφαλιστές, υπολογίζονται σύμφωνα με του όρους των σχετικών ασφαλιστικών συμβολαίων και των συμβολαίων αντασφάλισης.

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Απομείωση των απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι μια απαίτηση έχει υποστεί απομείωση, τότε μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

- (α) υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και
- (β) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.15.7 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟΔΙΠΕΑ). Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών έχουν υποστεί απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η λογιστική πολιτική για την απομείωση των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στο αναπόσβεστο κόστος παρατίθεται αναλυτικά στη Σημείωση 2.10.

2.15.8 Επανακτήσεις

Μερικά ασφαλιστικά συμβόλαια δίνουν το δικαίωμα στην Εταιρεία να πουλήσει την περιουσία (που συνήθως έχει υποστεί ζημιά) που έχει αποκτηθεί, προκειμένου να διευθετήσει μία ζημία (π.χ. διάσωση). Επίσης, η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να στραφεί ενάντια σε τρίτα πρόσωπα που εμπλέκονται σε ζημία που έχει διευθετήσει, προκειμένου να λάβει μέρος ή το σύνολο του κόστους, το οποίο έχει υποστεί (π.χ. υποκατάσταση).

Οι εκτιμήσεις που αφορούν σε ανάκτηση ποσών λόγω διάσωσης περιουσίας μειώνουν την ασφαλιστική υποχρέωση για ζημίες, τα δε ποσά που ανακτώνται όταν η εκκρεμότητα διευθετηθεί αποτελούν περιουσιακό στοιχείο της Εταιρείας. Η μείωση στις υποχρεώσεις είναι το ποσό το οποίο μπορεί λογικά να ανακτηθεί από τη διάθεση περιουσίας.

Ειδικά για τον Κλάδο Πυρός, οι εκτιμήσεις που αφορούν σε επανεισπράξεις λόγω υποκατάστασης μειώνουν επίσης την ασφαλιστική υποχρέωση για ζημίες, τα δε ποσά που εισπράττονται όταν η εκκρεμότητα διευθετηθεί μειώνουν τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Η μείωση στις υποχρεώσεις είναι η αποτίμηση του ποσού το οποίο μπορεί να εισπραχθεί από το τρίτο μέρος που υπέχει ευθύνη.

2.16 Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Η Εταιρεία εκδίδει επενδυτικά συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους, σε ατομική βάση (unit linked).

Τα επενδυτικά προϊόντα είναι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις των οποίων η εύλογη αξία εξαρτάται από την εύλογη αξία των σχετικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, τόσο στην έναρξη όσο και σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία ενσωματώνουν όλους τους παράγοντες εκείνους που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα εξέταζαν και βασίζονται σε ορατά δεδομένα της αγοράς.

Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός unit-linked συμβολαίου, προσδιορίζεται από την τρέχουσα καθαρή 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 οικονομικών καταστάσεων.



Καταθέσεις και αναλήψεις αναγνωρίζονται απευθείας από το λογαριασμό της υποχρέωσης και όχι στα αποτελέσματα ως ασφάλιστρα ή ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Μεταβολές στην εύλογη αξία των υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στον κονδύλι «Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων». Οι υποχρεώσεις αυτές παύουν να αναγνωρίζονται όταν ακυρώνονται, εκπνέουν ή δεν υφίσταται πλέον.

Στα Unit Linked συμβόλαια, η Εταιρία επιβαρύνει τον συμβαλλόμενο, είτε στην έναρξη (εφάπαξ ασφαλίστρου συμβόλαια) είτε στα πρώτα 6 έτη (περιοδικού ασφαλίστρου συμβόλαια) σε αντιστάθμιση των εξόδων που προβαίνει για την πρόσκτηση εργασιών ή για τη διατήρηση αυτών. Το έσοδο που προκύπτει κατανέμεται ισόποσα σε όλη τη διάρκεια του συμβολαίου με ανώτατο όριο τα 20 έτη και αναγνωρίζεται, αναλόγως, σε κάθε λογιστική περίοδο. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το έσοδο που αναλογεί σε επόμενες λογιστικές περιόδους αποτελεί στοιχείο του Παθητικού.

Αντιστοίχως, το έξοδο που προκύπτει από τα καταβληθέντα έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των εργασιών, κατανέμεται ισόποσα σε όλη τη διάρκεια του συμβολαίου με ανώτατο όριο τα 20 έτη και αναγνωρίζεται, αναλόγως, σε κάθε λογιστική περίοδο. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το έξοδο που αναλογεί σε επόμενες λογιστικές περιόδους αποτελεί στοιχείο του Ενεργητικού.

Μερικά επενδυτικά συμβόλαια περιλαμβάνουν στους όρους τους εγγυημένη ετήσια απόδοση για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου. Η εγγυημένη απόδοση είτε αφορά μόνο στα ποσά που καταβάλλονται προς επένδυση στην Εταιρία (unit-linked), ή και στις αποδόσεις των επενδυμένων ποσών κατά το παρελθόν. Η Εταιρία διαχωρίζει το παράγωγο και το υπολογίζει στην εύλογη αξία.

2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρία συνεργάζεται με Πιστωτικά Ιδρύματα, στα οποία παρακολουθούνται οι κινήσεις των διαθεσίμων σε έντοκου λογαριασμούς όψεως. Υπάρχουν λογαριασμοί όψεως σε Ξένα Νομίσματα, τα οποία αποτιμούνται βάση της τρέχουσας ισοτιμίας τους σε Ευρώ.

2.18 Παροχές προς εργαζομένους

(α) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία πληρώνει εισφορές σε δημόσια ασφαλιστικά ταμεία είτε υποχρεωτικά είτε συμβατικά είτε εθελοντικά. Μετά την πληρωμή των εισφορών δεν υφίσταται περαιτέρω δέσμευση για την Εταιρεία. Οι εισφορές αναγνωρίζονται σαν κόστος παροχών σε εργαζομένους όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν περιουσιακό στοιχείο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή επιστροφή χρημάτων.

(β) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Συνήθως, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ένας εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, η οποία εξαρτάται συνήθως από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση. Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για

την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Στα αίτια εξόδου από την υπηρεσία του εργοδότη συμπεριλαμβάνονται η μόνιμη ανικανότητα και ο θάνατος. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, το κόστος για τις αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας καμπύλη επιτοκίων που βασίζεται στην καμπύλη μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το ποσό της καθαρής υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα έξοδα προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα στη χρήση που έχουν προκύψει.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησης του. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

(δ) Παροχές θανάτου, ανικανότητας και ασθενείας

Η Εταιρεία ασφαλίζει το προσωπικό της με ομαδικό πρόγραμμα κινδύνων το οποίο περιλαμβάνει παροχές σε περίπτωση θανάτου, ανικανότητας καθώς και παροχές υγείας οι οποίες μπορούν να επεκταθούν και στα εξαρτώμενα μέλη αυτών. Το πρόγραμμα κινδύνων χρηματοδοτείται τόσο από τον υπάλληλο όσο και από την Εταιρεία. Οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

(ε) Λοιπές παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Η Εταιρεία αναγνωρίζει μία πρόβλεψη όταν υπάρχει δέσμευση νομική ή τεκμαίριση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων

2.19 Φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

2.20 Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές και φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά την περίοδο όπου το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί οριστικά, σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονήσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των σχετικών αποθεματικών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες.

2.21 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, σημαντικό τμήμα των κινδύνων και των ανταμοιβών της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές (ιδιοκτήτες) ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης χρήσης τους. Εισπράξεις σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα βάσει των όρων των μισθωτηρίων συμβολαίων.

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

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα επενδυτικά ακίνητα και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Τα έσοδα από ενοίκια αναγνωρίζονται στα «Έσοδα επενδύσεων» σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις είναι οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη ιδιοκτησίας που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία παραμένουν στον εκμισθωτή. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο κονδύλι «Λοιπά Έξοδα» με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.22 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.23 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.24 Προβλέψεις

Προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις υπολογίζονται όταν η Εταιρεία:

- έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- είναι περισσότερο πιθανόν να απαιτηθεί εκροή πόρων, και
- το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, για το διακανονισμό της.

Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Η καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης ένα προ-φόρου επιτόκιο που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται αλλά γνωστοποιούνται στην περίπτωση που υπάρχουν πιθανές εισροές. Οι προβλέψεις επανελέγχονται σε κάθε περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.25 Αναγνώριση Εσόδων

Ασφάλιστρα

Τα έσοδα αναφέρονται στις μικτές (ακαθάριστες) εισροές οικονομικών οφελών (καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους), στην διάρκεια της περιόδου, που προκύπτουν από τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρίας. Αυτές οι εισροές έχουν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων μέσω των αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που σχετίζονται με εισφορές συμμετεχόντων στα ίδια κεφάλαια.

Τα έσοδα επίσης, περιλαμβάνουν μόνο τις μικτές εισροές των οικονομικών οφελών που εισπράχθηκαν ή είναι εισπρακτέες από την Εταιρία για δικό της λογαριασμό.

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος, λαμβάνοντας υπόψη κάθε είδους έκπτωση που τυχόν παρέχει για αυτά η Εταιρία.

Τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα αφορούν το μέρος των ασφαλίσεων που αντιστοιχεί σε περιόδους μεταγενέστερες της ημερομηνίας αναφοράς και λογίζονται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων.

Έσοδα επενδύσεων

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου. Έξοδα και προμήθειες αποτελούν βασικό παράγοντα υπολογισμού της πραγματικής απόδοσης του περιουσιακού στοιχείου.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως έσοδα από προμήθειες. Τα έσοδα από προμήθειες αφορούν κυρίως προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών. Οι προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών αποσβένονται με τον ίδιο τρόπο με τα μεταφερόμενα έξοδα πρόκτησης, όπως περιγράφεται στην Σημείωση 2.15.5. Τα λοιπά έσοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο ολοκλήρωσης των υπηρεσιών.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων βάσει των Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την λήψη αποφάσεων καθώς και εκτιμήσεων και παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, που επηρεάζουν τα κονδύλια των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

3.1 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη μελλοντικών γεγονότων, οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι παραδοχές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εύλογες, στην τρέχουσα κατάσταση, εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που είναι αρκετά πιθανό να έχουν επίπτωση στη λογιστική αξία των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, είναι οι ακόλουθες:

α) Εκτίμηση για προβλέψεις ασφαλιστηρίων ζωής.

Η εκτίμηση της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής συνδέεται και με το δικαίωμα των συμβαλλομένων να καταγγείλουν (εξαγοράσουν) το συμβόλαιο, οπότε η εκτίμηση εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του συμβαλλομένου, η οποία επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων, από το ύψος του εισοδήματός του, την οικογενειακή του κατάσταση, τις συνθήκες που επικρατούν στις χρηματοοικονομικές αγορές, αλλά ακόμα και από την ψυχοσύνθεση και το χαρακτήρα του ατόμου.

Εκτίμηση γίνεται επίσης και για τον αναμενόμενο αριθμό ατόμων που θα νοσήσουν καθώς και για το αναμενόμενο κόστος νοσηλείας, ανά περίπτωση, η οποία επηρεάζεται από πλήθος ανεξάρτητων παραγόντων που σχετίζονται με την υγεία του ασφαλισμένου, όπως επιδημίες, αλλαγές στον τρόπο ζωής (κάπνισμα, διατροφή, άσκηση, κ.α.), περιβαλλοντική μόλυνση κλπ., ή με την εξέλιξη της ιατρικής επιστήμης.

Η Εταιρία πραγματοποιεί υποθέσεις για το μελλοντικό κόστος διαχείρισης του χαρτοφυλακίου οι οποίες βασίζονται στα τρέχοντα έξοδα της Εταιρίας και σε εκτίμηση του πληθωρισμού στο μέλλον. Πληθωριστικές πιέσεις μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τις εκτιμήσεις.

Οι ταμιακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων που στηρίζονται σε μέσο όρο τελευταίων ετών, προκειμένου να αντικατοπτριστεί η τάση των αγορών ομολόγων της ευρωζώνης, απορροφώντας τυχόν πρόσκαιρες αυξομειώσεις.

β) Εκτίμηση υποχρέωσης εκκρεμών ζημιών

Η εκτίμηση της υποχρέωσης για εκκρεμής ζημιές στηρίζεται στην ανάλυση της ιστορικότητας του κόστους των ζημιών και των δεικτών εξέλιξης που προκύπτουν. Η μακροχρόνια περίοδος διακανονισμού των ζημιών (κυρίως ασφάλισης αστικής ευθύνης) και η εξάρτηση των ποσών διακανονισμού από εκδικασμένες αγωγές ή αλλαγές στο νομικό περιβάλλον, καθιστούν την πρόβλεψη των υποχρεώσεων για εκκρεμείς ζημιές, αβέβαιη.

γ) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

δ) Αναβαλλόμενος φόρος

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν ζημιές αποτίμησης ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές. Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που θα αναγνωριστούν απαιτείται κρίση η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι πιθανή, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

ε) Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό. Για να πραγματοποιήσει αυτή τη κρίση, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμιακές ροές.

στ) Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δε διακινούνται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι

αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

ζ) Απομείωση αξίας Απαιτήσεων

Οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανεισπρακτων απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας που αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: την ατομική αξιολόγηση και την αξιολόγηση σε συλλογικό επίπεδο.

Σε ατομικό επίπεδο, η αξία που η Διοίκηση εκτιμά ότι θα ανακτήσει από τον υπόχρεο προσδιορίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι οικονομικές δυνατότητες του αντισυμβαλλομένου, τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρείας τρέχουσες ή μελλοντικές και το εύρος της συνεργασίας και το ιστορικό συμπεριφοράς στις συναλλαγές με την Εταιρεία.

Για την εκτίμηση της αξίας που θα ανακτηθεί σε συλλογικό επίπεδο, η Διοίκηση βασίζεται στην εμπειρία των τελευταίων ετών την οποία και προεκτείνει στο μέλλον λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της ποιότητας και του μεγέθους του χαρτοφυλακίου.

η) Απομείωση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία εξετάζει στη λήξη κάθε περιόδου αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των ακινήτων της, συγκρίνοντας τη λογιστική αξία τους με την εύλογη αξία τους, όπως αυτή εκτιμάται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας λαμβάνεται υπόψη η αξία παρόμοιων ακινήτων στην ίδια περιοχή, καθώς και τα μελλοντικά έσοδα από μισθωτικές συμβάσεις εν ισχύ για τα συγκεκριμένα ακίνητα. Εφόσον η εύλογη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας, αυτό θεωρείται ένδειξη απομείωσης, και εφόσον πρόκειται για επενδυτικό ή κενό ακίνητο, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, η οποία θεωρείται και ως ανακτήσιμη αξία για τα συγκεκριμένα ακίνητα.

Σε ότι αφορά τα ακίνητα που ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, λαμβάνεται υπόψη η αξία χρήσης για την εταιρεία και διενεργείται απομείωση μόνο αν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας.

4. Διαχείριση Κινδύνων

4.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους ασφαλιστικούς, και χρηματοοικονομικούς κινδύνους στα πλαίσια της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και με στόχο την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Βασική επιδίωξη της Εταιρείας είναι να διασφαλίσει ότι η ανάληψη των ασφαλιστικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων από μέρους της διενεργείται σε ένα περιβάλλον ελέγχου, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την επίτευξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου αναφορών των κινδύνων. Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων το οποίο είναι ενσωματωμένο στις καθημερινές της δραστηριότητες και είναι ευθυγραμμισμένο με τους στρατηγικούς της στόχους.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, τη διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές. Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καλύπτει τους ακόλουθους κινδύνους:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι
- Λειτουργικός κίνδυνος



Ο κίνδυνος συγκέντρωσης εμπεριέχεται και αναλύεται σε κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων εποπτεύεται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για το πλαίσιο διακυβέρνησης αναφορικά με τους κινδύνους, το σύστημα ελέγχου και θέτει την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως αναπόσπαστο κομμάτι της προσπάθειας επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας.

Οι επικεφαλής των τμημάτων και των λειτουργιών έχουν την ευθύνη για την διαχείριση των κινδύνων και το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου για τους αντίστοιχους τομείς ευθύνης τους και στους τομείς όπου υπάρχει συνεργασία με άλλους τομείς και λειτουργίες της εταιρείας.

Οι λειτουργίες της Διαχείρισης Κινδύνων και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχουν την ευθύνη να παρέχουν αποτελεσματική επίβλεψη της διαχείρισης κινδύνων και να παρέχουν ανεξάρτητες αξιολογήσεις και αναφορές των κινδύνων.

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζει μέσω του ανεξάρτητου ρόλου της την αποτελεσματικότητα των σημείων ελέγχου.

Διακυβέρνηση

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό περιβάλλον, τις εποπτικές απαιτήσεις καθώς και επιχειρηματικές ανάγκες της εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την απόλυτη ευθύνη για την εφαρμογή ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει την στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της εταιρείας και εγκρίνει τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Τα θέματα που υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, υποστηρίζονται από τις κατάλληλες αναλύσεις, συμπεριλαμβανόμενης της γνώμης των βασικών λειτουργιών. Εφόσον απαιτείται, το Διοικητικό Συμβούλιο συμβουλευέται την Επιτροπή Ελέγχου.

Επιτροπή Ελέγχου

Στο ρόλο του, το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία λειτουργεί συμβουλευτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου διέπεται από εγκεκριμένο εσωτερικό κανονισμό. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο και οι αποφάσεις / εισηγήσεις της τεκμηριώνονται επαρκώς. Η Επιτροπή Ελέγχου ελέγχει και διαμορφώνει τις πολιτικές, πρακτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων

- Η Επιτροπή Ασφαλιστικών Κινδύνων εξασφαλίζει έλεγχο της ασφαλιστικής δραστηριότητας. Στο πλαίσιο αυτό, καθορίζει το πλαίσιο της διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου, συντονίζει το έργο των αρμόδιων ασφαλιστικών κλάδων, αναγνωρίζει και προτείνει μέτρα για τη μείωση των κινδύνων και προτείνει όρια για τους κινδύνους αυτούς.

- Η Επιτροπή Χρηματοοικονομικών Κινδύνων προτείνει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και διατήρηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης τους (διαχείριση επενδύσεων και διαχείριση κινδύνων ενεργητικού/παθητικού) και εξασφαλίζει την τήρηση με το πλαίσιο αυτό.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων προσδιορίζει τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου και του πλαισίου συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής και των κανονισμών που διέπουν την αποδοχή και τη διατήρηση του λειτουργικού κινδύνου και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το πλαίσιο αυτό.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer) κάνει αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνουν τα εξής:

- Αναπτύσσει πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζει τη συνεχή τους καταλληλότητα για τη φύση, την έκταση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της επιχείρησης.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
- Παρέχει τακτικές (τουλάχιστον εξαμηνιαίες) αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Προτείνει στην Επιτροπή Ελέγχου τις απαραίτητες τεχνικές αντιστάθμισης / μετρίασης κινδύνων, η αξιολόγηση των οποίων τους τοποθετεί εκτός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει πλήρη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και τις επιχειρηματικές μονάδες, καθώς και σε όλες τις πληροφορίες και τα στοιχεία που χρειάζονται για να εκπληρώσει τους στόχους της.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστικά προϊόντα είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

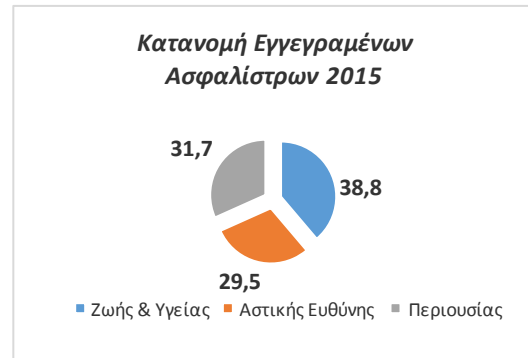
Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών και των παροχών μπορεί να είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείς. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και των ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων κινδύνων, τόσο μικρότερη αναμένεται να είναι η μεταβλητότητα του εκτιμώμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο (ανάλυση δίδεται στο διπλανό γράφημα) είναι ένα χαρτοφυλάκιο κινδύνων, τόσο λιγότερο πιθανό είναι μία μεταβολή σε ένα είδος κινδύνου να επηρεάσει το σύνολο. Η Εταιρία έχει αναπτύξει στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και να δημιουργήσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

4.2.1 Ασφαλίσεις ζωής και υγείας.

Η Εταιρία συνάπτει πλήθος ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία αποτελούνται από παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμβόλαια επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked), συμβόλαια υγείας και ζωής, συμπεριλαμβανομένων προγραμμάτων ανικανότητας ή/και νοσοκομειακής περίθαλψης και συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (DAF).

Οι ασφαλίσεις ζωής και υγείας αποτελούν το 38,8% του συνόλου της Εταιρίας, με βάση τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της τρέχουσας χρήσης, εκ των οποίων ένα μικρό μέρος (1,0%) αφορά σε χαρτοφυλάκιο προϊόντων προσωπικού ατυχήματος και ασθενείας της πρώην «Φοίνις ΑΕΓΑ» και της πρώην «Ιονική ΑΕΓΑ» που συνάφθηκε προ του 2002 και στις λογιστικές καταστάσεις εμφανίζεται στους κλάδους 1 & 2 των ασφαλίσεων ζημιών.



Τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια ζωής περιλαμβάνουν, ως βασική κάλυψη, πρόσκαιρη ή ισόβια ασφάλιση θανάτου, μικτή ασφάλιση (θανάτου και επιβίωσης) καθώς και συνταξιοδοτικά προϊόντα με τη μορφή μελλοντικών μηνιαίων ή ετήσιων προσόδων. Επιπλέον δύναται να περιλαμβάνουν, ως συμπληρωματικές καλύψεις, ασφάλιση θανάτου από ατύχημα, ασφάλιση ανικανότητας από ατύχημα ή/και ασθένεια καθώς και προϊόντα που καλύπτουν, είτε επιδοματικά είτε βάσει παραστατικών, έξοδα νοσοκομειακής ή/και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης. Οι ανωτέρω συμπληρωματικές καλύψεις μπορεί επίσης να αποτελούν αυτόνομο συμβόλαιο χωρίς βασική κάλυψη, με διάρκεια ενός έτους. Τέλος, με διάρκεια επίσης ενός έτους η Εταιρία διαθέτει ασφαλιστήρια ζωής σε ομαδική βάση τα οποία δύναται να περιλαμβάνουν πρόσκαιρη ασφάλιση θανάτου ή/και ασφάλιση ανικανότητας, ασθενείας, εξόδων περίθαλψης κ.α. Η Εταιρία προσφέρει επίσης προγράμματα unit linked εφάπαξ ή περιοδικού (ανά έτος, εξάμηνο ή τρίμηνο) ασφαλίστρου, παρέχοντας τη δυνατότητα επένδυσης σε διάφορα κεφάλαια που διαθέτει.

Τα προϊόντα DAF της Εταιρίας είναι συνταξιοδοτικά σχήματα που το συμβαλλόμενο νομικό πρόσωπο προσφέρει στους εργαζομένους του. Τα σχήματα χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών προς την Εταιρία. Η Εταιρία διαχειρίζεται προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία δε φέρει καμία νομική υποχρέωση εάν τα διαθέσιμα κεφάλαια που υπάρχουν για ένα συγκεκριμένο πρόγραμμα, δεν επαρκούν ώστε να καταβληθούν οι παροχές σύνταξης στον εργαζόμενο του συμβαλλόμενου μέρους, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου ζωής σε όρους εγγεγραμμένων ασφαλίσεων για την τρέχουσα χρήση, αποτελείται από ατομικές ασφαλίσεις, ομαδικές ασφαλίσεις, προϊόντα unit linked και προϊόντα DAF σε ποσοστό 40,6%, 18,6%, 22,6% και 18,2%, αντίστοιχα.

4.2.1.1 Βασικές Καλύψεις ασφαλιστηρίων ζωής

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Οι βασικές καλύψεις ζωής είναι, κατά κύριο λόγο, ασφαλίσεις μακράς διάρκειας με εγγυημένες αποδόσεις. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι:

- **Κίνδυνος θνησιμότητας**

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης. Η Εταιρία διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους μέσω της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που ακολουθεί και της σύναψης των κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η Εταιρία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις,



κυρίως υπερβάλλοντος κεφαλαίου για τις εν λόγω ασφαλίσεις, με όριο ίδιας κράτησης για κάθε ασφαλισμένη ζωή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η συγκέντρωση των ασφαλισμένων κεφαλαίων σε τέσσερις κατηγορίες κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή, προ και μετά αντασφάλισης.

Ασφαλισμένα Κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2015		Προ αντασφάλισης		Μετά αντασφάλισης	
		(ποσά σε χιλ. €)	%	(ποσά σε χιλ. €)	%
0€ -	6.000€	40.965	5,1	29.712	5,7
6.000€ -	15.000€	105.424	13,2	91.326	17,5
15.000€ -	30.000€	136.129	17,1	393.374	75,5
>	30.000€	513.216	64,5	6.466	1,2
Σύνολο		795.734	100,0	520.879	100,0

Ασφαλισμένα Κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2014		Προ αντασφάλισης		Μετά αντασφάλισης	
		(ποσά σε χιλ. €)	%	(ποσά σε χιλ. €)	%
0€ -	6.000€	45.938	5,6	33.043	6,2
6.000€ -	15.000€	99.566	12,1	86.878	16,4
15.000€ -	30.000€	131.676	16,0	404.283	76,2
>	30.000€	547.589	66,4	6.543	1,2
Σύνολο		824.768	100,0	530.746	100,0

Η Εταιρία δύναται να αναλάβει υψηλούς κινδύνους (μεγάλη συγκέντρωση προ αντασφάλισης στην κατηγορία με υψηλό κεφάλαιο) τον οποίο εκχωρεί αποτελεσματικά (ελάχιστη συγκέντρωση μετά αντασφάλισης στην κατηγορία με υψηλό κεφάλαιο). Το γεγονός αυτό δεν έχει μεταβληθεί σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

• Κίνδυνος μακροβιότητας

Ο κίνδυνος μακροβιότητας σχετίζεται με μελλοντικές ζημιές και καταβολή αποζημιώσεων οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις πραγματικές αποζημιώσεις που θα καταστούν πληρωτέες στο μέλλον εάν οι ασφαλισμένοι ζήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρίας σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μελλοντικών προσόδων. Η Εταιρία αντιμετωπίζει τους υπάρχοντες κινδύνους με κατάλληλες αναλογιστικές μεθόδους λαμβάνοντας υπόψη κατάλληλο πίνακα θνησιμότητας που αντανακλά το αυξημένο προσδόκιμο ζωής. Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει νέους τέτοιους κινδύνους.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η συγκέντρωση κινδύνου για τα συμβόλαια μελλοντικών προσόδων σε τέσσερις κατηγορίες στις οποίες ομαδοποιούνται τα εν λόγω συμβόλαια με βάση τα ετήσια καταβλητέα ποσά, υποθέτοντας ότι η πρόσσος καταβάλλεται στο τέλος της χρήσης.

Ετήσια Πρόσδοος	31 Δεκεμβρίου 2015			31 Δεκεμβρίου 2014		
	(πλήθος σ/λαίων)	(ποσά σε χιλ. €)	%	(πλήθος σ/λαίων)	(ποσά σε χιλ. €)	%
0€ - 600€	3.824	832	48,8	4.127	918	47,7
600€ - 1.200€	1.337	1.196	17,1	1.560	1.390	18,0
1.200€ - 2.400€	1.584	2.676	20,2	1.804	3.024	20,9
> 2.400€	1.085	5.481	13,9	1.160	5.815	13,4
Σύνολο	7.830	10.184	100,0	8.651	11.147	100,0

Η πλειοψηφία των συμβολαίων κατατάσσεται στις χαμηλότερες κατηγορίες. Η εικόνα κατανομής δεν έχει αλλάξει σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Το πλήθος των κινδύνων έχει μειωθεί δεδομένου ότι η Εταιρία δεν αναλαμβάνει νέους κινδύνους.

• Κίνδυνος ακύρωσης/μη ανανέωσης

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών ασφαλίσεων μειώνοντας ταυτοχρόνως το ασφαλισμένο κεφάλαιο ή από το δικαίωμα να καταγγείλουν (εξαγοράσουν) το συμβόλαιο. Ως εκ τούτου, το μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του ασφαλισμένου η οποία μπορεί να έχει αντίκτυπο στον τρόπο με τον οποίο θα διαμορφωθούν οι καταβολές μελλοντικών αποζημιώσεων. Οι συμπεριφορές των ασφαλισμένων επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην οικονομία και στις χρηματοοικονομικές αγορές.

• Κίνδυνος εξόδων

Η αποτυχία ορθής εκτίμησης του πληθωρισμού και συνυπολογισμού του στην τιμολογιακή πολιτική και στην εκτίμηση των εξόδων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα της Εταιρίας, στα αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική της κατάσταση και στις μελλοντικές προοπτικές.

• Κίνδυνος Επιτοκίων

Η Εταιρία φέρει κίνδυνο επιτοκίων δεδομένου των εγγυημένων αποδόσεων των προϊόντων. Για το λόγο αυτό φροντίζει να εγγυάται επιτόκια που βρίσκονται κάτω από τα επιτόκια της αγοράς ή το πολύ στο επίπεδο των επιτοκίων της αγοράς. Επιπλέον, στο βαθμό που η Εταιρία έχει τη δυνατότητα αναπροσαρμογής των εγγυημένων αποδόσεων (DAF) προβαίνει είτε σε καταγγελία του συμβολαίου είτε σε αλλαγές των αποδόσεων, τόσο ως προς το ύψος όσο και ως προς το χρονικό ορίζοντα των εγγυήσεων, ο οποίος περιορίζεται σε 3 έτη. Οι ενέργειες της Εταιρίας περιορίσαν την μέση, σταθμισμένη ως προς το ύψος των αποθεμάτων, εγγύηση του χαρτοφυλακίου DAF σε 2,46% το 2015, έναντι 3,21% το 2014.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από την αδυναμία πρόβλεψης των μακροπρόθεσμων αλλαγών στα επίπεδα των επιτοκίων της αγοράς και του πληθωρισμού, καθώς και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

γ) Ανάλυση υποθέσεων

Για τα ασφαλιστικά συμβόλαια μακράς διάρκειας, κατά την έναρξη του προϊόντος, η Εταιρία καθορίζει το ασφάλιστρο με βάση υποθέσεις για τη θνησιμότητα, τις αποδόσεις των επενδύσεων και τα διαχειριστικά έξοδα. Επιπλέον προσθέτει ένα περιθώριο για να μειώσει την αβεβαιότητα.

Στο βαθμό που τα προκαθορισμένα ασφάλιστρα και οι τυχόν εγγυημένες αποδόσεις παραμένουν δεδομένες για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, χρησιμοποιούνται αναλόγως και στον υπολογισμό του μαθηματικού αποθέματος (υποχρέωσης προς το συμβαλλόμενο μέρος).

Επιπλέον καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, η Εταιρία εξετάζει τις υποθέσεις αυτές χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους σε συνδυασμό με επιπρόσθετες υποθέσεις όπως το ποσοστό μη ανανέωσης, το ποσοστό άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης έναντι της επιλογής σύνταξης (για συνταξιοδοτικές καλύψεις) για την πραγματοποίηση ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων.

Οι βασικότερες παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων για την ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας είναι οι ακόλουθες:

- Θνησιμότητα: Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στους πίνακες θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία.
- Ποσοστά μη ανανέωσης: Στις ασφαλίσσεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρου. Εάν ωστόσο η ασφάλιση έχει αποκτήσει δικαίωμα εξαγοράς το συμβόλαιο δεν ακυρώνεται και η ασφάλιση μετατρέπεται σε ελεύθερη περαιτέρω καταβολής ασφαλιστρων με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφάλισμα. Ο αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να ζητήσει εξαγορά της ασφάλισης ζωής έναντι επιστροφής μέρους του μαθηματικού αποθέματος κατά την στιγμή της αίτησης εξαγοράς. Το έτος του συμβολαίου κατά το οποίο αποκτά το δικαίωμα εξαγοράς καθώς και το ποσό της εξαγοράς καθορίζονται στους σχετικούς πίνακες της σύμβασης. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας τα τελευταία δέκα χρόνια. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών ενημερώνεται σε ετήσια βάση ώστε τα μοντέλα να αντανακλούν την πραγματικότητα.
- Έξοδα: Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρίας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης: Το δικαίωμα αυτό παρέχεται μόνο στα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η Εταιρία εκτιμά το εν λόγω ποσοστό ανάλογα με το ύψος της προσόδου λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας τα τελευταία 13 έτη καθώς και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον.
- Επιτόκια προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας ως καμπύλη επιτοκίων το μέσο όρο της τελευταίας τριετίας της καμπύλης μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Από τον έλεγχο επάρκειας που διενεργήθηκε για τα παραδοσιακά προϊόντα ζωής στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε επιπλέον απόθεμα επάρκειας 18.843 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 το επιπλέον απόθεμα ήταν 11.952 χιλ.€).

Στο χαρτοφυλάκιο DAF διενεργήθηκε έλεγχος χωριστά στα προϊόντα με υψηλή εγγυημένη απόδοση δεδομένου ότι στα εν λόγω συμβόλαια, σε αντίθεση με τα υπόλοιπα, η Εταιρία δεν έχει δικαίωμα καταγγελίας ή αναπροσαρμογής των όρων. Για την τρέχουσα χρήση προέκυψε επιπλέον απόθεμα 1.353 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 το επιπλέον απόθεμα ήταν 1.313 χιλ.€).

δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Κατωτέρω παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

- Αύξηση επιτοκίων: Μια αύξηση (κατακόρυφη μετατόπιση άνω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα καθιστούσε τα αποθέματα επαρκή κατά 3.962 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 3.745 χιλ.€).
- Αύξηση επιτοκίων: Μια μείωση (κατακόρυφη μετατόπιση κάτω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 4.295 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 4.063 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η αύξηση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα καθιστούσε τα αποθέματα επαρκή κατά 978 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 947 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η μείωση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 1.068 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 1.025 χιλ.€).
- Έξοδα: Η αύξηση των μελλοντικών εξόδων κατά 10,0% σε σχέση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 548 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 577 χιλ.€).
- Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς συνταξιοδότησης: Η αύξηση του ποσοστού των ασφαλισμένων που επιλέγουν τη συνταξιοδότηση κατά 10,0% σε σύγκριση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 484 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 437 χιλ.€).

4.2.1.2 Συμπληρωματικές καλύψεις

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Οι συμπληρωματικές καλύψεις παρέχονται σε ατομικά ή ομαδικά προγράμματα και σχετίζονται με αποζημιώσεις που καλύπτουν ιατρικά έξοδα, νοσοκομειακές δαπάνες, χειρουργικά επιδόματα, θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα από ατύχημα ή ασθένεια.

Για την πλειοψηφία των συμπληρωματικών καλύψεων του χαρτοφυλακίου η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο νοσηρότητας. Κίνδυνος νοσηρότητας είναι ο κίνδυνος αύξησης της συχνότητας και της σφοδρότητας των αποζημιώσεων για ανικανότητα, ασθένεια και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού. Ο κίνδυνος διαφοροποιείται ανάλογα με την ηλικία και το φύλο του ασφαλισμένου και επηρεάζεται από ένα πλήθος ανεξάρτητων παραγόντων που επηρεάζουν την υγεία του ασφαλισμένου όπως αλλαγές στον τρόπο ζωής, περιβαλλοντική μόλυνση κλπ. Ειδικά για τις νοσοκομειακές καλύψεις, το επίπεδο των αποζημιώσεων που καταβάλλονται επηρεάζεται και από τον ιατρικό πληθωρισμό.

Για να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο νοσηρότητας του χαρτοφυλακίου που καλύπτει δαπάνες νοσηλείας (νοσοκομειακές καλύψεις), η Εταιρία διατηρεί και εξασκεί το δικαίωμα αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ή/και των παροχών ετησίως. Επίσης η Εταιρία θέτει περιόδους αναμονής για συγκεκριμένες παθήσεις, επιμέρους όρια στις δαπάνες για δωμάτιο και τροφή ή/και για αμοιβές χειρουργού και αναισθησιολόγου, προβλέπει εξαιρέσεις (απαλλαγή) για αποζημιώσεις έως 500€ - 6.000€, αναλόγως το προϊόν, όπως και ποσοστό συμμετοχής του ασφαλισμένου στις δαπάνες.

Επιπλέον, η Εταιρία αντισταθμίζει τον κίνδυνο μέσω αντασφάλισης. Για τους κινδύνους θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα από ατύχημα ή ασθένεια μέσω αντασφαλιστικής σύμβασης υπερβάλλοντος κεφαλαίου, ενώ τις ατομικές καλύψεις υγείας μέσω απλής αναλογικής αντασφάλισης ή μέσω αντασφαλιστικής σύμβασης υπερβάλλοντος ζημίας.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών στα προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης προκύπτει από την εκτίμηση της νοσηρότητας και του ιατρικού πληθωρισμού των επόμενων ετών. Η επίδραση των συνεχών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες

αλλαγές στον τρόπο ζωής που επιτείνουν το άγχος είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας.

γ) Ανάλυση υποθέσεων

Η Εταιρία αξιολογεί την κερδοφορία που προκύπτει από τις νοσοκομειακές καλύψεις σε ετήσια βάση χρησιμοποιώντας διάφορες τεχνικές παραμέτρους όπως είναι η θνησιμότητα, η νοσηρότητα, ο δείκτης ζημιών, ο ιατρικός πληθωρισμός, οι ακυρώσεις των ασφαλιστικών καλύψεων, η ετήσια αύξηση των ασφαλιστρών και τα διαχειριστικά έξοδα. Με βάση την ανωτέρω αξιολόγηση, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα αναπροσαρμογής των ασφαλιστρών ή/και των παροχών κατά την ανανέωση.

Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, τα αποθέματα για τις εκκρεμείς ζημιές περιλαμβάνουν αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία κατόπιν αξιολογεί την επάρκεια του ασφαλιστρού για την κάλυψη μελλοντικών εξόδων (αποζημιώσεις, διαχειριστικά έξοδα, προμήθειες) λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες υποθέσεις:

- Θνησιμότητα: Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στους πίνακες θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία.
- Νοσηρότητα: Η εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων βασίζεται στην εμπειρία της Εταιρίας των τελευταίων 5 ετών, όσον αφορά τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των αποζημιώσεων.
- Ποσοστά ακυρώσεων: Οι συμπληρωματικές καλύψεις ακυρώνονται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρού ή τερματισμού του συμβολαίου. Τα ποσοστά ακυρώσεων εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών καλύψεων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας των τελευταίων 5 ετών.
- Έξοδα: Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρίας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- Επιτόκια προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας ως καμπύλη επιτοκίων το μέσο όρο της τελευταίας τριετίας της καμπύλης μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Από τον έλεγχο επάρκειας του ασφαλιστρού που διενεργήθηκε για το χαρτοφυλάκιο των συμπληρωματικών καλύψεων (συμπεριλαμβανομένου του κλάδου ασθένειας) στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε επιπλέον απόθεμα ύψους 8.458 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 το επιπλέον απόθεμα ήταν 12.313 χιλ.€).

δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Κατωτέρω παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

- Αύξηση επιτοκίων: Μια αύξηση (κατακόρυφη μετατόπιση άνω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα καθιστούσε τα αποθέματα επαρκή κατά 602 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 544 χιλ.€).
- Αύξηση επιτοκίων: Μια μείωση (κατακόρυφη μετατόπιση κάτω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 662 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 590 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η αύξηση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα καθιστούσε τα αποθέματα επαρκή κατά 1.430 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 1.403 χιλ.€).

- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η μείωση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 1.879 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 1.786 χιλ.€).
- Έξοδα: Η αύξηση των μελλοντικών εξόδων κατά 10,0% σε σχέση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 797 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 778 χιλ.€).
- Νοσηρότητα: Η αύξηση της εκτιμώμενης ζημίας κατά 5,0% σε σύγκριση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις με αντίστοιχη αύξηση του ασφαλιστρού με χρονική υστέρηση ενός έτους, θα καθιστούσε τα αποθέματα ανεπαρκή κατά 579 χιλ.€ (για τη χρήση 2014 κατά 805 χιλ.€).

4.2.2 Γενικές ασφαλίσεις

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Οι γενικές ασφαλίσεις (εκτός των κλάδων 1 & 2) αποτελούν το 61,2% του συνόλου της Εταιρίας, με βάση στα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα της τρέχουσας χρήσης, εκ των οποίων 48,1% αφορά σε ασφαλίσεις αστικής ευθύνης και 51,9% σε ασφαλίσεις περιουσίας.

4.2.2.1 Ασφάλιση αστικής ευθύνης

Η ασφάλιση αστικής ευθύνης αφορά κυρίως σε αστική ευθύνη αυτοκινήτων (96,8% με βάση εγγεγραμμένα ασφαλιστρα τρέχουσας χρήσης). Η πολιτική ανάληψης του κινδύνου καθορίζει τα κριτήρια αποδοχής του κινδύνου, τις εξαιρέσεις καθώς και την επιθυμητή έκθεση στον κάθε κίνδυνο. Η μονάδα διαχείρισης αποζημιώσεων αποσκοπεί στην όσο το δυνατό συντομότερο διακανονισμό της ζημιάς αλλά και στην αποφυγή περιπτώσεων απάτης. Επίσης, η Εταιρία περιορίζει τον κίνδυνο μέσω συμφωνίας ανασφάλισης υπερβάλλοντος ζημίας η οποία περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο σε 50 εκ. € ανά συμβάν.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων και διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ υλικών ζημιών και ανά είδος σωματικών βλαβών. Η Εταιρία παρακολουθεί την συχνότητα και σφοδρότητα των ζημιών ετησίως, διερευνάει τυχόν αποκλίσεις τόσο στη συχνότητα των ζημιών όσο και στο ύψος της αποζημίωσης και προβαίνει σε διορθώσεις είτε στο ύψος των αποθεμάτων, αν χρειάζεται, είτε στο επίπεδο των ασφαλιστρών.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια καλύπτουν ζημιές εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι μέσα στη διάρκεια ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η διαπίστωση της ζημιάς γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων της Εταιρίας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επίσης, κάποιες από τις ζημιές οδηγούνται προς δικαστική επίλυση γεγονός που ενδέχεται να παρατείνει σημαντικά το χρόνο διακανονισμού αυτών και επομένως την αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος της αποζημίωσης.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία προκειμένου να εκτιμήσει την επάρκεια του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στηρίζεται στη μέθοδο Chain Ladder. Επιπλέον, για τα πρόσφατα έτη συμβάντος, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα της μεθόδου Bornhuetter Ferguson, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, της μεθόδου Loss Ratio. Ειδικά για την Αστική

Ευθύνη Αυτοκινήτου, υπολογίζεται επιπλέον, απόθεμα κινδύνου και αβεβαιότητας το οποίο αντανακλά τη πιθανή διακύμανση της εκτίμησης των μοντέλων Chain Ladder γύρω από το μέσο με επίπεδο εμπιστοσύνης 70%. Για το σκοπό αυτό, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Thomas Mack με βάση την οποία υπολογίστηκε το τυπικό σφάλμα των εκτιμημένων με το μοντέλο Chain Ladder αποθεμάτων. Το επιπλέον απόθεμα λόγω κινδύνου και αβεβαιότητας που σχηματίστηκε το 2015 ανήλθε σε 3.453 χιλ. € (για το 2014 ανήλθε σε 3.268 χιλ. €).

Η επιλογή δεικτών με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται με βάση τη διαβάθμισή τους και τη συνετή πρόβλεψη. Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή. Παράλληλα, δεν λαμβάνονται υπόψη δείκτες μικρότεροι της μονάδας παλαιότερων ετών δεδομένου ότι ενδέχεται κατά την εφαρμογή τους να οδηγήσουν σε εσφαλμένη εκτίμηση.

Επίσης η Εταιρία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του τρέχοντος έτους όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρίας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Αν αυξήσουμε το επίπεδο εμπιστοσύνης για το απόθεμα κινδύνου και αβεβαιότητας στο 90% θα έπρεπε το απόθεμα να αυξηθεί κατά 5.680 χιλ. € (για το 2014 κατά 5.264 χιλ. €).

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών κατά 10,0% ή αύξησης των διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0%, απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ κατά 1.262 χιλ. € (για το 2014 κατά 1.462 χιλ. €).

4.2.2.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η ασφάλιση περιουσίας αφορά κυρίως σε ασφάλιση πυρός, σεισμού και λοιπές ζημιές αγαθών (56,5%) σε λοιπές καλύψεις αυτοκινήτων (36,6%) σε ασφαλίσεις πλοίων (5,0%) και ασφαλίσεις μεταφορών (1,9%), με όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών τρέχουσας χρήσης.

Η πολιτική ανάληψης του κινδύνου καθορίζει τα κριτήρια αποδοχής του κινδύνου, τις εξαιρέσεις καθώς και την επιθυμητή έκθεση στον κάθε κίνδυνο. Η διαχείριση αποζημιώσεων, που περιλαμβάνει ξεχωριστή μονάδα ανά είδος ασφάλισης, αποσκοπεί στην όσο το δυνατό συντομότερο διακανονισμό της ζημιάς αλλά και στην αποφυγή περιπτώσεων απάτης. Επίσης, η Εταιρία περιορίζει τον κίνδυνο μέσω συμφωνιών ανασφάλισης κυρίως υπερβάλλοντος ζημιάς η οποία περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο ανά συμβάν.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων και διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ:

- οικοδομής ή/και περιεχομένου, ως προς το ασφαλισμένο αντικείμενο,
- απλών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων, ως προς το ασφαλισμένο κτίριο,
- απλής ασφάλισης πυρός ή πλήρης ασφάλισης που εμπεριέχει πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, κ.λ.π.
- αξία ασφαλισμένου αντικειμένου

Η Εταιρία παρακολουθεί την συχνότητα και σφοδρότητα των ζημιών ετησίως, διερευνάει τυχόν αποκλίσεις τόσο στη συχνότητα των ζημιών όσο και στο ύψος της αποζημίωσης και προβαίνει σε διορθώσεις είτε στο ύψος των αποθεμάτων, αν χρειάζεται, είτε στο επίπεδο των ασφαλιστρών.

Επίσης, δεδομένου ότι στην Ελλάδα, ο σεισμός είναι ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος, η Εταιρία προσπαθεί να διαφοροποιήσει τη συγκέντρωση του κινδύνου μεταξύ των σεισμογενών ζωνών 9 και 7, και των λοιπών περιοχών, καθώς και να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μέσω ανασφαλιστικής κάλυψης σε συνεννόηση με την αντίστοιχη διεύθυνση του Ομίλου στον οποίο ανήκει.



Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

Ασφαλισμένα Κεφάλαια ανά Ζώνη (CRESTA)	31 Δεκεμβρίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	(ποσά σε εκ. €)	%	(ποσά σε εκ. €)	%
Πόλη Αθήνας & Πειραιά (Ζώνη 9)	3.540	34,5	3.686	33,6
Στερεά Ελλάδα (Ζώνη 7)	487	4,8	488	4,5
Λοιπές Περιοχές	6.230	60,7	6.795	61,9
Σύνολο	10.257	100,0	10.969	100,0

Για το κίνδυνο του σεισμού, η Εταιρία καλύπτεται από αντασφαλιστική σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας ανά συμβάν, με ίδια κράτηση 6 εκ. €.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των περιουσιακών στοιχείων που καταστράφηκαν και/ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημία που θα επιβαρύνει την Εταιρία Όμιλο), καθώς επίσης η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που ενδέχεται να αποτελέσει αφορμή για δικαστική επίλυση με επακόλουθο να επεκταθεί σημαντικά ο χρόνος μέχρι την καταβολή της αποζημίωσης, γεγονός που ενισχύει την αβεβαιότητα.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για εξόδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία προκειμένου να εκτιμήσει την επάρκεια του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στηρίζεται στη μέθοδο Chain Ladder. Επιπλέον, για τα πρόσφατα έτη συμβάντος, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα της μεθόδου Bornhuetter Ferguson, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, της μεθόδου Loss Ratio.

Η επιλογή δεικτών με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται με βάση τη διαβάθμισή τους και τη συνεπή πρόβλεψη. Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή. Παράλληλα, δεν λαμβάνονται υπόψη δείκτες μικρότεροι της μονάδας παλαιότερων ετών δεδομένου ότι ενδέχεται κατά την εφαρμογή τους να οδηγήσουν σε εσφαλμένη εκτίμηση.

Επίσης η Εταιρία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του τρέχοντος έτους όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρίας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών κατά 10,0% ή αύξησης των διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0%, απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ κατά 390 χιλ. € (για το 2014 κατά 301 χιλ. €).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Παρακάτω αναλύονται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, και συγκεκριμένα ο Πιστωτικός Κίνδυνος, ο Κίνδυνος Ρευστότητας, και ο Κίνδυνος Αγοράς.

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει κατάλληλη Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, Κινδύνου Ρευστότητας, και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού, καθώς και διαδικασίες και σημεία ελέγχου για την διαχείριση των Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

4.3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκύψει από αθέτηση της υποχρέωσης ενός δανειζόμενου/χρεώστη να κάνει τις απαιτούμενες συμβατικές πληρωμές.

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς επενδύει το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της σε Ομόλογα, ένα μέρος των οποίων είναι Εταιρικά Ομόλογα. Επίσης εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις έναντι χρεωστών (πελατών, διαμεσολαβούντων, αντασφαλιστών) και τις απαιτήσεις από δάνεια.

Η Εταιρεία εντός της Πολιτικής της Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου έχει θέσει όρια που περιορίζουν την μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο:

- Όρια αξίας των εταιρικών ομολόγων επί της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου
- Όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ομολόγων με βάση την πιστοληπτική του διαβάθμιση
- Όρια συνολικής συγκέντρωσης στις κατηγορίες ομολόγων χωρίς πιστοληπτική βαθμολόγηση, ομολόγων Μη Επενδυτικής Βαθμίδας (non-investment grade, high yield), και ομολόγων με πιστοληπτική διαβάθμιση BBB

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση:

31/12/2015	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
------------	-------------	-----	----	---	-----	-----------	---	--------

(Ποσά σε χιλ. €)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	117.552	934	2.413	55	795	0	113.356	117.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	439.169	80.716	115.411	78.008	96.410	6.354	62.269	439.169
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.693	0	0	0	0	0	5.693	5.693
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	8.074	0	0	0	0	0	8.074	8.074
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25.017	0	6.706	8.271	5.630	0	4.411	25.017
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	6.149	0	0	0	0	0	6.149	6.149
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.052	0	0	1.695	0	3.420	937	6.052
Σύνολο	607.706	81.650	124.531	88.028	102.835	9.774	200.888	607.706



31/12/2014	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	188.760	766	3.143	0	795	683	183.372	188.760
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	380.858	88.317	94.857	48.916	80.540	6.374	61.855	380.858
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.307	0	0	0	0	0	5.307	5.307
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	11.506	0	0	0	0	0	11.506	11.506
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25.342	0	6.391	7.961	4.909	0	6.081	25.342
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	7.296	0	0	0	0	0	7.296	7.296
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.428	0	0	3.387	0	5.915	126	9.428
Σύνολο	628.498	89.083	104.391	60.264	86.244	12.972	275.544	628.498

Όσον αφορά τα ποσά της στήλης «Χωρίς Πιστοληπτική Διαβάθμιση»:

Στην κατηγορία «Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων, μετοχική έκθεση (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια) η οποία δεν φέρει πιστωτικό κίνδυνο, Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια (με υποκείμενους τίτλους μικτών διαβαθμίσεων, είτε επενδυτικής βαθμίδας είτε μη επενδυτικής βαθμίδας), και χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση. Το μεγαλύτερο μέρος αφορά Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Στην κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση» περιλαμβάνονται η μετοχική έκθεση (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια) η οποία δεν φέρει πιστωτικό κίνδυνο, Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια και Αμοιβαία Κεφάλαια Δανείων (με υποκείμενους τίτλους μικτών διαβαθμίσεων, είτε επενδυτικής βαθμίδας είτε μη επενδυτικής βαθμίδας), και χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση.

Οι παραπάνω πίνακες, στην κατηγορία «Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» περιλαμβάνουν και τις επενδύσεις για τις οποίες τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked). Στις 31.12.2014 αυτές ανέρχονταν σε € 35.434 χιλ. και στις 31.12.2015 σε € 40.571 χιλ.

Ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση σχετικά με την έκθεση σε Ομόλογα, ανά τύπο και γεωγραφική περιοχή:

Ομόλογα 31.12.2015 <i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	250,19	579,00	250,77
Εταιρικά Ομόλογα	139,66	31,41	171,07
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	87,39	18,39	105,77
- Άλλων κλάδων	52,28	13,02	65,30
Σύνολο	389,85	31,99	421,84

Ομόλογα 31.12.2014 <i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	243,48	593,00	244,07
Εταιρικά Ομόλογα	88,52	18,95	107,47
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	47,32	10,71	58,03
- Άλλων κλάδων	41,20	8,24	49,43
Σύνολο	332,00	19,54	351,54



Ο παραπάνω πίνακας περιλαμβάνει και τα Ομόλογα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked) τα οποία ανέρχονται σε €23.387 στις 31.12.2014 και σε €32.497 στις 31.12.2015.

Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει έκθεση σε Ομόλογα μέσω συλλογικών επενδύσεων (Αμοιβαία Κεφάλαια). Η εταιρία κατά την 31.12.2014 και 31.12.2015, δεν κατέχει Ελληνικά κρατικά ή εταιρικά ομόλογα.

Για τις απαιτήσεις από αντασφαλιστές, η Εταιρία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας όρια στην ελάχιστη αποδεκτή πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών, όπως ορίζονται στην Πολιτική Αντασφάλισης της Εταιρίας.

4.3.2 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην έχει τους επαρκείς πόρους για να καλύψει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Ο κίνδυνος ρευστότητας της Εταιρίας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα και υψηλά επίπεδα άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν πληροφορίες σχετικά με την χρονική κατανομή των συμβατικών χρηματοροών του ενεργητικού και τις εκτιμώμενες χρηματοροές του παθητικού (σε μη προεξοφλητική βάση):

ΧΡΗΜΑΤΟΡΟΕΣ 31.12.2015	Τρέχον ποσό	[0 - 5]	(5 - 10]	(10 - 15]	(15 - 20]	> 20	Χωρίς ημερ. Λήξης	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	117.552	4.385	30.307	144	54	292	83.364	118.545
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	439.169	179.169	196.600	22.453	9.496	14.266	57.208	479.192
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.693	5.788	0	0	0	0	0	5.788
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	8.074	8.074	0	0	0	0	0	8.074
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25.017	25.017	0	0	0	0	0	25.017
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	6.149	2.031	1.331	857	282	11	0	4.512
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.052	6.052	0	0	0	0	0	6.052
Σύνολο	607.706	230.515	228.238	23.454	9.832	14.568	140.572	647.180
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μαθηματικά αποθέματα και λουπές ασφαλιστικές προβλέψεις:								
Ασφαλίσεις Ζωής	265.072	100.406	69.062	54.839	38.397	56.993	0	319.697
Ασφαλίσεις Ζημιών	194.188	143.080	29.367	8.875	5.289	3.280	0	189.891
Ασφαλιστικές προβλ. Unit Linked & επενδυτικά συμβόλαια	44.181	18.875	24.391	2.871	1.434	544	0	48.114
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	6.341	6.341	0	0	0	0	0	6.341
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7.147	7.147	0	0	0	0	0	7.147
Λουπές υποχρεώσεις	11.113	11.113	0	0	0	0	0	11.113
Σύνολο	528.042	286.962	122.820	66.585	45.120	60.816	0	582.303



ΧΡΗΜΑΤΟΡΕΕΣ 31.12.2014	Τρέχον ποσό	[0 - 5]	(5 - 10]	(10 - 15]	(15 - 20]	> 20	Χωρίς ημερ. Λήξης	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	188.760	4.888	18.720	547	453	2.697	164.345	191.650
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	380.858	177.740	137.456	16.011	9.819	13.828	59.041	413.894
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.307	5.788	0	0	0	0	0	5.788
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	11.506	11.506	0	0	0	0	0	11.506
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25.342	25.342	0	0	0	0	0	25.342
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	7.296	2.188	1.496	969	318	16	0	4.987
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.428	9.428	0	0	0	0	0	9.428
Σύνολο	628.498	236.880	157.671	17.527	10.590	16.541	223.386	662.595
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις:								
Ασφαλίσεις Ζωής	284.675	116.076	60.740	58.296	47.835	81.138	0	364.085
Ασφαλίσεις Ζημιών	201.192	149.951	28.666	9.862	5.521	3.446	0	197.446
Ασφαλιστικές προβλ. Unit Linked & επενδυτικά συμβόλαια	39.547	18.121	17.773	4.705	1.376	572	0	42.548
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	7.694	7.694	0	0	0	0	0	7.694
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7.954	7.954	0	0	0	0	0	7.954
Λοιπές υποχρεώσεις	9.824	9.824	0	0	0	0	0	9.824
Σύνολο	550.886	309.619	107.180	72.863	54.733	85.157	0	629.551

Το μεγαλύτερο ποσοστό των ποσών που αναφέρονται στην στήλη «χωρίς ημερομηνία λήξης, είναι αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, με άμεση δυνατότητα ρευστοποίησης.

4.3.3 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα της διακύμανσης των τιμών στις κεφαλαιαγορές καθώς και της διακύμανσης των λοιπών χρηματοοικονομικών παραμέτρων που επηρεάζουν τις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την επίδραση των ανωτέρω παραγόντων στα αποτελέσματα της Εταιρείας αλλά και την επίδραση στον ισολογισμό της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκληθεί από δυσμενείς μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, σε πιστωτικά περιθώρια, ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης και τεκμαρτής μεταβλητότητας των επιτοκίων.

Η Εταιρία επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε Ομόλογα και ως εκ τούτου εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο.

Ο παρακάτω πίνακας περιέχει συνοπτικά την ανάλυση ευαισθησίας των ομολόγων σε παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά ± 25 Μονάδες Βάσης:



Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων	Μεταβολή Αποδόσεων	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)
31.12.2015	+ 25 bps	- 604	-5.130
	- 25 bps	+ 618	5.238
31.12.2014	+ 25 bps	- 401	-4.140
	- 25 bps	+ 410	4.223

Στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται μόνο οι απευθείας θέσεις (δεν συμπεριλαμβάνεται δηλαδή η έκθεση σε ομόλογα μέσω συλλογικών επενδύσεων) και επίσης δεν συμπεριλαμβάνονται οι απαιτήσεις και τα δάνεια.

Ο παραπάνω πίνακας περιλαμβάνει και τα χρεόγραφα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked) και η Επίδραση στα Αποτελέσματα προέρχεται κατά βάση από αυτή την κατηγορία.

Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω δυσμενών μεταβολών σε τιμές μετοχών, εισηγμένων και μη, σε τιμές μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ή στην μεταβλητότητα των μετοχών.

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των μετοχικών τίτλων που κατέχει (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια, Παράγωγα με υποκείμενο τίτλο μια μετοχική αξία).

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την ανάλυση ευαισθησίας σε υποθετική ομοιόμορφη μεταβολή τιμών των μετοχών και μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά $\pm 20\%$:

Ανάλυση ευαισθησίας	31.12.2015		31.12.2014	
	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)
Μεταβολή τιμών +20%	3,90	403,00	4,07	384,00
Μεταβολή τιμών -20%	-3,54	-762,00	-4,03	-421,00

Για τους μετοχικούς τίτλους, η Εταιρία εφαρμόζει μόνιμη απομείωση αξίας μέσω αποτελεσμάτων σε περίπτωση που υπάρχει πτώση της αξίας τους η οποία υπερβαίνει κάποια όρια σε σχέση με το κόστος κτήσης. Στον παραπάνω πίνακα, η επίδραση στα αποτελέσματα της μείωσης των τιμών συμπεριλαμβάνει και την εκτιμώμενη απομείωση αξίας που θα εφαρμοζόταν λόγω της μείωσης των τιμών των μετοχικών τίτλων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκαλείται από δυσμενείς μεταβολές στην συναλλαγματική ισοτιμία.

Η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεν θεωρείται σημαντική καθώς η πλειοψηφία των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι αποτιμημένα σε ευρώ.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Η εταιρία ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή ελαττωματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρεία. Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Τα αποτελέσματα ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης.

5. Μετάβαση στα ΔΠΧΑ

5.1 Βασικές αρχές μετάβασης στα ΔΠΧΑ

5.1.1 Εφαρμογή ΔΠΧΑ 1

Το ΔΠΧΑ 1 απαιτεί όπως η Εταιρεία καθορίσει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και να τις εφαρμόσει αναδρομικά για να αναμορφώσει τον κατά ΔΠΧΑ ισολογισμό έναρξης κατά την ημερομηνία μετάβασης (1 Ιανουαρίου 2014).

Το ΔΠΧΑ 1 παρέχει ορισμένες προαιρετικές απαλλαγές καθώς και υποχρεωτικές εξαιρέσεις στην αρχή της αναδρομικής εφαρμογής. Οι εξαιρέσεις που έχουν ισχύ για την Εταιρεία παρουσιάζονται παρακάτω.

5.1.2 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολούθησε η Εταιρεία

Εξαίρεση εκτιμήσεων

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ την 1 Ιανουαρίου 2014, θα πρέπει να συμφωνούν με τις εκτιμήσεις που έγιναν την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τις ΕΓΠΛΑ, εκτός κι αν έχει αποδειχτεί ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

Τεκμαρτό κόστος

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια καθώς και τα οικόπεδα και κτίρια της κατηγορίας «Επενδύσεις σε ακίνητα» έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, η οποία θα είναι το τεκμαρτό τους κόστος.

Κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν αναγνωρισθεί προγενέστερα

Κατά την ημερομηνία μετάβασης, η Εταιρεία επέλεξε να κατηγοριοποιήσει σύμφωνα με τα κριτήρια του ΔΛΠ 39, ορισμένα από τα υφιστάμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της ως στοιχεία «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και ως στοιχεία «διαθέσιμα προς πώληση» και από τις υφιστάμενες χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την αρχική αναγνώριση

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1, η Εταιρεία επέλεξε να εφαρμόσει την προαιρετική απαλλαγή για την αναδρομική εφαρμογή της αναγνώρισης εσόδου ή ζημιάς κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (day one gain or loss).

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία επέλεξε να χρησιμοποιήσει τη σχετική απαλλαγή να γνωστοποιήσει δεδομένα εμπειρίας περιστατικών αποζημιώσεων στους σχετικούς πίνακες εξέλιξης αποζημιώσεων από το 2010 και μετά όπως επιτρέπεται κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 4.

5.2 Συμφωνίες μεταξύ των ΔΠΧΑ και ΕΓΠΛΑ

Γενικά

- ❖ Η εταιρία προέβη σε αποτίμηση των ακινήτων της με ημερομηνία αναφοράς 01.01.2014. Η εύλογη αξία που προέκυψε από την αποτίμηση θεωρήθηκε ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης. Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια ανήλθε σε 2.176 χιλ. €
- ❖ Η εταιρία διαχώρισε το ασφαλιστικό της χαρτοφυλάκιο σε ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια. Εξαιτίας αυτού, αναταξινόμησε όλα τα μεγέθη που επηρεάζονται από αυτήν, τόσο στην κατάσταση οικονομικής θέσης όσο και στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Τα ίδια κεφάλαια δεν επηρεάστηκαν.
- ❖ Η εταιρία προέβη σε υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας όπως προβλέπει το ΔΛΠ 12.
- ❖ Η εταιρία προέβη σε αναπροσαρμογή της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 19.

Οι παρακάτω συμφωνίες παρέχουν μια ποσοτικοποίηση της επίδρασης της μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Οι παρακάτω συμφωνίες παρέχουν την επίδραση της μετατροπής στη:

- Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 1 Ιανουαρίου 2014 (Σημείωση 5.2.1)
- Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014 (Σημείωση 5.2.2)
- Κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 (Σημείωση 5.2.3)
- Καθαρή θέση της 1 Ιανουαρίου 2014 και της 31 Δεκεμβρίου 2014 (Σημείωση 5.2.4)

**5.2.1 Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 1 Ιανουαρίου 2014**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της 01/01/2014	Σημ.	Ε.Λ.Π.	Προσαρμογές	Δ.Π.Χ.Π.
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	1	6.005	5.592	11.596
Επενδύσεις σε ακίνητα	1	19.095	(3.669)	15.426
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	485	(72)	413
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3	177.492	1.600	179.092
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3	349.417	26.331	375.748
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	3	5.126	(154)	4.972
Επενδύσεις σε θυγατρικές	3	48	471	519
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών		26.607	(82)	26.525
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		25.951	82	26.033
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους		6.918	140	7.059
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		4.492	(4.492)	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	4	0	19.565	19.565
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	5	13.436	684	11.219
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		11.879	0	11.879
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		646.951	45.996	690.046
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο		22.075	0	22.075
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		207.718	(2)	207.716
Αποθεματικά		13.241	18.614	31.855
Αποτελέσματα εις νέον		(191.135)	5.455	(185.680)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		51.899	24.067	75.966
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	6	509.776	14.012	520.887
Ασφαλιστικές προβλ. ζωής που οι ασφ/νοι φέρουν τον επενδ. κίνδυνο	6	28.542	(9.563)	18.979
Επενδυτικά Συμβόλαια	7	0	10.499	10.499
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		10.500	0	10.500
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		7.421	0	7.421
Λοιπές υποχρεώσεις		12.105	140	12.246
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	8	3.450	11.469	14.920
Λοιπές προβλέψεις	9	16.981	(136)	16.844
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		6.276	(4.492)	1.784
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		595.052	21.929	614.080
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		646.951	45.996	690.046



Αναπροσαρμογές οικονομικών καταστάσεων 01 Ιανουαρίου 2014

Προσαρμογές

1) Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία & επενδύσεις σε ακίνητα	
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων-οικοπέδων	1.782
Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων	394
Αναπροσαρμογή αξίας λοιπού εξοπλισμού	(253)
	1.923
2) Άυλα περιουσιακά στοιχεία	
Μεταφορά σε καθαρή θέση	(72)
3) Προσαρμογή από αποτίμηση επενδύσεων	
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.600
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση	26.331
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	(154)
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (Μη ενοποιούμενες)	471
	28.248
4) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ.27)	26.734
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ.27)	(7.169)
	19.565
5) Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	684
6) Υπολογισμός τεστ επάρκειας (LAT)	
Ασφαλιστικές (Τεχνικές) Προβλέψεις	14.012
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (Unit Linked)	(9.563)
	4.449
7) Επενδυτικά Συμβόλαια	
Επενδυτικά Συμβόλαια Unit Linked (σημ.34)	10.499
8) Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	
Αποθέματα ασφάλισης προσωπικού IAS 19	11.469
9) Λοιπές προβλέψεις	
Συναλλαγματικές διαφορές	(136)

Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν αναταξινομήσεις και όχι μεταβολή από Ε.Λ.Π. σε Δ.Π.Χ.Π.



5.2.2 Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της 31/12/2014	Σημ.	Ε.Λ.Π.	Προσαρμογές	Δ.Π.Χ.Π.
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	1	11.917	(605)	11.311
Επενδύσεις σε ακίνητα	1	12.453	2.310	14.763
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	372	(41)	331
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3	187.989	771	188.760
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3	336.689	44.169	380.858
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	3	5.408	(101)	5.307
Επενδύσεις σε θυγατρικές	3	48	476	524
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών		11.589	(82)	11.506
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		25.259	82	25.342
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους		7.140	156	7.296
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		4.708	(3.901)	807
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	4	0	15.679	15.679
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	5	11.328	528	9.957
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		9.425	4	9.428
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		624.325	59.447	681.873
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο		24.171	0	24.171
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		207.718	(2)	207.716
Αποθεματικά		13.052	32.352	45.404
Αποτελέσματα εις νέον		(181.156)	2.101	(179.055)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		63.786	34.451	98.237
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	6	471.339	16.427	485.867
Ασφαλιστικές προβλ. ζωής που οι ασφ/νοι φέρουν τον επενδ. κίνδυνο	6	38.819	(9.373)	29.446
Επενδυτικά Συμβόλαια	7	0	10.102	10.102
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		7.694	0	7.694
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		7.954	0	7.954
Λοιπές υποχρεώσεις		9.668	156	9.824
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	8	3.918	11.721	15.639
Λοιπές προβλέψεις	9	17.247	(136)	17.111
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		3.901	(3.901)	0
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		560.539	24.995	583.636
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		624.325	59.447	681.873



Αναπροσαρμογές οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2014

Προσαρμογές

1) Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία & επενδύσεις σε ακίνητα

Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων-οικοπέδων	1.503
Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων	639
Αναπροσαρμογή αξίας λοιπού εξοπλισμού	(437)
	1.705

2) Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Μεταφορά σε καθαρή θέση	(41)
-------------------------	-------------

3) Προσαρμογή από αποτίμηση επενδύσεων

Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	771
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση	44.169
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	(101)
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (Μη ενοποιούμενες)	476
	45.315

4) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημ.27)	27.022
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (σημ.27)	(11.343)
	15.679

5) Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	528
-------------------------------	-----

6) Υπολογισμός τεστ επάρκειας (LAT)

Ασφαλιστικές (Τεχνικές) Προβλέψεις	16.427
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (Unit Linked)	(9.373)
	7.054

7) Επενδυτικά Συμβόλαια

Επενδυτικά Συμβόλαια Unit Linked (σημ.34)	10.102
---	--------

8) Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό

Αποθέματα ασφάλισης προσωπικού IAS 19	11.721
---------------------------------------	--------

9) Λοιπές προβλέψεις

Συναλλαγματικές διαφορές	(136)
--------------------------	-------

Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν αναταξινομήσεις και όχι μεταβολή από Ε.Λ.Π. σε Δ.Π.Χ.Π.

5.2.3 Κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ της 31/12/2014	Σημ.	Ε.Λ.Π.	Προσαρμογές	Δ.Π.Χ.Π.
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>				
Ακαθάριστα δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	1	152.031	(1.974)	150.056
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές		(12.228)	0	(12.228)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		139.803	(1.974)	137.828
Έσοδα επενδύσεων	2	12.473	(230)	12.243
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3	3.788	(1.003)	2.786
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	4	3.005	(1.005)	2.000
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων		19.266	(2.238)	17.029
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών		863	0	863
Λοιπά έσοδα		557	0	557
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων και λοιπών εσόδων		20.687	(2.238)	18.449
Σύνολο καθαρών εσόδων		160.490	(4.212)	156.278
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	5	100.678	(3.411)	97.267
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	6	(15.127)	2.498	(12.630)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	7	23.623	154	23.777
Λειτουργικά έξοδα	8	35.531	335	35.866
Χρηματοοικονομικά έξοδα		391	0	391
Σύνολο εξόδων		145.097	(424)	144.673
Κέρδη προ φόρων		15.393	(3.788)	11.605
Φόρος εισοδήματος		0	(2.798)	(2.798)
Καθαρά κέρδη χρήσης		15.393	(6.586)	8.807



	<u>Προσαρμογές</u>
1) Ακαθάριστα δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	
Απαλοιφές ασφαλιστρων επενδυτικών προϊόντων	(759)
Εισφορές επί του συνταξιοδοτικού προγράμματος	(1.216)
	(1.974)
2) Έσοδα επενδύσεων	
Αντιλογισμός τεκμαρτών ενοικίων	(449)
Έσοδα αμοιβαίων κεφαλαίων & μετοχών	162
Έσοδα από Ομόλογα	57
	(230)
3) Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	
Τεχνικό αποτέλεσμα επενδυτικών συμβολαίων	(130)
Έσοδα αμοιβαίων κεφαλαίων & μετοχών	145
Έσοδα από Παράγωγα	(396)
Έσοδα από Ομόλογα	(622)
	(1.003)
4) Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση επενδύσεων	
Έσοδα αμοιβαίων κεφαλαίων & μετοχών	(234)
Έσοδα από Ομόλογα	(771)
	(1.005)
5) Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	
Απαλοιφές αποζημιώσεων επενδυτικών προϊόντων	(1.284)
Πληρωθείσες εξαγορές του συνταξιοδοτικού προγράμματος	(2.126)
	(3.411)
6) Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	
Απαλοιφές αποθεμάτων επενδυτικών προϊόντων	(291)
Απαλοιφές αποθεμάτων συνταξιοδοτικού προγράμματος	719
Επανυπολογισμός αποθεμάτων χρήσης	2.069
	2.497
7) Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	154
8) Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Επανυπολογισμός αποσβέσεων βάση ωφέλιμων ζωών	146
Πρόβλεψη απομείωσης ακινήτων	279
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα συνταξιοδοτικού προγράμματος	359
Αντιλογισμός τεκμαρτών ενοικίων	(449)
	335

Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν αναταξινομήσεις και όχι μεταβολή από Ε.Λ.Π. σε Δ.Π.Χ.Π.



5.2.4 Καθαρή θέση της 1 Ιανουαρίου 2014 και της 31 Δεκεμβρίου 2014

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΔΠΧΠ	1-Ιαν-14	31-Δεκ-14
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων , σύμφωνα με το ΕΓΛΣ.	51.899	63.786
ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ		
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων & επενδύσεων σε ακίνητα	2.176	2.142
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδων-οικοπέδων	1.782	1.503
Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων	394	639
Επίδραση από την αποτίμηση αξίας λοιπού εξοπλισμού	(253)	(437)
Αναπροσαρμογή αξίας λοιπού εξοπλισμού	(253)	(437)
Επίδραση από την αποτίμηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(72)	(41)
Αξία κτήσης	(2.910)	(2.878)
Αποσβέσεις	2.838	2.837
Επίδραση από την αποτίμηση επενδύσεων	28.248	45.315
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.600	771
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση	26.331	44.169
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	(154)	(101)
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (Μη ενοποιούμενες)	471	476
Επίδραση από λοιπές απαιτήσεις	136	140
Συναλλαγματικές διαφορές	136	140
Επίδραση από τον υπολογισμό τεστ επάρκειας (LAT) επί των ασφαλιστικών προβλέψεων (& επενδυτικών συμβολαίων)	(14.948)	(17.155)
Επίδραση στις Λοιπές προβλέψεις	8.096	3.958
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	(11.469)	(11.721)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	19.565	15.679
Επίδραση στις Λοιπές Υποχρεώσεις	684	528
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	684	528
Σύνολο αναπροσαρμογών	24.067	34.452
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, κατά τα ΔΠΧΠ	75.966	98.237

6. Καθαρά δεδουλευμένα ασφαλίστρα και συναφή έσοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2015			1.1- 31.12.2014		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα	51.066	73.322	124.387	55.098	76.362	131.460
Δικαιώματα συμβολαίων	526	12.639	13.165	541	13.339	13.880
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	(240)	2.585	2.345	(93)	4.808	4.716
Σύνολο Ακαθάριστων Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων και συναφών εσόδων	51.352	88.546	139.897	55.547	94.509	150.056
Εκχωρηθέντα ασφαλίστρα σε αντασφαλιστές	2.555	10.066	12.622	2.355	9.915	12.270
Αναλογία αντασφαλιστών στη μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	3	(64)	(61)	1	(43)	(42)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων σε αντασφαλιστές	2.558	10.003	12.560	2.356	9.872	12.228
Σύνολο Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων και συναφών εσόδων	48.794	78.543	127.337	53.191	84.637	137.828

7. Έσοδα Επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	1.399	1.396
Τόκοι	10.249	10.216
Σύνολο	11.648	11.613
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις		
Τόκοι	285	282
Σύνολο	285	282
Λοιπές Επενδύσεις		
Έσοδα από ενοίκια	52	67
Τόκοι καταθέσεων και λοιποί πιστωτικοί τόκοι και τόκοι δανείων	207	281
Σύνολο	260	348
Σύνολο	12.192	12.243

8. Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Ομόλογα και Αμοιβαία Κεφάλαια		
Κέρδη / (Ζημιές) από ομόλογα	(49)	(62)
Κέρδη / (Ζημιές) από αμοιβαία κεφάλαια	73	442
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	60	134
Σύνολο	84	514
Χαρτοφυλάκιο Unit Linked	99	2.904
Αποτέλεσμα επί επενδυτικών συμβολαίων	(190)	(237)
Παράγωγα	(166)	(396)
Σύνολο	(173)	2.786

9. Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση μετοχών	(87)	(243)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση / λήξη ομολόγων	412	2.242
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	700	0
Σύνολο	1.025	2.000

10. Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών & λοιπά έσοδα

<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Προμήθειες από αντασφαλιστές	1.141	863
Λοιπά Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	365	557
Σύνολο	1.506	1.421

**11. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένων**

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2015			1.1- 31.12.2014		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις						
Μικτές αποζημιώσεις	65.155	30.669	95.824	67.819	40.129	107.949
Μείον :Αναλογία Αντασφαλιστών	(2.000)	(1.764)	(3.763)	(2.020)	(2.492)	(4.512)
Αναλογία εταιρίας	63.155	28.906	92.061	65.800	37.637	103.437
Μεταβολή εκκρεμών Ζημιών						
Μικτές προβλέψεις	1.349	(4.347)	(2.998)	1.692	(8.610)	(6.919)
Μείον :Αναλογία Αντασφαλιστών	(33)	(83)	(116)	(16)	766	749
Αναλογία εταιρίας	1.317	(4.430)	(3.114)	1.675	(7.844)	(6.169)
Σύνολο	64.472	24.475	88.947	67.475	29.792	97.267

12. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Αναλογία Εταιρίας		
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου Ζωής	(1.285)	(3.627)
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου DAF	(25.054)	(19.304)
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου UL	5.779	10.567
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	5.028	(195)
Μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη	10	(311)
Σύνολο	(15.521)	(12.870)
Αναλογία Αντασφαλιστών		
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου Ζωής	213	241
Σύνολο	213	241
Σύνολο	(15.307)	(12.630)

13. Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2015			1.1- 31.12.2014		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Προμήθειες παραγωγής	5.998	16.980	22.977	5.186	17.486	22.671
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	310	297	608	431	675	1.106
Σύνολο	6.308	17.277	23.585	5.616	18.161	23.777

14. Λειτουργικά έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Λειτουργικά έξοδα		
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	16.947	18.733
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	3.207	4.248
Εισπρακτικά και λοιπά έξοδα παραγωγής	789	952
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.062	2.034
Λειτουργικό κόστος κτιρίων και εξοπλισμού	1.420	1.362
Φόροι - Τέλη - Χαρτόσημα	784	281
Δαπάνες διαφημίσεων, εισφορών, δημοσιεύσεων	1.372	846
Αποσβέσεις κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	973	1.239
Προβλέψεις απομείωσης κτιρίων	650	503
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων	573	500
Προβλέψεις	(126)	892
Λοιπά διοικητικά έξοδα	5.106	4.276
Σύνολο	33.757	35.866

Το κονδύλι Αμοιβές & έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής

Μισθοί και ημερομίσθια	13.263	13.788
Κοινωνικές ασφαλίσεις	2.513	2.757
Επίδραση από προγράμματα παροχών στο προσωπικό	650	1.625
Λοιπές Παροχές	521	563
Σύνολο	16.947	18.733



15. Χρηματοοικονομικά έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Χρεωστικοί τόκοι	132	169
Τόκοι αντασφαλιστών	198	215
Λοιπά έξοδα	12	7
Σύνολο	342	391

16. Φόρος εισοδήματος

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Φόρος Εισοδήματος	(506)	(3.074)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(41)	276
Σύνολο	(547)	(2.798)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου Ν.4172/2013, άρθρο 72, η Εταιρεία κεφαλαιοποίησε αφορολόγητα αποθεματικά κερδών εισηγμένων μετοχών που είχαν σχηματιστεί βάσει των άρθρων 38 και 105 του Ν.2238/1994, ύψους € 2,6 & € 16,9 εκατ. αντίστοιχα.

Λοιπές κατηγορίες αφορολόγητων αποθεματικών παλαιότερων χρήσεων ύψους € 7,8 εκατ., συμψηφίσθηκαν με το φορολογικό αποτέλεσμα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή οδήγησε σε αύξηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € 1.806 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2015, εκ των οποίων € 3.051 χιλ. καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και € -1.245 χιλ. απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για την χρήση 2011 και έπειτα, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και τα άρθρο 65^α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία έχει ελεγχτεί φορολογικά για όλες τις χρήσεις έως την χρήση 2011 και επομένως οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές έχουν καταστεί οριστικές.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 - 2014 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και χωρίς σημαντικές προσαρμογές τόσο στο έξοδο του φόρου όσο και στη σχετική πρόβλεψη ως αποτυπώνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2015, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.



Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανελέγξουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2011 - 2014 για τις οποίες έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από τον τακτικό ελεγκτή.

17. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	4.906	5.513	411	42	17.251	28.123
Προσθήκες	0	16	0	2	383	401
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	-7	0	0	-499	-506
Μεταφορές	-88	-147	0	0	0	-235
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	4.818	5.375	411	44	17.135	27.783
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	0	298	253	39	16.222	16.812
Αποσβέσεις χρήσης	0	113	26	1	490	630
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	0	0	-499	-499
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	0	411	279	40	16.213	16.943
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	4.818	4.964	132	4	922	10.840
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	4.906	5.331	342	42	17.269	27.890
Προσθήκες	0	182	69	0	320	571
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	0	0	0	-338	-338
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2014	4.906	5.513	411	42	17.251	28.123
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	0	0	232	37	16.024	16.293
Αποσβέσεις χρήσης	0	298	21	2	526	847
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	0	0	-328	-328
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2014	0	298	253	39	16.222	16.812
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	4.906	5.215	158	3	1.029	11.311

Ως τεκμαρτό κόστος θεωρείται η εύλογη αξία των ακινήτων κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π, η οποία προσδιορίστηκε από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Δεν υπάρχει κάποιο βάρος πάνω στα περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014.

**18. Επενδύσεις σε ακίνητα**

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	11.347	4.311	15.658
Προσθήκες	0	110	110
Μεταφορές	88	147	235
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	11.435	4.568	16.003
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	0	895	895
Αποσβέσεις χρήσης	0	343	343
Προβλέψεις απομείωσης	0	650	650
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	0	1.888	1.888
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	11.435	2.680	14.115
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	11.347	4.079	15.426
Προσθήκες	0	232	232
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2014	11.347	4.311	15.658
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	0	392	392
Προβλέψεις απομείωσης	0	503	503
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2014	0	895	895
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	11.347	3.416	14.763

Ως τεκμαρτό κόστος θεωρείται η εύλογη αξία των ακινήτων κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π, η οποία προσδιορίστηκε από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανερχόταν € 14,26 εκατ. σύμφωνα με εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή. Δεν υπάρχει κάποιο βάρος πάνω στα περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014.

**19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

(Ποσά σε χιλ. €)	Λοιπά άυλα (ιδιοκατασκευή)	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	2.218	2.284	4.502
Προσθήκες	0	294	294
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	2.218	2.578	4.796
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	2.213	1.958	4.171
Αποσβέσεις χρήσης	2	144	146
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	2.215	2.102	4.317
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	3	476	479
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	2.181	2.224	4.405
Προσθήκες	37	60	97
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2014	2.218	2.284	4.502
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	2.177	1.815	3.992
Αποσβέσεις χρήσης	36	143	179
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2014	2.213	1.958	4.171
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	5	326	331

**20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Ομόλογα			
Εταιρικά Αλλοδαπής	0	683	3.315
	0	683	3.315
Αμοιβαία Κεφάλαια			
Διαχείρισης Διαθεσίμων	74.883	151.757	149.961
	74.883	151.757	149.961
Χαρτοφυλάκια Unit Linked			
Ομόλογα	34.188	23.733	14.320
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	4.762	3.127	2.500
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	2.016	1.918	1.946
Αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων	1.451	7.131	6.243
	42.417	35.909	25.009
Παράγωγα	253	411	807
Σύνολο	117.552	188.760	179.092

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2015				
Ομόλογα	4.142	30.046	0	34.188
Αμοιβαία Κεφάλαια	83.112	0	0	83.112
Παράγωγα	0	253	0	253
	87.254	30.298	0	117.552
31/12/2014				
Ομόλογα	5.388	19.028	0	24.416
Αμοιβαία Κεφάλαια	163.933	0	0	163.933
Παράγωγα	0	411	0	411
	169.320	19.439	0	188.760

21. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Ομόλογα			
Κρατικά Αλλοδαπής	246.626	239.872	242.348
Εταιρικά Αλλοδαπής	135.335	81.945	79.792
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	37.599	38.589	32.490
	419.560	360.407	354.630
Μετοχές			
Εισηγμένες	127	204	283
Μη εισηγμένες	121	122	924
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	19.361	20.126	19.911
	19.609	20.452	21.118
Σύνολο	439.169	380.858	375.748

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2015				
Ομόλογα	418.534	1.026	0	419.560
Μετοχές	19.487	0	0	19.487
	438.022	1.026	0	439.047
31/12/2014				
Ομόλογα	359.364	1.042	0	360.407
Μετοχές	20.330	0	0	20.330
	379.694	1.042	0	380.736

22. Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Ομόλογα			
Εταιρικά Αλλοδαπής	5.693	5.307	4.972
Σύνολο	5.693	5.307	4.972

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.



	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2015				
Ομόλογα	0	5.751	0	5.751
31/12/2014				
Ομόλογα	0	5.633	0	5.633

23. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η εταιρία κατέχει 1.862 μερίδια, ή ποσοστό 95% επί της εταιρίας GROUP ΜΕΡΙΜΝΑ ΕΠΕ, η λογιστική αξία της οποίας ανέρχεται σε 583 χιλ. € την 31.12.2015 και 524 χιλ. € την 31.12.2014

24. Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	9.901	11.477	27.037
Αξιόγραφα εισπρακτέα	7.361	10.046	9.341
Σύνολο	17.262	21.523	36.378
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(9.188)	(10.017)	(9.853)
Σύνολο	8.074	11.506	26.525

Κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις:

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	10.017	9.853	9.424
Διαγραφές	(394)	(189)	(399)
Προβλέψεις χρήσης	(435)	353	829
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	9.188	10.017	9.853

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλίσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Οφειλές μέχρι 3 μήνες	7.766	8.091	22.457
Οφειλές 3 μέχρι 6 μήνες	360	1.305	3.086
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	230	2.623	2.372
Οφειλές άνω του έτους	8.906	9.505	8.464
Σύνολο	17.262	21.523	36.378

25. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2015			1.1- 31.12.2014			1.1- 31.12.2013		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
	Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις								
Μαθηματικές προβλέψεις	1.323	0	1.323	1.537	0	1.537	1.777	0	1.777
Προβλέψεις για Εκκρεμείς αποζημιώσεις	2.857	17.292	20.149	2.824	17.209	20.033	2.808	17.975	20.782
Προβλέψεις για μη δεδουλ. ασφάλιστρα	32	1.128	1.161	35	1.064	1.099	36	1.022	1.057
Σύνολο	4.212	18.421	22.633	4.395	18.273	22.669	4.620	18.996	23.617
Λοιποί (τρεχούμενοι) λογαριασμοί.			1.426			1.604			1.313
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους			958			1.069			1.104
Σύνολο			25.017			25.342			26.033

Οι απαιτήσεις αυτές αναθεωρούνται κάθε τρίμηνο και η είσπραξή τους εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί, όταν και εάν επέλθει ο κίνδυνος, στον οποίο συμμετέχουν.

26. Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Απαιτήσεις από δάνεια	4.419	4.895	5.233
Έξοδα επομένων χρήσεων	219	157	165
Λοιπές επίδικες απαιτήσεις	5.144	5.583	5.387
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	527	527	527
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακαν	846	880	770
Λοιπές απαιτήσεις	774	1.217	1.085
Σύνολο	11.929	13.260	13.166
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(5.779)	(5.964)	(6.108)
Σύνολο	6.149	7.296	7.059

Οι μακροπρόθεσμοι τόκοι δανείων υπαλλήλων και συνεργατών, πρόκειται να εισπραχθούν μετά την επόμενη χρήση και επηρεάζοντας τα αποτελέσματα επομένων χρήσεων.



Κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(5.964)	(6.054)	(6.154)
Απελευθέρωση/Διαγραφές	185	91	138
Προβλέψεις χρήσης	(1)	(1)	(92)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(5.780)	(5.964)	(6.108)

27. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)

31/12/2015	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	18.371	1.361	0	19.732
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	124	52	0	176
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	0	31	0	31
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	858	66	0	924
Ασφαλιστικές προβλέψεις	7.668	(1.625)	0	6.043
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27.022	(116)	0	26.906
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	(557)	54	0	(503)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	(10.340)	21	504	(9.815)
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	(446)	0	(23)	(469)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(11.343)	74	481	(10.787)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	15.679	(41)	481	16.120

(Ποσά σε χιλ. €)

31/12/2014	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	19.052	(680)	0	18.371
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	(83)	207	0	124
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	475	383	0	858
Ασφαλιστικές προβλέψεις	7.291	377	0	7.668
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26.734	288	0	27.022
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	(566)	9	0	(557)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	(5.949)	(21)	(4.370)	(10.340)
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	(654)	0	209	(446)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(7.169)	(12)	(4.162)	(11.343)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	19.565	276	(4.162)	15.679

Σε συνέχεια της ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και σύμφωνα με το Ν.4046/2012, που ψηφίστηκε αποκλειστικά για την εφαρμογή του PSI και τροποποιήθηκε με το Ν.4110/2013, η χρεωστική διαφορά που προέκυψε από την προαναφερθείσα ανταλλαγή για φορολογικούς λόγους θεωρείται εκπιπτόμενη και αποσβένεται σε 30 ισόποσες δόσεις.

28. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Ασφάλειες Ζωής	4.100	4.518	5.105
Ασφάλειες Ζημιών	5.142	5.439	6.114
Σύνολο	9.242	9.957	11.219

29. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Ταμείο	3	12	13
Καταθέσεις όψεως	6.050	9.416	11.866
Σύνολο	6.052	9.428	11.879

Οι καταθέσεις όψεως των περισσότερων τραπεζικών λογαριασμών είναι έντοκοι. Στο κονδύλι «καταθέσεις όψεως» δεν συμπεριλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα των επενδυτικών συμβολαίων Unit Linked.

**30. Μετοχικό Κεφάλαιο & Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	24.171	24.171	22.075
Αριθμός ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών	61.978.024	61.978.024	56.601.641
Ονομαστική αξία μετοχής (σε €)	0,39	0,39	0,39
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	207.716	207.716	207.716

Αποθεματικό υπέρ το άρτιο: Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ύψους € 207.716 χιλ. προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

31. Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλ. €)	Αποθεματικά αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικά επανεκτίμησης παροχών στο προσωπικό	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2015	34.089	1.268	10.047	45.404
Κίνηση αποθεματικών (μετά φόρων)	(6.657)	(98)	0	(6.754)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	504	(23)	0	481
Υπόλοιπο	(6.152)	(121)	0	(6.273)
Μεταφορά αποθεματικών στα αποτελέσματα	0	0	(711)	(711)
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	0	0	3.083	3.083
Σύνολο	0	0	2.371	2.371
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 1/1/2015	27.937	1.148	12.418	41.503
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2014	19.756	1.863	10.236	31.855
Κίνηση αποθεματικών (μετά φόρων)	18.703	(803)	0	17.900
Αναβαλλόμενη Φορολογία	(4.370)	209	0	(4.162)
Υπόλοιπο	14.333	(594)	0	13.739
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλ/ση αποθεματικών	0	0	(2.097)	(2.097)
Κόστος κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	0	0	(492)	(492)
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	0	0	2.400	2.400
Σύνολο	0	0	(189)	(189)
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 1/1/2014	34.089	1.268	10.047	45.404



Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	34.089	19.756
Μη πραγματοποι. κέρδη/(ζημιές) από μεταβ. στην εύλογη αξία	(5.128)	16.333
Πραγματοπ. κέρδη / (ζημιές) στα αποτελέσματα	(1.025)	(2.000)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	27.937	34.089

Ανάλυση Λοιπά αποθεματικά	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>		
Τακτικό Αποθεματικό	3.119	3.119
Ειδικό Αποθεματικό	1.122	1.122
Έκτακτο Αποθεματικό	1.397	1.397
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	6.780	4.408
Σύνολο	12.418	10.047

Τακτικό Αποθεματικό: Με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και το άρθρο 18 του Ν.400/1970, το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρείας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική, όταν το αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.

Αφορολόγητα Αποθεματικά: Αφορούν αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή.

32. Αποτελέσματα εις νέον

<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	(179.055)	(185.680)
Καθαρά κέρδη χρήσης	10.015	8.807
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	(2.371)	(2.400)
Λοιπές μεταβολές	21	217
Σύνολο	(171.390)	(179.055)

33. Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2015			1.1- 31.12.2014			1.1- 31.12.2013		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλ.	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλ.	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλ.	Σύνολο
Αποθέματα κλάδου Ζωής									
Μαθηματικά αποθέματα Ζωής	98.027	1.307	99.333	92.180	1.537	93.717	93.522	1.777	95.299
Μαθηματικά αποθέματα DAF	128.599	0	128.599	153.612	0	153.612	172.728	0	172.728
Αποθέματα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων	9.961	32	9.993	11.514	35	11.548	13.945	36	13.980
Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων	24.290	2.857	27.146	22.973	2.824	25.797	21.298	2.808	24.106
Σύνολο	260.876	4.196	265.072	280.280	4.395	284.675	301.492	4.620	306.112
Ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	35.159	0	35.159	29.446	0	29.446	18.979	0	18.979
Σύνολο Αποθεμάτων Ζωής	296.035	4.196	300.231	309.725	4.395	314.121	320.472	4.620	325.092
Αποθέματα κλάδου Ζημιών									
Αποθέματα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων	25.837	1.128	26.965	28.486	1.064	29.550	33.337	1.022	34.358
Αποθέματα Κινδύνων εν Ισχύ	5.959	0	5.959	6.031	0	6.031	6.194	0	6.194
Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων	143.972	17.292	161.264	148.402	17.209	165.611	156.247	17.975	174.221
Σύνολο Αποθεμάτων Ζημιών	175.768	18.421	194.188	182.919	18.273	201.192	195.778	18.996	214.774
Σύνολο	471.803	22.616	494.419	492.644	22.669	515.313	516.250	23.617	539.866

Στους λογαριασμούς του ανωτέρω πίνακα εμφανίζονται οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις κατ' είδος που καλύπτουν όλους τους κλάδους εκτός των επενδυτικών προϊόντων .

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων

Μαθηματικά Αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου Ζωής (εκτός εκκρεμών ζημιών)	Ζωής	DAF	Unit Linked	Σύνολο
---	------	-----	-------------	--------

(Ποσά σε χιλ. €)

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2015	93.717	153.612	29.446	276.775
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	4.741	9.525	10.182	24.448
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	3.504	2.896	(119)	6.281
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(9.463)	(36.811)	(4.310)	(50.584)
Λοιπές Κινήσεις	6.835	(624)	(40)	6.171
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2015	99.333	128.599	35.159	263.091
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2014	95.299	172.728	18.979	287.006
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	4.892	11.816	13.635	30.343
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	3.614	5.368	2.707	11.689
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(12.401)	(36.467)	(5.811)	(54.679)
Λοιπές Κινήσεις	2.313	168	(66)	2.416
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2014	93.717	153.612	29.446	276.775



Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2015	25.797	165.611	191.408
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις (προηγ. έτη συμβάντος)	(6.822)	(14.195)	(21.017)
Μεταβολή ζημιών (προηγ. έτη συμβάντος)	(3.086)	(23.609)	(26.695)
Εκκρεμείς ζημιές (τρέχον έτος συμβάντος)	11.258	33.457	44.714
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2015	27.146	161.264	188.411
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2014	24.106	174.221	198.327
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις (προηγ. έτη συμβάντος)	(6.663)	(21.930)	(28.593)
Μεταβολή ζημιών (προηγ. έτη συμβάντος)	(856)	(22.704)	(23.561)
Εκκρεμείς ζημιές (τρέχον έτος συμβάντος)	9.211	36.024	45.235
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2014	25.797	165.611	191.408

Λοιπά αποθέματα (ΑΜΔΑ και ΑΚΕΙ)	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2015	11.548	35.581	47.129
Μεταβολή τρέχοντος έτους	(1.556)	(2.657)	(4.212)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2015	9.993	32.924	42.917
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2014	13.980	40.553	54.533
Μεταβολή τρέχοντος έτους	(2.432)	(4.972)	(7.404)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2014	11.548	35.581	47.129



Εξέλιξη προβλέψεων ζημιών

31/12/2015	Έτος Συμβάντος							Σύνολο
	< 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	

(Ποσά σε χιλ. €)

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων προ Αντασφάλισης

Ασφαλιστικό έτος		73.428	68.499	73.791	53.966	54.223	49.931	
Ένα έτος αργότερα		62.741	62.602	66.761	46.315	47.769		
Δύο έτη αργότερα		58.087	58.621	62.415	43.025			
Τρία έτη αργότερα		56.575	55.718	52.614				
Τέσσερα έτη αργότερα		55.434	53.665					
Πέντε έτη αργότερα		51.384						
Στο τέλος έτους		51.384	53.665	52.614	43.025	47.769	49.931	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		42.973	39.115	37.550	25.981	25.734	16.474	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	50.702	8.411	14.550	15.064	17.045	22.036	33.457	161.264
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		130.481	127.691	113.350	98.164	94.509	88.546	
Δείκτης Ζημιών		39,4%	42,0%	46,4%	43,8%	50,5%	56,4%	

Ασφαλίσεις Ζημιών - Αντασφαλιστές

Στο τέλος έτους		2.589	2.911	6.823	1.151	2.085	2.608	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		1.892	1.968	2.471	1.090	1.302	1.451	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	9.299	697	943	4.352	61	783	1.157	17.292

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων μετά Αντασφάλισης

Στο τέλος έτους		48.795	50.754	45.791	41.874	45.684	47.323	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		41.081	37.147	35.079	24.891	24.431	15.023	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	41.404	7.714	13.607	10.712	16.983	21.253	32.299	143.972
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		114.730	113.347	100.004	86.488	84.637	78.543	
Δείκτης Ζημιών		42,5%	44,8%	45,8%	48,4%	54,0%	60,3%	



31/12/2014	Έτος Συμβάντος						Σύνολο
	< 2010	2010	2011	2012	2013	2014	

(Ποσά σε χιλ. €)

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων προ Αντασφάλισης

Ασφαλιστικό έτος		73.428	68.499	73.791	53.966	54.223	
Ένα έτος αργότερα		62.741	62.602	66.761	46.315		
Δύο έτη αργότερα		58.087	58.621	62.415			
Τρία έτη αργότερα		56.575	55.718				
Τέσσερα έτη αργότερα		55.434					
Πέντε έτη αργότερα							
Στο τέλος έτους		55.434	55.718	62.415	46.315	54.223	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		42.727	38.517	36.303	24.983	18.199	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	52.235	12.707	17.200	26.113	21.332	36.024	165.611
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		130.481	127.691	113.350	98.164	94.509	
Δείκτης Ζημιών		42,5%	43,6%	55,1%	47,2%	57,4%	

Ασφαλίσεις Ζημιών - Αντασφαλιστές

Στο τέλος έτους		2.549	2.938	6.807	1.154	2.113	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		1.892	1.961	2.471	1.090	1.257	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	10.319	657	977	4.336	64	855	17.209

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων μετά Αντασφάλισης

Στο τέλος έτους		52.885	52.780	55.608	45.161	52.111	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		40.836	36.557	33.832	23.893	16.942	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	41.917	12.050	16.223	21.776	21.268	35.169	148.402
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		114.730	113.347	100.004	86.488	84.637	
Δείκτης Ζημιών		46,1%	46,6%	55,6%	52,2%	61,6%	

34. Επενδυτικά Συμβόλαια

(Ποσά σε χιλ. €)

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	10.102	10.499
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	671	741
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	22	177
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(1.668)	(1.174)
Λοιπές Κινήσεις	(104)	(142)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	9.022	10.102

35. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	3.100	4.100	6.156
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	3.241	3.593	4.344
Σύνολο	6.341	7.694	10.500

Οι λογαριασμοί “Δικαιούχοι Προμηθειών Παραγωγής” είναι εξαρτημένοι από τους λογαριασμούς ανείσπρακτων αποδείξεων και τα αντίστοιχα ποσά θα καταβληθούν στους δικαιούχους, εφ’ όσον εισπραχθούν τα ασφάλιστρα. Στις περιπτώσεις ακυρώσεων ή διαγραφών συμβολαίων, ακυρώνονται και οι αναλογούσες προμήθειες.

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.976	6.703	6.167
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζόμενους	1.172	1.251	1.254
Σύνολο	7.147	7.954	7.421

36. Λοιπές υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	5.036	3.950	5.468
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.080	1.779	1.928
Επιταγές πληρωτέες	1.118	1.017	2.008
Πιστωτές διάφοροι	3.557	2.683	2.465
Έσοδα επόμενων χρήσεων	321	396	376
Σύνολο	11.113	9.824	12.246

37. Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΑΡΟΧΩΝ	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>		
<u>Συμβόλαια Καθορισμένης Παροχής</u>		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	6.036	6.444
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	303	783
Αναλογιστικά (κέρδη) ή ζημιές	112	412
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(597)	(1.603)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Τέλος Χρήσης	5.854	6.036
<u>Υποχρέωση Νόμου 2112</u>		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	3.962	3.450
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	134	325
Αναλογιστικά (κέρδη) ή ζημιές	(14)	391
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(249)	(205)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Τέλος Χρήσης	3.833	3.962
<u>Συμβόλαια Καθορισμένης Εισφοράς</u>		
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Έναρξη Χρήσης	5.506	4.852
Εισφορές Συμβολαίων	630	646
Παροχές Συμβολαίων	(912)	(241)
Τόκοι	134	249
Φόροι και χαρτόσημο μερίσματος	(16)	0
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Τέλος Χρήσης	5.343	5.506
<u>Νοσ/κές Παροχές Προσωπικού</u>		
Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	135	173
Παροχές Συμβολαίων	(243)	(282)
Λοιπές κινήσεις	194	244
Αξία Υποχρεώσεων Τέλος Χρήσης	86	135
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	15.116	15.639

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα προγράμματα αυτά υπολογίζονται στις προεξοφλημένες αξίες των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό, οι οποίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων έχουν καταστεί δεδουλευμένες. Οι υποχρεώσεις αυτές έχουν υπολογιστεί με βάση τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές παραδοχές. Το κόστος της χρήσης έχει συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα.

Στον ανωτέρω πίνακα συμπεριλαμβάνονται ποσά που προβλέπονται από τις διατάξεις του Ν. 2112.

Βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Επιτόκιο προεξόφλησης	Η προεξόφληση της κατ' άτομο υποχρέωσης γίνεται δι' αναφοράς στην καμπύλη που προκύπτει ως μέσος των ετών 2013-2015 (ECB All Issuers Curve - Spot Rates)	Η προεξόφληση της κατ' άτομο υποχρέωσης γίνεται δι' αναφοράς στην καμπύλη που προκύπτει ως μέσος των ετών 2012-2014 (ECB All Issuers Curve - Spot Rates)
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	19	20
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	από 0,5% έως 2,5%	από 0,75% έως 3,5%
Αριθμός προσωπικού	315	318

38. Λοιπές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Αγωγές τρίτων κατά της εταιρίας	13.646	13.343	11.075
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις	3.618	3.768	5.770
Σύνολο	17.264	17.111	16.844

39. Περιθώριο φερεγγυότητας

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Διαθέσιμο Περιθώριο φερεγγυότητας	120.001	127.005
Απαιτούμενο Περιθώριο φερεγγυότητας	32.291	33.715
Πλεόνασμα Περιθώριο φερεγγυότητας	87.710	93.290
Δείκτης Φερεγγυότητας	371,62%	376,70%

Η Εταιρία, έχει σε ασφαλιστική τοποθέτηση τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία:

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Ομόλογα και ομολογίες	386.436	319.025
Μετοχές	112	221
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	58.454	138.103
Ακίνητα	51.717	51.717
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	14.575	15.641
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	511.294	524.706

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την ασφαλιστική δραστηριότητα βασίζονται στο πλαίσιο Φερεγγυότητα I, καθώς το πλαίσιο Φερεγγυότητας II τέθηκε σε εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η Εταιρεία διαθέτει ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια και δεν αναμένεται να προκύψουν επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες ως αποτέλεσμα της επικείμενης εφαρμογής του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

40. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

(Ποσά σε χιλ. €)

Εταιρία	31/12/2015			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	5.547	166	-	4.729
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	105
	5.547	166	0	4.834
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	454	-	1.539
Λοιπές συναλλαγές	-	270	67	-
	0	725	67	1.539

Εταιρία	31/12/2014			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	4.732	539	-	4.154
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	76
	4.732	539	0	4.230
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	-	-	2.023
Λοιπές συναλλαγές	113	-	90	-
	113	0	90	2.023

Οι παραπάνω συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Τόσο κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης 2015 όσο και της συγκριτικής χρήσης 2014 δεν έχουν χορηγηθεί αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν σε ποσό € 1.815 χιλ. την 31.12.2015 και σε ποσό € 1.961 χιλ. την 31.12.2014.

41. Ενδεχόμενα Στοιχεία Ενεργητικού - Παθητικού

Δικαστικές Υποθέσεις. Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Το ύψος της πιθανής υποχρέωσης για σημαντικές δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες εκκρεμούν κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, ανέρχονται σε € 897 χιλ. με 31/12/2015.

42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

α. Από την 1/1/2016 ισχύει ο νέος νόμος Ν.4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ο οποίος αντικαθιστά τον προηγούμενο ΝΔ.400/1970. Ο νέος νόμος περιλαμβάνει τις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα (Solvency) II.

β. Μετά την έκδοση των υπ' αρ. υπ' αριθμόν 2132/20.09.2010 και υπ' αρ. 3847/2013 αποφάσεων του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών και του Σ.τ.Ε. με τις οποίες έγινε δεκτή εν όλω η προσφυγή της Εταιρείας κατά της υπ' αρ. 460/V/2009 απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού, αναπέμφθηκε σ' αυτή προς εκ νέου συζήτηση η υπ' αρ. 6756/26.10.2005 καταγγελία της Ένωσης Φανοποιών και Βαφένων Χανίων. Ήδη τον Φεβρουάριο 2016 κοινοποιήθηκε κλήτευση κατά της Εταιρείας και κατά των λοιπών συγκαταγγελλομένων με ημερομηνία συζήτησης αρχικά την 11.04.2016 και ήδη κατόπιν αναβολών την 19/9/2016. Η εταιρία έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη ζημίας ύψους 5.1 εκατ. €.

Σίγουρα Σίτηδά σας

Πληροφορίες για την Groupama Ασφαλιστική

Η Groupama Ασφαλιστική αποτελεί μια από τις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρίες στην ελληνική αγορά εδώ και 88 χρόνια. Η εταιρία διακρίνεται για το κύρος και την αξιοπιστία της, παρέχοντας ολοκληρωμένα προϊόντα και καινοτόμες υπηρεσίες. Η Groupama Ασφαλιστική διατηρεί ένα ισχυρό δίκτυο αποκλειστικών ασφαλιστικών συμβούλων και πρακτόρων, καλύπτοντας τις ανάγκες των πελατών της σε όλη τη χώρα. Από το 2007, αποτελεί 100% θυγατρική του γαλλικού Ομίλου Groupama, που φιλοδοξεί να οδηγήσει την Groupama Ασφαλιστική στην κατάκτηση μιας εκ των ηγετικών θέσεων στην ελληνική ασφαλιστική αγορά. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.groupama.gr

Πληροφορίες για τον Όμιλο Groupama

Ο γαλλικός Όμιλος Groupama παρέχει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών, τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις ανάγκες 13 εκατομμυρίων πελατών, σε διεθνές επίπεδο. Με ιστορία άνω των 100 ετών, ο Όμιλος Groupama εξελίσσεται συνεχώς, ανταποκρινόμενος στις τρέχουσες οικονομικές προκλήσεις και τις μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών του. Ο Όμιλος απασχολεί 33.500 εργαζομένους και δραστηριοποιείται σε 12 χώρες, κατά κύριο λόγο στην Ευρώπη, αλλά και στην Ασία. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.groupama.com

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Λ. ΣΥΓΓΡΟΥ 213-215, 17121, ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ
ΤΗΛ.: 210 3295 111 • FAX: 210 3239 135 • CALL CENTER: 800 11 93800
WEBSITE: www.groupama.gr • EMAIL: info@groupama.gr

