



INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – Δ.Π.Χ.Α.)

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
UCO VEGTER ΑΡ. ΔΙΑΒ. Β.ΚΗΚΡΡ16	Γ. ΚΩΤΣΑΛΟΣ Α.Δ.Τ.ΑΚ 817156	MARTIN HARGAS ΑΡ. ΔΙΑΒ. ΒΑ1142603	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΝΤΟΥΣΙΑΣ Α.Δ.Τ. Χ 188276 ΑΡ. ΑΔ. Νο12749 Α' ΤΑΞΗΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ ΤΟΤΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 101413 ΑΡ. ΑΔ. Κ3-9437/2005

Μαρούσι, 31 Μαΐου 2016

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή	11
Οικονομικές Καταστάσεις	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	16
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	17
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	17
2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	17
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	19
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	31
Ανάλυση Λογαριασμών	43
Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	43
5. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ	43
6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	43
7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	43
8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	44
9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	44
10. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	44
11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ	44
12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ	44
13. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	45
14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	45
15. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	45
16. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	46
17. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ	46
18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	46
Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	47
19. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	47
20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	47
21. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	49
22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	50
23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	50
24. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ	50
25. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	51

26.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	51
27.	ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	52
28.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	53
29.	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ.....	53
30.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ	53
Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		55
31.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	55
32.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ.....	57
33.	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	57
34.	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	57
35.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	58
36.	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	59
Λοιπά Στοιχεία		60
37.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	60
38.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΣΤΑΣΕΩΝ	61
39.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	61
40.	ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	62
41.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ	62
42.	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ.....	62

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας υποβάλλουμε την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2015, και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για την έγκρισή σας.

Το 2015 ήταν άλλο ένα συναρπαστικό έτος για τις χρηματοπιστωτικές αγορές. Η δραστηριότητα των κεντρικών τραπεζών, το μικτό περιβάλλον της Κίνας και η τιμή του πετρελαίου ήταν οι βασικοί παράγοντες για την μεταβλητότητα της παγκόσμιας αγοράς. Συνολικά, οι χρηματιστηριακοί δείκτες των ανεπτυγμένων αγορών κατέληξαν μικτοί, οι τιμές των κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν, ενώ οι αποδόσεις κινήθηκαν σε αρνητικό έδαφος κατά το μεγαλύτερο μέρος του 2015. Το δολάριο ΗΠΑ ήταν ο μεγάλος νικητής των νομισμάτων.

Στην Ευρωζώνη, το πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας απεδείχθη ανεπαρκές για την καταπολέμηση του χαμηλού πληθωρισμού, και ως εκ τούτου ανακοινώθηκαν πρόσθετα μέτρα (παράταση του QE έως τον Μάρτιο του 2017, μείωση στα επιτόκια καταθέσεων σε -0,30%). Οι αρνητικές αποδόσεις των κύριων κρατικών ομολόγων παρέμειναν καθ' όλη τη διάρκεια του 2015 και επεκτάθηκαν ακόμα και σε υψηλότερης διάρκειας χρεόγραφα. Οι κύριοι δείκτες των μετοχών στο τέλος του έτους ήταν υψηλότεροι παρά την έντονη μεταβλητότητα. Το πιο αδύναμο Ευρώ δεν κατάφερε να βοηθήσει την αναιμική ανάπτυξη στην περιοχή ούτε υποστήριξε ισχυρά τα εταιρικά αποτελέσματα.

Οι ΗΠΑ παρέμειναν δημοσιονομικά ισχυρές το 2015, δίνοντας τα απαραίτητα στοιχεία στην Ομοσπονδιακή Τράπεζα για να αποφασίσει την πρώτη αύξηση των επιτοκίων στο 0,25% μετά από σχεδόν δέκα έτη. Ένας μάλλον κακός Δεκέμβριος για τις μετοχές ψαλίδισε τα ετήσια κέρδη των κύριων δεικτών, ενώ το δολάριο έκλεισε σχεδόν στο 10% υψηλότερα από το Ευρώ. Η αύξηση του ΑΕΠ παρέμεινε ισχυρή κυρίως λόγω του χαμηλού ποσοστού ανεργίας και των υψηλότερων μισθών.

Η Κίνα ήταν μεταξύ των βασικών παικτών στην αγορά πέρυσι, καθώς η μελλοντική ανάπτυξη αναθεωρήθηκε χαμηλότερα, παραμένοντας όμως ισχυρή (7% ετησίως). Το τοπικό χρηματιστήριο υπέστη ισχυρές πιέσεις σε θέματα κανονισμών, ενώ η Λαϊκή Τράπεζα της Κίνας αναγκάστηκε να παρέμβει αρκετές φορές ώστε να υποστηρίξει το νόμισμα και να φέρει ηρεμία στις αγορές, όχι όμως πάντα επιτυχώς.

Η αβεβαιότητα της Κίνας, μαζί με τη συνεχή πτώση της τιμής του πετρελαίου, άσκησαν πρόσθετη πίεση στις αναδυόμενες αγορές και νομίσματα, τα οποία, μαζί με τα ομόλογα υψηλής απόδοσης ήταν μεταξύ των μεγαλύτερων χαμένων του 2015.

Η ελληνική κρίση κορυφώθηκε το 2015, με κύρια χαρακτηριστικά τις πολιτικές εξελίξεις, τους κεφαλαιακούς περιορισμούς, την τραπεζική αργία και την συμφωνία ενός νέου προγράμματος διάσωσης ύψους 86 δις μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των διεθνών δανειστών. Τα ελληνικά ομόλογα παρουσίασαν έντονες διακυμάνσεις κατά την διάρκεια του έτους, κλείνοντας τελικά με κέρδη ενώ οι αποδόσεις τους έφτασαν σε δυσθεώρητα επίπεδα (18%). Το ελληνικό χρηματιστήριο υπέστη σοβαρές απώλειες σε ετήσια βάση επηρεασμένο κυρίως από την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, την τραπεζική αργία που διήρκεσε περίπου ένα μήνα και την απώλεια επενδυτικής εμπιστοσύνης.

Στην Ελλάδα, η αναθεώρηση του προγράμματος και η επακόλουθη συζήτηση για τα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους είναι βασικά ζητήματα. Αρκετά θέματα, όπως η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η μεταρρύθμιση του συνταξιοδοτικού συστήματος, η ανάκληση των κεφαλαιακών ελέγχων, οι ξένες επενδύσεις, η φοροδιαφυγή, παραμένουν στην κορυφή της ημερήσιας διάταξης. Η προσφυγική κρίση που επηρεάζει πάρα πολύ την τοπική οικονομία αναμένεται να παίξει σημαντικό ρόλο το 2016.

Ελληνική Οικονομία και Ασφαλιστική Αγορά

Το 2015 ήταν μια χρονιά μεγάλης πολιτικής και οικονομικής αναταραχής για την Ελλάδα. Τον Ιανουάριο, το αριστερό πολιτικό κόμμα ΣΥ.ΡΙΖ.Α. κέρδισε τις ελληνικές βουλευτικές εκλογές, για πρώτη φορά στην πολιτική ιστορία στην Ελλάδα. Τον Μάρτιο, η Ελλάδα εξασφάλισε μια επέκταση διάσωσης τεσσάρων μηνών μέχρι τον Ιούνιο. Παρ' όλα αυτά, οι διαπραγματεύσεις με τους πιστωτές για ένα νέο πρόγραμμα διάσωσης και την ελάφρυνση του χρέους αποδείχθηκε χρονοβόρα με αποκορύφωμα την ελληνική κυβέρνηση να προκηρύσσει τον Ιούλιο δημοψήφισμα για τη συμφωνία διάσωσης. Τέλος Ιουνίου επιβλήθηκε ο έλεγχος στην κίνηση κεφαλαίων και καθορίστηκε η τραπεζική αργία, σε μια προσπάθεια να σταματήσει η εκροή καταθέσεων από τις τράπεζες. Στο αποκορύφωμα όλων αυτών ήταν το γεγονός ότι η Ελλάδα έγινε η πρώτη χώρα στην ΕΕ η οποία απέτυχε να κάνει την πληρωμή Ευρώ 1,5 δις στο ΔΝΤ.

Οι διαπραγματεύσεις επανεκκίνησαν αμέσως μετά με την Ελλάδα να συμφωνεί με τις απαιτήσεις των πιστωτών της για αυστηρά μέτρα λιτότητας, ανοίγοντας όμως το δρόμο για ένα νέο πρόγραμμα διάσωσης. Την ίδια στιγμή, εξασφαλίστηκε ένα νέο δάνειο Ευρώ 7 δις, έτσι ώστε η χώρα να είναι σε θέση να καλύψει τις πληρωμές που εκκρεμούσαν για το χρέος. Σε διάστημα λίγων ημερών, το ελληνικό κοινοβούλιο ενέκρινε δύο δέσμες μέτρων διάσωσης τα οποία ήταν προϋπόθεση για το τρίτο πακέτο διάσωσης και την έναρξη των επίσημων διαπραγματεύσεων με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ για το νέο σχέδιο διάσωσης τριετίας συνολικού ποσού Ευρώ 86 δις με προϋπόθεση την ύπαρξη πρωτογενούς πλεονάσματος του προϋπολογισμού ίση με το 3,5% του ΑΕΠ μέχρι το 2018. Οι διαπραγματεύσεις ολοκληρώθηκαν τον Αύγουστο, εξασφαλίζοντας την τρίτη δέσμη μέτρων διάσωσης, συμπεριλαμβανομένων των πόρων για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και μια υπόσχεση για την ελάφρυνση του χρέους. Το Ελληνικό κοινοβούλιο ενέκρινε τους όρους των πλάνων και νέες εκλογές ανακοινώθηκαν για τον Σεπτέμβριο.

Στις εκλογές του Σεπτεμβρίου και πάλι κέρδισε ο ΣΥΡΙΖΑ. Με ένα νέο κυβερνητικό σχήμα, η Ελλάδα ενέκρινε ένα τρίτο πακέτο μέτρων λιτότητας και ολοκλήρωσε την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, την τρίτη σε ισάριθμα χρόνια. Ωστόσο, οι έλεγχοι κεφαλαίων που επιβλήθηκαν τον Ιούνιο παρέμειναν σε ισχύ και η οικονομία έπεσε σε ύφεση, παρά την ανάκαμψη της κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, με εξαίρεση τον τομέα του τουρισμού, ο οποίος έδειξε αξιοσημείωτα αποτελέσματα για δεύτερη συνεχή χρονιά.

Κοιτάζοντας μπροστά, η οικονομία αναμένεται να παραμείνει σε ύφεση με μια ανάκαμψη στα τέλη του 2016, με την προϋπόθεση το πρόγραμμα να εφαρμοστεί πλήρως. Ωστόσο, υπάρχουν σημαντικές προκλήσεις, συμπεριλαμβανομένης της προσφυγικής κρίσης.

Το 2015, οι οίκοι αξιολόγησης υποβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στο CCC από B το 2014 (B- το 2013 και CCC το 2012). Τον Ιανουάριο, η S&P ανέβασε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε B- από CCC +, υποστηρίζοντας ότι η χώρα έχει συμμορφωθεί, σε μεγάλο βαθμό, με τους όρους του προγράμματος και παρά τις πολλαπλές κρίσεις, η ελληνική οικονομία έχει αποδειχθεί ότι είναι πιο ανθεκτική από ό, τι αρχικά αναμενόταν, προσθέτοντας ότι αναμένεται η χώρα να πληρεί τις προϋποθέσεις του προγράμματος μέχρι το τέλος του Μαρτίου, οπότε θα ανοίξει και ο δρόμος για τις συζητήσεις σχετικά με την αναδιάρθρωση του χρέους της. Στην οικονομική ανάπτυξη, η S&P εκτιμάει ένα ακόμη έτος ουσιαστικά χωρίς ανάπτυξη, που ακολουθείται από μια ισχυρή ανάκαμψη, προβλέποντας επίσης 0,4% (του ΑΕΠ) πρωτογενές πλεόνασμα.

Σχετικά με την Ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (προσωρινή έκθεση), ο τομέας Non-Life συρρικνώθηκε το 2015 κατά 7,6% (-10% το 2014), ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά συρρικνώθηκε περαιτέρω κατά 5,8% (-0,6% το 2014). Από τα 3,6 δις. € των συνολικών ασφαλιστρών το 2015, το Non-Life κατέχει το 50,8% (52,6% από 40 δις € το 2014). Το ποσοστό του ΑΕΠ στην ασφαλιστική αγορά μειώθηκε το 2015 σε 2,03% (2,23% το 2014).

Η αγορά έχει πληγεί από την κρίση χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ από το 2008 έως το 2015 εκτιμάται σε 27,3% και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω και της υψηλής φορολογίας, οι περιορισμοί στην κίνηση των τραπεζικών κεφαλαίων και η μείωση των εισοδημάτων στον δημόσιο τομέα και τους συνταξιούχους έχει επηρεάσει την νέα ασφαλιστική παραγωγή, καθώς και τις ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Επιπλέον, η παραγωγή του Non-Life επηρεάστηκε από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων και των έντονων πιέσεων στις τιμές στον τομέα των Αυτοκινήτων, κάτι που επεκτάθηκε και στις προμήθειες, και η αύξηση των ανασφάλιστων οχημάτων (εκτιμάται πως είναι περίπου 1 εκατομμύριο οχήματα). Επίσης, ο τομέας Non-Life δεν έχει ακόμη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Το 2015 μόνο το 38,8% των ασφαλιστρών Non-Life ανήκαν στις πέντε κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρίες, έναντι 37,6% το 2014. Ωστόσο, οι ευκαιρίες υπάρχουν ακόμη για το Non-Life, σε ανεξερεύνητες αγορές. Επίσης, η εφαρμογή του πλαισίου Solvency II από τον Ιανουάριο του 2016 θα επηρεάσει τις ασθενώς κεφαλαιοποιημένες, οδηγώντας σε πιθανές συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταφορές χαρτοφυλακίου και εκκαθαρίσεις. Προσθέτοντας σε αυτό τα συνεχιζόμενα μέτρα λιτότητας, η προσδοκία είναι πως θα υπάρξει περαιτέρω μείωση με μικρές εταιρίες χαμηλής κεφαλαιοποίησης είτε να κλείνουν είτε να απορροφώνται. Επιπλέον το Υπουργείο Οικονομικών κάνει τις τελικές προετοιμασίες για να αντιμετωπίσει οριστικά το θέμα των ανασφάλιστων οχημάτων.

Επισκόπηση Ομίλου INTERAMERICAN

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, ο Όμιλος είχε καλή απόδοση το 2015, διατηρώντας την πρώτη θέση σε υπηρεσίες Βοήθειας με μερίδιο αγοράς 30%, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες του, ενώ παράλληλα προετοιμαζόταν για το πλαίσιο του Solvency II. Παρά την απομείωση των ομολόγων που κατεγράφη το 2011 και τις επόμενες οικονομικές καταστάσεις, ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% για το διάστημα 2012-2015. Επιπλέον, η Ιντεραμέρικαν ολοκλήρωσε το Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο της Non-Life, το οποίο και ενεκρίθη από το Συμβούλιο των Εποπτών, που αποτελείται από την Ολλανδική Τράπεζα (DNB) και την Τράπεζα της Ελλάδος (BoG), και έγινε η πρώτη Ελληνική ασφαλιστική εταιρία που χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο για τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών δεικτών φερεγγυότητας (SCR).

Από εταιρικής πλευράς, η εταιρία διατήρησε την παραγωγή Non-Life στο 95% των επιπέδων του 2014. Το χαρτοφυλάκιο οχημάτων ξεπέρασε τα 510.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το απ' ευθείας κανάλι πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετή πορεία του, υπερβαίνοντας τα 250.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιο του, με αύξηση 15% από το 2014. Συνολικά, η Ιντεραμέρικαν ξεπέρασε την αγορά στον τομέα της Non-Life, και διατήρησε έτσι το μερίδιό της σε αυτή.

Από επιχειρηματικής πλευράς, η Ιντεραμέρικαν επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες. Την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και το Lean, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολυδιανομής (multi distribution). Το 2015 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε διάφορα οικονομικά συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και ενισχύσεις προστέθηκαν στο E-services και στα συστήματα Underwriting, τα οποία, μαζί με τη Δυναμική Τιμολόγηση Οχημάτων και το Car Point, το ιδιόκτητο συνεργείο που συνδυάζει διαχείριση αποζημιώσεων και επισκευή αυτοκινήτων, συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, εγκαταστάθηκε το «OnE», η ενοποιημένη πλατφόρμα για τη διαχείριση ζημιών, πιστοποιημένη από το Group (SIG) και TÜVIT, και κυκλοφόρησε μία νέα Προηγμένη Ψηφιακή πλατφόρμα Analytics. Επίσης, η εταιρία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και εγκατέστησε εργαλεία ανίχνευσης απάτης. Τελευταίο, αλλά όχι ασήμαντο, ο Όμιλος έλαβε πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης ασφαλιστικών πρακτόρων.

Η Ιντεραμέρικαν διατήρησε την ηγετική της θέση μεταξύ άλλων Ελληνικών ασφαλιστικών εταιριών για δέκατη συνεχή χρονιά, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 31,2% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 32,5% σε κάλυψη σε έντυπα μέσα. Επιπλέον, η Δημοσιότητα στα Ψηφιακά μέσα μετρήθηκε συστηματικά για τρίτη χρονιά, και ο Όμιλος κατέλαβε ξανά την πρώτη θέση με 28% μερίδιο σε αναφορές.

Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη προωθήθηκε περισσότερο το 2015, με την εφαρμογή του ετήσιου πλάνου του εστιάζοντας σε πέντε στρατηγικούς άξονες: πρόληψη υγείας, αποτροπή κινδύνων, υποστήριξη κοινωνικά ευπαθών ομάδων, εκπαίδευση & πολιτισμός και περιβαλλοντική προστασία. Η τελευταία Έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης σύμφωνα με τους Παγκόσμιους Δείκτες Αναφοράς (G3.1) κατετάγη στο υψηλότερο επίπεδο (A) και έλαβε τη δεύτερη θέση όπως αναφέρεται στην έρευνα αξιολόγησης του Πανεπιστημίου Αιγαίου. Η θετική Δημοσιότητα και Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη, σύμφωνα με το Σφυγμό Φήμης, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην κατάταξη της Interamerican στην πρώτη θέση του θεσμού Famous Brands για το 2015 (για όγδοη φορά σε εννέα έρευνες έως τώρα). Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2015 κι έφτασε το 85%.

Η χρήση του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου (Partial Internal Model - PIM) για τον κίνδυνο underwriting Ζημιών εγκρίθηκε από το Σώμα των Εποπτικών Αρχών (CoS) που αποτελείται από τις δύο ενδιαφερόμενες εποπτικές αρχές, την Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ). Η ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής είναι η 01.01.2016 η οποία είναι η ημερομηνία όπου τίθεται σε ισχύ το καθεστώς του Solvency II (Ελληνική Νομοθεσία 4364/2016). Η χρήση του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου επιτρέπει στην εταιρία να έχει καλύτερη εικόνα των δικών της κινδύνων και να κάνει πιο αποτελεσματική χρήση του κεφαλαίου της, κάτι που οδηγεί σε ισχυρότερη και πιο ανταγωνιστική θέση στην αγορά. Τα αποτελέσματα του μερικού εσωτερικού μοντέλου θα υποστηρίξουν τη διαχείριση κινδύνου και την διαδικασία λήψης αποφάσεων σε συνεχή βάση.

Αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 26,6 εκατομμύρια € και μετά φόρων σε 20,0 εκατομμύρια €, σε σύγκριση με τα κέρδη προ φόρων που ανήλθαν σε 33 εκατομμύρια € και κέρδη μετά φόρων 27,3 εκατομμύρια € το 2014, που επηρεάστηκαν θετικά από το motor run-off (λήξη της πενταετούς περιόδου για τις αποζημιώσεις του 2010 όπως και για τις εξωδικαστικές συμφωνίες), το καλύτερο claims ratio και τα κόστη διαχείρισης, το αυξημένο χαρτοφυλάκιο οχημάτων και το motor persistency. Αρνητική επιρροή στα αποτελέσματα είχαν τα αυξημένα κόστη κτήσης και ειδικότερα ο έντονος ανταγωνισμός στα οχήματα, το οποίο οδήγησε σε χαμηλότερο επίπεδο το μέσο ασφαλιστρο και επεκτάθηκε επίσης και στις προμήθειες.

Η εταιρία κατέγραψε έσοδα από επενδύσεις της τάξεως των 2,3 εκατομμυρίων €, έναντι ποσού 3,5 το 2014.

Οι καταβληθείσες (μικτές) αποζημιώσεις ανήλθαν σε 79,7 εκατομμύρια €, έναντι ποσού 88,6 εκατομμυρίων το 2014.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες επί των ασφαλιστρών (χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψη οι προμήθειες από αντασφαλιστές) ανήλθαν σε 24 εκατομμύρια € έναντι 25,4 εκατομμυρίων € το 2014.

Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν στο ποσό των 27,3 εκατομμυρίων €, έναντι ποσού 31,5 εκατομμυρίων € το 2014.

Παραγωγή και Λειτουργίες

Τα εγγεγραμμένα μικτά ασφαλιστρα και δικαιώματα συμπεριλαμβανομένων και των εργασιών της Οδικής Βοήθειας ανήλθαν σε 180 € εκατομμύρια έναντι 191,3 € εκατομμύρια το 2014. Οι εργασίες είχαν καλές επιδόσεις στα Οχήματα, αυξάνοντας το χαρτοφυλάκιο σε πάνω από 500.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το απ' ευθείας δίκτυο πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 250.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιο του, μια αύξηση της τάξης του 15% από το 2014. Επιπλέον, η συνεργασία της Anytime με την Cosmote, τον Μαρινόπουλο και τη Shell ενισχύθηκε και ισχυροποιήθηκε, και γεννήθηκε μια νέα συνεργασία με την IKEA για την Περιουσία. Οι εργασίες επίσης επηρεάστηκαν θετικά από τις συνεχόμενες δράσεις διατηρησιμότητας στα Οχήματα και στην Περιουσία για την ανταμοιβή των πελατών όταν ανανεώνουν και για τα συμβόλαια που ακυρώνονται ή βρίσκονται υπό ακύρωση.

Επίσης, κυκλοφόρησαν νέα προϊόντα στον κλάδο οχημάτων, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων για φορτηγά και αγροτικά οχήματα, γραφεία ενοικίασης αυτοκινήτων και το πρωτοποριακό προϊόν της Anytime «Buy the Mile», που βασίζεται στην έννοια της «πληρωμής με το χιλιόμετρο» με τη χρήση τηλεματικής. Στον κλάδο περιουσίας ξεκίνησε ένα προϊόν, με τη συνεργασία της ΠΟΜΙΔΑ, της Ελληνικής Ένωσης Ιδιοκτητών Ακινήτων και στον κλάδο της αστικής αυθύνης νέα προϊόντα περιλαμβάνουν την Αστική Ευθύνη για τα στελέχη, τους τεχνικούς και τους κυνηγούς. Επιπλέον, η εταιρία εισέρχεται σε εξειδικευμένες αγορές όπως η γεωργική ασφάλιση και η αυτοματοποιημένη μεταφορά επιβατών με την Anytime να παρέχει ασφαλιστική κάλυψη αστικής ευθύνης για το πιλοτικό πρόγραμμα μεταφοράς CityMobil2 στα Τρίκαλα.

Στον τομέα των λειτουργιών, το «OnE», η ενοποιημένη μηχανογραφική πλατφόρμα OnE για έκδοση και διαχείριση ζημιών, αναπτύχθηκε επιπλέον, οριστικοποιώντας την ένταξη των Τεχνικών Ασφαλίσεων, Μεταφορών, τη Νομική Προστασία και Γενικών Ατυχημάτων, και προετοιμάζοντας την ένταξη της Γενικής Αστικής Ευθύνης. Επιπλέον το «Ψηφιακό Γραφείο» με τη χρήση των έξυπνων τηλεφώνων και των tablets, αναπτύχθηκε με βελτιώσεις στο «AskMe», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για πληροφόρηση και άμεση έκδοση συμβολαίων, Underwriting και ηλεκτρονικών υπηρεσιών. Ακόμη, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, μέσω του προγράμματος LEAN και άλλων πρωτοβουλιών, όπως οι εκδόσεις αυτοκινήτων, οι αποζημιώσεις αυτοκινήτων, το shared service και η Νομική Προστασία (μέσω μιας συνεργασίας με τη DAS Hellas) βελτιώνοντας την αποτελεσματικότητα και την εξυπηρέτηση των πελατών με ταυτόχρονη μείωση του λειτουργικού κόστους. Επίσης, οι επιπλέον επιλογές πληρωμών είναι διαθέσιμες για τους πελάτες οχημάτων Anytime και τα παραδοσιακά κανάλια έχουν την ευκαιρία να πουλάνε μέσω της πλατφόρμας του Anytime. Επιπλέον, το πρόγραμμα ανταμοιβής πελατών «Interamerican Club» ενισχύθηκε και μέσω του «My Interamerican» οι πελάτες μπορούν τώρα να παρακολουθούν και να πληρώνουν τα συμβόλαιά τους online.

Κεφάλαια και Αποθεματικά

Τα κεφάλαια και τα αποθεματικά ανήλθαν σε 132 εκατομμύρια €, έναντι 128 εκατομμύρια € το 2014. Η Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων ήταν 15,2% έναντι 21,3% το 2014. Η εταιρία ανέφερε κεφαλαιακή θέση πάνω από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Διαχείριση Κινδύνου

Ένα ολοκληρωμένο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου (IRMF) που υποδεικνύεται από τον Όμιλο Achmea απεικονίζει τις απαιτούμενες δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνου, ενώ η Ιντεραμέρικαν έχει θεσπίσει την κατάλληλη δομή για να ενισχύσει την εταιρική της διακυβέρνηση και να επιτρέψει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων βάσει διαχείρισης κινδύνου. Η Ιντεραμέρικαν έχει δημιουργήσει την λειτουργία διαχείρισης κινδύνου συμπεριλαμβανομένων της παρακολούθησης και της αναφοράς των εξελίξεων κινδύνου, των επιπέδων ανοχής, των ελεγκτικών δραστηριοτήτων και της μέτρησης της πιθανής επιρροής στο αναμενόμενο αποτέλεσμα και την κεφαλαιακή βάση. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου χαρακτηρίζεται ως ανεξάρτητη ενότητα που αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμέρικαν καλύπτει επαρκώς τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- Ευθυγράμμιση του risk appetite και της στρατηγικής κινδύνου
- Ελαχιστοποίηση λειτουργικών συμβάντων και απωλειών
- Ενίσχυση της αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνου
- Εντοπισμός και διαχείριση των επιχειρησιακών κινδύνων
- Βελτιστοποίηση των πόρων
- Εξορθολογισμό των κεφαλαίων και διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας
- Σύνδεση μεταξύ ανάπτυξης, κινδύνου και απόδοσης
- Βελτιστοποίηση στην ανάληψη ευκαιριών

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων εμπλέκεται εγκαίρως στις σημαντικές εξελίξεις της Ιντεραμέρικαν ώστε να προβλέπει και να παρέχει προληπτικές συμβουλές και υποστήριξη.

Περαιτέρω, οι ακόλουθοι όροι έχουν τεθεί σε εφαρμογή για την αποτελεσματική λειτουργία της διαχείρισης κινδύνων:

- Η εκτελεστική ομάδα ενημερώνει και εμπλέκει τη Διαχείριση Κινδύνων εγκαίρως για τους ενδεχόμενους κινδύνους με βάση τις στρατηγικές και τακτικές εξελίξεις της Ιντεραμέρικαν (σε κάθε περίπτωση πριν από την τελική λήψη στρατηγικών και τακτικών αποφάσεων)
- Η Διαχείριση Κινδύνων λαμβάνει μέρος στην Επιτροπή Οικονομικών και Κινδύνων και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου
- Η Διαχείριση Κινδύνων λαμβάνει όλα τα έγγραφα χωρίς περιορισμό για την εκτέλεση της λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων

Είναι υπεύθυνη για την υποστήριξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας σχετικά με τους Οικονομικούς Κινδύνους, τους Ασφαλιστικούς Κινδύνους, τους Λειτουργικούς Κινδύνους και τους Στρατηγικούς Κινδύνους.

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε ανά τρίμηνο το 2015. Η ημερήσια διάταξη κυρίως συμπεριελάμβανε σχετικά θέματα διαχείρισης κινδύνου, την ανάπτυξη του προφίλ κινδύνου και την ενημέρωση και έγκριση των Ομαδικών συμβολαίων κινδύνου.

Οι εκθέσεις που σχετίζονται με τον κίνδυνο παρουσιάστηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου ήταν υψηλής ποιότητας, και η Επιτροπή είχε τη δυνατότητα να διατυπώσει πολύτιμες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο (BoD).

Σε ευθυγράμμιση με τις απαιτήσεις του Solvency II, της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) και της Achmea, η διακυβέρνηση κινδύνου της Ιντεραμέρικαν βασίζεται σε τρεις γραμμές αμυντικού μοντέλου. Αυτό το μοντέλο καθορίζει τρεις γραμμές άμυνας στη διαχείριση των κινδύνων. Όλα τα τμήματα και όλοι οι εργαζόμενοι, ιδανικά, έχουν έναν ρόλο σε αυτό το μοντέλο.

Η διαχείριση κινδύνου της Ιντεραμέρικαν προσδιορίζει τρεις στόχους: (1) κατηγοριοποιεί συστηματικά τους βασικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει ο οργανισμός, (2) αναπτύσσει δράσεις μετριασμού του κινδύνου και (3) διαχειρίζεται τους κινδύνους της με συνεχή τρόπο. Παρακολουθεί τις προειδοποιήσεις συμπεριλαμβάνοντας τα σχόλια ποιοτικού ελέγχου, έτσι ώστε όταν προκύψει κάποιο σοβαρό θέμα κινδύνου (όπως η αποτυχία επίτευξης των ελάχιστων απαιτήσεων φερεγγυότητας) τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου να μπορούν να λάβουν αρκετές προειδοποιήσεις ώστε να αναλάβουν δράση και να αποτρέψουν την πτώχευση.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου καθορίζει, διατηρεί και συμβουλεύει πάνω στην στρατηγική κινδύνου, ορίζει τα όρια κινδύνου με βάση το risk appetite που αποφασίζεται από τη Διοίκηση και το συνολικό προφίλ κινδύνου της Ιντεραμέρικαν. Στην πράξη, ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου είναι υπεύθυνος για το συντονισμό της αναθεώρησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρία και στην παρακολούθηση της έκθεσης σε αυτούς.

Η Ιντεραμέρικαν είναι η μόνη Ελληνική ασφαλιστική εταιρία που κάνει χρήση ενός μερικού εσωτερικού μοντέλου. Το μοντέλο εγκρίθηκε από το κυρίως Σώμα των Εποπτών (CoS), που αποτελείται από τις δύο ενδιαφερόμενες εποπτικές αρχές, την Τράπεζα της Ολλανδίας (De Nederlandsche Bank (DNB)) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) και θα εφαρμοστεί από 1.1.2016. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου συνεργάζεται στενά με τους χρήστες των αποτελεσμάτων του μοντέλου, το οποίο είναι ένα αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας λήψης αποφάσεων της εταιρίας σε συνεχή βάση.

Η δεύτερη γραμμή άμυνας της Ιντεραμέρικαν ενεργά προκαλεί τη γραμμή διαχείρισης στην προσπάθειά της για την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και επιτρέποντας να πραγματοποιεί καλά πληροφορημένες αναλύσεις των ρίσκων, κόστη και οφέλη των μετρήσεων για τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Αυτό γίνεται με την παροχή καθοδήγησης σχετικά με τις δραστηριότητες ελέγχου τους, διευκολύνοντας τις διαδικασίες, ενεργώντας ως ένας σύμμαχος σε θέματα αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνου και μέσω της παρακολούθησης της εκτέλεσης της διαχείρισης κινδύνων από την πρώτη γραμμή άμυνας. Η δεύτερη γραμμή άμυνας λειτουργεί ανεξάρτητα από την πρώτη γραμμή και δεν είναι υπεύθυνη για την εκτέλεση των καθημερινών δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνου.

Κάθε χρόνο συντάσσεται η Στρατηγική Εκτίμηση Κινδύνου (SRA), η Έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου (ICS), οι τριμηνιαίες Εκθέσεις Κινδύνου και εξετάζονται οι εκθέσεις που κατατέθηκαν (επενδύσεις, επιδόσεις και λειτουργίες) οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις εξελίξεις του κινδύνου και δίνουν τη δυνατότητα πρόσβασης στο αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες που εκτελέστηκαν από τους risk takers (1η γραμμή άμυνας). Επίσης είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη του Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA).

Όσον αφορά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, οι πολιτικές και τα όρια ανοχής έχουν τεθεί σε εφαρμογή ώστε να εξασφαλίσουν την συνοχή με την εταιρική στρατηγική κινδύνου και τη συμμόρφωση με τους σχετικούς κανονισμούς. Η Ιντεραμέρικαν υιοθετεί ένα ολοκληρωμένο ετήσιο επενδυτικό πρόγραμμα που ακολουθεί το risk appetite που ορίστηκε από τον μέτοχο. Εκτελεί ετήσιες δοκιμές, χρησιμοποιώντας σενάρια των συνθηκών της αγοράς, έτσι ώστε να εκτιμήσει την πιθανή επιρροή στα αποτελέσματα και τη θέση φερεγγυότητας της Ιντεραμέρικαν.

Σχετικά με τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική τιμολόγησης προϊόντων και εφαρμόζει συνετές αρχές underwriting για τα rated και τα non-rated προϊόντα ώστε να μετριάσει την ανεπιθύμητη έκθεση σε κίνδυνο. Οι επιχειρηματικοί κλάδοι ελέγχονται τακτικά για επάρκεια αποθεμάτων, μέσω εκτενών και εις βάθος αναλογιστικών τεχνικών.

Ταυτόχρονα, εφαρμόζει μια διαδικασία ποιοτικού ελέγχου στη διαχείριση κινδύνου ώστε να προσδιορίσει το επίπεδο του λειτουργικού κινδύνου και να ελέγξει το εσωτερικό και εξωτερικό επιχειρηματικό περιβάλλον και τις στρατηγικές, λειτουργικές, οικονομικές και ενημερωτικές δραστηριότητες. Το αποτέλεσμα της διαδικασίας συγκεντρώνεται σε μία καρτέλα, που σηματοδοτεί την σημασία όλων των κινδύνων της εταιρίας και τους ελέγχους που εφαρμόζονται σε κάθε κίνδυνο ξεχωριστά μέσα στον οργανισμό.

Εσωτερικός έλεγχος και Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρική Διακυβέρνηση του Ομίλου, σχετικά με τις λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, περιλαμβάνει ένα τμήμα εσωτερικού ελέγχου και τμήμα κανονιστικής συμμόρφωσης που αναφέρονται τριμηνιαία στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η επιτροπή ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων συνεδρίασε τριμηνιαία εντός του 2015. Οι βασικές περιοχές που καλύφθηκαν ήταν η παρακολούθηση και η εφαρμογή της διαδικασίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου ως προς: τη συμμετοχή στην ετήσια εκτίμηση κινδύνου της διαδικασίας «δήλωσης κατάστασης εσωτερικού ελέγχου» (Internal Control Statement), την επιθεώρηση της «δήλωσης κατάστασης εσωτερικού ελέγχου» και τον έλεγχο των δραστηριοτήτων της διαδικασίας, έλεγχο οικονομικών κινδύνων (Financial Risk Controls), την τριμηνιαία αναφορά κινδύνων, τη διεξαγωγή της εκτίμησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Το πλαίσιο της «δήλωσης κατάστασης εσωτερικού ελέγχου» (ICS) βασίζεται σε μία συνεκτική προσέγγιση όλων των κινδύνων (Διαχείριση Κινδύνων Επιχείρησης) και διακρίνει τρεις βασικούς στόχους των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

- Την πραγματοποίηση των στρατηγικών και λειτουργικών στόχων
- Την αξιοπιστία των εσωτερικών και εξωτερικών οικονομικών αναφορών
- Τη συμμόρφωση του οργανισμού με το εφαρμοστέο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο

Ο πίνακας βαθμολογίας της «δήλωσης κατάστασης εσωτερικού ελέγχου» (ICS scorecard) είναι μία σύνοψη των αποτελεσμάτων της παραπάνω διαδικασίας. Ο πίνακας έχει διαιρεθεί σε μία εκτίμηση των κινδύνων και του προσδιορισμού των μέτρων που έχουν ληφθεί για να ελεγχθούν οι κίνδυνοι που έχουν επισημανθεί. Στην αριστερή πλευρά του πίνακα απεικονίζεται το καθαρό ποσό έκθεσης ανά κατηγορία κινδύνου. Η καθαρή έκθεση σε κίνδυνο (net risk exposure) είναι ο κίνδυνος στον οποίο ο οργανισμός έχει εκτεθεί αφού έχει ληφθεί υπ' όψιν η αποτελεσματικότητα των υφισταμένων ελέγχων.

Η INTERAMERICAN έχει θεσπίσει μία λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σε εκτέλεση του πλαισίου κανονιστικής συμμόρφωσης της Achmea το οποίο εφαρμόζεται στις θυγατρικές του ομίλου Achmea και περιλαμβάνει ένα ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης. Η λειτουργία ασκείται από ένα τμήμα κανονιστικής. Η λειτουργία έχει τους παρακάτω ρόλους: παρακολούθησης, παροχής συμβουλών, υποστηρικτικής και εμπιστευτικής προς τις επιχειρησιακές μονάδες. Βασικές δραστηριότητες του τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης είναι:

- Ο εντοπισμός βασικών κανονιστικών κινδύνων σχετικούς με τη φήμη και την ακεραιότητα, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η επιχείρηση λειτουργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο
- Η παρακολούθηση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης προκειμένου να μετριάσουν οι κανονιστικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη.
- Η εφαρμογή οδηγιών από την Achmea προκειμένου να μετριάσουν οι σχετικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.
- Εφαρμογή του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζεται στην ασφαλιστική δραστηριότητα προκειμένου να μετριάσουν οι σχετικοί κανονιστικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.
- Εφαρμογή της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea στο βαθμό που δεν αντίκειται στο Ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο.
- Σχεδιασμός και εφαρμογή του ετησίου σχεδίου κανονιστικής συμμόρφωσης σε συνδυασμό με το σχέδιο της Achmea.
- Παροχή συμβουλών στη διοίκηση σχετικά με τους κινδύνους φήμης και ακεραιότητας σε ανώτατο επίπεδο και σε επίπεδο επιχειρησιακών μονάδων μετά από αίτημα ή με δική του πρωτοβουλία.
- Υποστήριξη των επιχειρησιακών μονάδων να εντοπίσουν τους κανονιστικούς κινδύνους
- Εκτίμηση κανονιστικών κινδύνων ανεξάρτητα από τις επιχειρησιακές μονάδες π.χ με τη διενέργεια ελέγχων.

- Δημιουργία επίγνωσης των κανονιστικών κινδύνων στην Ιντεραμέρικαν σε όλα τα επίπεδα.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής της σχετικής νομοθεσίας διασφαλίζοντας ότι η εταιρεία δεν διατρέχει τον κίνδυνο προστίμων ή άλλων εμπλοκών ως απόρροια από τη μη συμμόρφωση.
- Εκτίμηση νέων ή αλλαγών σε δραστηριότητες ή προϊόντα για κανονιστικούς κινδύνους υπό το φως της νομοθεσίας.
- Λειτουργία ως σημείου επαφής μέσα στην εταιρεία για την συζήτηση και αναφορά περιστατικών όπως απάτης, δώρων ή άλλων κινδύνων φήμης και ακεραιότητας.
- Ελεύθερη αναφορά στην ανώτατη διοίκηση της εταιρείας όπως και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και το ΔΣ.
- Συνεργασία με τα παρακάτω τμήματα/λειτουργίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο: Νομική Υπηρεσία, Εσωτερικό Έλεγχο, Διαχείριση Κινδύνων, Ασφάλεια, Υπεύθυνο κατά του Ξεπλύματος βρώμικου χρήματος (αν είναι άλλο πρόσωπο από τον δ/νη του τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης) το τμήμα εσωτερικού ελέγχου της Achmea και το τμήμα διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης της Achmea.

Η INTERAMERICAN δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά το 2015

Η λειτουργία του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το επίσημο καταστατικό το οποίο προσδιορίζει το σκοπό, τη θέση, τις εξουσίες και τις αρμοδιότητες. Επιπλέον, το καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου θεσπίζει την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα του τμήματος καθώς και την απεριόριστη πρόσβαση στις πληροφορίες.

Ο σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να προσφέρει στην (ανώτατη) διοίκηση υπηρεσίες διαβεβαίωσης σχετικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της εταιρίας, να βοηθά τον οργανισμό να διατηρεί αποτελεσματικά συστήματα εσωτερικού ελέγχου, αξιολογώντας την αποτελεσματικότητά και την αποδοτικότητά τους και όπου απαιτείται, να προωθή τη διαρκή βελτίωσή τους.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος ακολουθώντας μια συστηματική και πειθαρχημένη προσέγγιση, προσθέτει αξία στον οργανισμό μέσω της ανεξάρτητης και αντικειμενικής αξιολόγησης. Επιπλέον, με την αντικειμενική διαβεβαίωση συμβάλλει στην αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των διαδικασιών διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Οι δραστηριότητες του Εσωτερικού Ελέγχου στοχεύουν στην:

- Αποτελεσματικότητα και επάρκεια των λειτουργιών και των προγραμμάτων της εταιρίας.
- Αξιοπιστία και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πληροφόρησης.
- Συμμόρφωση με νόμους, κανονισμούς, διαδικασίες και συμβάσεις.
- Διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων.

Προκειμένου να διαφυλαχτεί η οργανωτική ανεξαρτησία του Εσωτερικού Ελέγχου, ο Εσωτερικός Έλεγχος της Ιντεραμέρικαν αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι έλεγχοι που διενεγήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2015 από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αφορούν: Λειτουργικούς ελέγχους, Οικονομικούς ελέγχους, ελέγχους πληροφοριακών συστημάτων, ελέγχους Συμμόρφωσης. Ειδικούς ελέγχους και ελέγχους αποτροπής και εντοπισμού της Απάτης.

Το 2015 το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου με βάση την εκτίμηση κινδύνων, χωρίς σημαντικές αποκλίσεις.

Συμπερασματικά, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου παρέμεινε ικανοποιημένη από την ποιότητα των αναφορών που παρουσιάστηκαν, γεγονός που οδήγησε την Επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Εμπορικό Σχέδιο

Η πολυκαναλική στρατηγική στηρίζεται και ενισχύεται συνεχώς. Οι στρατηγικές συνεργασίες και η ψηφιακή αλλαγή και ανάπτυξη του direct καναλιού, όπως και των παραδοσιακών, παραμένουν βασικοί εταιρικοί στόχοι. Η καινοτομία και η κερδοφορία είναι οι κύριοι παράγοντες για την ανάπτυξη των νέων προϊόντων ώστε να καλύψουν τις ανάγκες του πελάτη και τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, ενώ τα υπάρχοντα επωφελούνται από τις νέες τεχνολογίες που εφαρμόζονται.

Επιχειρηματικό Σχέδιο

Η εταιρία προβαίνει σε διάφορες ενέργειες για να υποστηρίξει τις δράσεις τις ώστε να γίνει πιο απλή και πιο παραγωγική. Πρωτοβουλίες για επανασχεδιασμό των lean διαδικασιών, εκσυγχρονισμό και ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής, που ξεκίνησε τα προηγούμενα έτη, συνεχίζουν κι επεκτείνονται και σε άλλους τομείς. Νέες τεχνολογίες εφαρμόζονται εκτενώς, βελτιώνοντας τις διαδικασίες αποτελεσματικά και βελτιώνοντας την ποιότητα και την αξία των υπάρχοντων χαρτοφυλακίων. Ο Όμιλος θα συνεχίσει να βελτιώνει όλες τις λειτουργίες, το underwriting, τις αποζημιώσεις και τη διαχείριση χαρτοφυλακίου, παρέχοντας βελτιωμένη εμπειρία και υψηλού επιπέδου υπηρεσίες προς τον πελάτη.

Οι άνθρωποί μας συνεχίζουν να είναι η κύρια δύναμη για την εκτέλεση όλων των έργων για την επέκταση και ανάπτυξη της επιχείρησης. Η σκληρή δουλειά και η αφοσίωση αυξήθηκαν το 2015 και αύξησαν το επίπεδο της παραγωγικότητας ανά εργαζόμενο, και αναμένεται να παραμείνουν υψηλές και για το 2016, καθώς η υψηλή δέσμευση του προσωπικού ήταν προφανής και εντυπωσιακή στην πιο πρόσφατη Έρευνα Γνώμης Προσωπικού.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Από το 2010, η Ελλάδα έχει συμφωνήσει και εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»).

Το 2015, ήταν μια ιδιαίτερη χρονιά με σημαντικά γεγονότα και εξελίξεις στο πολιτικό και μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα με αποκορύφωμα την επιβολή περιορισμών στις τραπεζικές συναλλαγές (capital controls) και την προσωρινή τραπεζική αργία την 28η Ιουνίου 2015. Τον Αύγουστο του 2015 η Ελληνική κυβέρνηση κατέληξε σε συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους της για ένα νέο τριετές πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ).

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο. Οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται κυρίως με (i) την καθυστέρηση της ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης, (ii) την αρνητική επίδραση στην πραγματική οικονομία ενδεχόμενων πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων, (iii) τις αυξανόμενες κοινωνικοπολιτικές εντάσεις ως αποτέλεσμα της εγχώριας ύφεσης και της μεταρρυθμιστικής κόπωσης, (iv) την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση των κεφαλαιακών ελέγχων και (v) την επίδραση της προσφυγικής κρίσης στην εσωτερική οικονομία εφόσον δεν καταστεί βιώσιμη η επερχόμενη λύση από την Ε.Ε.

Η Εταιρεία όλα αυτά τα χρόνια παρακολουθεί με προσοχή και μεγάλο ενδιαφέρον τις εξελίξεις αυτές του πολιτικού και κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος και πάντα λειτουργεί με τέτοιο τρόπο, ώστε να στηρίζεται η επιχειρηματική της βιωσιμότητα και παράλληλα να δημιουργεί αξία για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Οι πρόσφατες εξελίξεις έχουν καταστήσει σαφές ότι η Ελλάδα θα συνεχίσει να υπάρχει ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παράλληλα δεν θα υπάρξουν ανατρεπτικά γεγονότα. Ωστόσο, η πρόθεση των μετόχων της Εταιρείας είναι να στηρίξει την δομή αυτής ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη η οποία θα μπορούσε να θεωρηθεί ανατρεπτική αλλά και να συμμορφώνεται σε οποιαδήποτε νομοθετική ρύθμιση.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφού θεωρεί πως θα υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες για δαπάνες και αποζημιώσεις ασφαλιζομένων στο προβλεπτό μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες.

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε ασφαλιστική τοποθέτηση και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

Δεν υπάρχουν άλλες δεσμεύσεις ή βάρη για τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας πλην αυτών που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

Όσον αφορά το νέο εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», όλες οι απαιτήσεις του Πυλώνα II για την Εταιρική Διακυβέρνηση και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου έχουν ήδη τεθεί σε εφαρμογή και οι οικονομικές εκθέσεις του Πυλώνα III έχουν ήδη αναπτυχθεί.

Η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση την Φερεγγυότητα II παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση της Εταιρείας η οποία έχει ολοκληρώσει επιτυχώς όλες τις ανάλογες εσωτερικές ασκήσεις προσομοίωσης τα τελευταία χρόνια και έχει εξασφαλίσει την πλήρη κάλυψη των απαραίτητων εποπτικών κεφαλαίων με την πρώτη εφαρμογή του πλαισίου την 1/1/2016.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου,
Ο Πρόεδρος του Συμβουλίου,



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «INTEPAMERIKAN Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «INTEPAMERIKAN Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης 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 δικλείδες, 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών 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
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

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

Γνώμη

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

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



ΠραϊςγουάτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 8 Ιουνίου 2016
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
(Ποσά σε Ευρώ)¹

	Σημ.	2015	2014
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	164.561.319,56	183.682.494,16
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(15.377.313,77)	(16.314.381,93)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		149.184.005,79	167.368.112,23
Έσοδα επενδύσεων	7	2.474.198,18	3.507.296,88
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	8	1.051.621,69	177.212,20
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	9	(121.502,98)	(130.100,91)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	10	2.700.000,00	9.947.382,54
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	908.406,58	196.076,22
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		7.012.723,47	13.697.866,93
Σύνολο εσόδων		156.196.729,26	181.065.979,16
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	12	(79.738.754,67)	(88.578.516,57)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	12	3.118.513,97	4.379.302,62
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	14	(3.569.722,42)	(3.072.275,38)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	14	733.587,29	(2.507.177,05)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(24.008.599,47)	(25.430.203,27)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	13	3.195.930,02	2.306.129,62
Λειτουργικά έξοδα	15	(27.255.040,24)	(31.477.139,35)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	(1.111.724,93)	(1.164.234,26)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	17	(999.244,95)	(2.539.767,37)
Σύνολο εξόδων		(129.635.055,40)	(148.083.881,01)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		26.561.673,86	32.982.098,15
Φόρος εισοδήματος	18	(6.516.752,34)	(5.659.184,72)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		20.044.921,52	27.322.913,43
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση		(1.426.329,03)	1.151.544,74
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημιές)		381.897,38	(39.008,08)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων		(1.044.431,65)	1.112.536,66
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		434.450,77	(290.250,91)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων		(609.980,88)	822.285,75
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		19.434.940,64	28.145.199,18

¹ Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε Ευρώ)²

	Σημ.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26	2.090.511,88	2.296.798,82
Επενδύσεις σε ακίνητα	19	155.966,00	164.175,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	27	8.960.183,97	8.660.818,12
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		14.404,95	40.055,40
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	20	448.545.359,11	392.056.386,53
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	21	12.223.962,54	11.167.962,54
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	22	25.319.749,04	23.110.272,06
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	28.307.633,73	26.942.251,38
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		2.368,02	28.252,50
Απαιτήσεις από δάνεια	24	658.934,36	708.390,66
Λοιπές απαιτήσεις	25	7.281.005,99	13.272.813,77
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	28	3.893.589,64	3.352.602,71
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	29	7.286.771,04	7.599.328,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	30	23.879.386,75	74.148.546,01
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		568.619.827,02	563.548.654,18
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	31	63.208.021,77	64.079.772,31
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	31	321.392.863,77	318.241.095,37
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	31	167.532,29	-
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	32	5.979.531,35	6.532.908,27
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23	21.573.819,95	21.941.620,63
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		152.974,34	127.147,96
Λοιπές υποχρεώσεις	33	19.416.159,02	18.823.769,16
Λοιπές προβλέψεις	34	961.192,98	779.787,98
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	35	2.139.023,92	2.044.953,12
Φόρος εισοδήματος		1.640.515,56	2.923.661,77
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		436.631.634,95	435.494.716,57
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	36	40.019.070,00	40.019.070,00
Αποθεματικά	36	62.485.052,52	47.882.505,24
Αποτελέσματα εις νέο	36	29.484.069,55	40.152.362,37
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		131.988.192,07	128.053.937,61
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		568.619.827,02	563.548.654,18

² Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>2015</u>	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	3.442.751,62	44.439.753,62	40.152.362,37	128.053.937,61
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων		-	-	-	(291.411,59)	(291.411,59)
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	3.442.751,62	44.439.753,62	39.860.950,78	127.762.526,02
Λοιπές κινήσεις		-	-	15.414.582,69	(15.414.651,50)	(68,81)
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση		-	-	336.940,08	-	336.940,08
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων		-	(1.148.975,49)	-	-	(1.148.975,49)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		-	-	-	(15.007.151,25)	(15.007.151,25)
Αποτέλεσμα χρήσης		-	-	-	20.044.921,52	20.044.921,52
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		40.019.070,00	2.293.776,13	60.191.276,39	29.484.069,55	131.988.192,07
<u>2014</u>						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		4.019.070,00	2.591.599,89	42.216.127,07	15.384.341,47	64.211.138,43
Λοιπές κινήσεις		-	-	3.828.907,35	(3.828.907,35)	-
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση		-	-	(28.865,98)	-	(28.865,98)
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων		-	851.151,73	-	-	851.151,73
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		36.000.000,00	-	(302.400,00)	-	35.697.600,00
Κίνηση αποθεματικών ακινήτων		-	-	(1.274.014,82)	1.274.014,82	-
Αποτέλεσμα χρήσης		-	-	-	27.322.913,43	27.322.913,43
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		40.019.070,00	3.442.751,62	44.439.753,62	40.152.362,37	128.053.937,61

Για τις προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων βλέπε σημείωση 35.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)³

	Σημ.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</u>			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		26.561.673,86	32.982.098,15
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	15,26,27	1.518.883,85	1.032.359,94
Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	22	-	744.590,93
Λοιπές προβλέψεις	34	181.405,00	(39.008,08)
Τόκοι εισπραχθέντες	7	2.195.183,16	13.139.502,60
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	7	(5.174.198,18)	(3.507.296,88)
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού		79.119,35	(275.008,94)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	8	(1.051.621,69)	-
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση/ αποτίμηση παγίων	9	8.209,00	44.775,00
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	9	87.643,53	(9.887.539,94)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση/ αποτίμηση αξιογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	9	25.650,45	22.865,85
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		24.431.948,33	34.257.338,63
<u>Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</u>			
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	20	(58.095.987,24)	(114.284.828,94)
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		2.804.846,87	6.519.487,67
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		(272.311,47)	(42.650,86)
Αύξηση / (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων	31	2.447.550,14	(6.263.337,17)
Καταβληθέντες φόροι		(6.638.302,00)	(4.669.086,09)
Μερίσματα και λοιπά συναφή έσοδα εισπραχθέντα	10	2.700.000,00	9.950.000,00
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(32.622.255,37)	(74.533.076,76)
<u>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</u>			
Αγορές / Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	26,27	(1.583.752,64)	(1.986.107,17)
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	21	(1.056.000,00)	21.000,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(2.639.752,64)	(1.965.107,17)
<u>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</u>			
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-	(396.000,00)
Μερίσματα πληρωθέντα		(15.007.151,25)	-
Αύξηση/ Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-	36.000.000,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(15.007.151,25)	35.604.000,00
Καθαρή Μεταβολή στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών		(50.269.159,26)	(40.894.183,93)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών αρχής χρήσεως		74.148.546,01	115.042.729,94
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών τέλους χρήσεως		23.879.386,75	74.148.546,01

³ Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η INTERAMERIKAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε την 29/5/1974 υπό την αρχική Επωνυμία «INTER ΤΡΑΣΤ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», με την υπ' αριθμ. 31754/29.5.74 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών αρ. φύλλου 1393/24.6.1974), λήγει την 29.5.2074 και φέρει τον διακριτικό τίτλο "INTERAMERICAN PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE COMPANY".

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι το έτος 2074.

Η Εταιρεία λειτουργεί με έδρα το Μαρούσι Αττικής, οδός Αγ. Κωνσταντίνου αρ. 57 Τ.Κ. 15124 με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμου Εταιριών 12865/05/Β/86/45.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Σύναψη ασφαλίσεων κατά ζημιών σε όλους τους κλάδους που αναφέρονται κάτω από τον αριθμό 1 και την επικεφαλίδα «ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ» στο άρθρο 13 του Ν.Δ. 400/1970, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το Π.Δ. 118/1985, περιλαμβανομένων πάντως και των ασφαλίσεων που προβλέπονται από το Ν.Δ. 551/1970.

2. Σύναψη αντασφαλίσεων κάθε είδους και κλάδου.

3. Αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς και διενέργεια διαχείρισης ή εκκαθάρισης χαρτοφυλακίων ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων.

4. Άσκηση κάθε άλλης συναφούς εργασίας.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31 Μαΐου 2016 ενώ τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του Μετόχου της Εταιρείας.

Μέτοχοι

Μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας είναι η INTERAMERIKAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100%, με έδρα το Μαρούσι Αττικής, οδός Αγίου Κωνσταντίνου 57 Τ.Κ.15124.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής :

Πρόεδρος :	UCO PIETER VEGTER
Αντιπρόεδρος :	CHRIS SCHONEWILLE
Διευθύνων Σύμβουλος:	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ
Μέλη :	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ
	MARTIN HARGAS
	EDMOND LUCRETIA MARIA
	ΖΩΟΥΛΗΣ ΜΗΝΑ

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο δύο ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 22η Φεβρουαρίου 2018.

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη Σημείωση 3. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές, ενώ οι αποκλίσεις δύναται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Τα ποσά στις Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική ACHMEA B.V. με έδρα την Ολλανδία.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω (βλέπε Σημείωση 3) έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που με βάση τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους τα οποία αναφέρονται στην σημείωση 4.

Στη Σημείωση 4 αναφορικά με την «Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων» παρέχονται πληροφορίες επί της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας, καθώς επίσης και των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων τους οποίους αντιμετωπίζει η Εταιρεία βάσει της αρχής συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Επιπλέον της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου και των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων, η Διοίκηση συνεκτίμησε τα ακόλουθα όσον αφορά την οικονομική και πολιτική κατάσταση της χώρας.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Από το 2010, η Ελλάδα έχει συμφωνήσει και εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»).

Το 2015, ήταν μια ιδιαίτερη χρονιά με σημαντικά γεγονότα και εξελίξεις στο πολιτικό και μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα με αποκορύφωμα την επιβολή περιορισμών στις τραπεζικές συναλλαγές (capital controls) και την προσωρινή τραπεζική αργία την 28η Ιουνίου 2015. Τον Αύγουστο του 2015 η Ελληνική κυβέρνηση κατέληξε σε συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους της για ένα νέο τριετές πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ).

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο. Οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται κυρίως με (i) την καθυστέρηση της ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης, (ii) την αρνητική επίδραση στην πραγματική οικονομία ενδεχόμενων πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων, (iii) τις αυξανόμενες κοινωνικοπολιτικές εντάσεις ως αποτέλεσμα της εγχώριας ύφεσης και της μεταρρυθμιστικής κόπωσης, (iv) την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση των κεφαλαιακών ελέγχων και (v) την επίδραση της προσφυγικής κρίσης στην εσωτερική οικονομία εφόσον δεν καταστεί βιώσιμη η επερχόμενη λύση από την Ε.Ε.

Η Εταιρεία όλα αυτά τα χρόνια παρακολουθεί με προσοχή και μεγάλο ενδιαφέρον τις εξελίξεις αυτές του πολιτικού και κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος και πάντα λειτουργεί με τέτοιο τρόπο, ώστε να στηρίζεται η επιχειρηματική της βιωσιμότητα και παράλληλα να δημιουργεί αξία για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Οι πρόσφατες εξελίξεις έχουν καταστήσει σαφές ότι η Ελλάδα θα συνεχίσει να υπάρχει ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παράλληλα δεν θα υπάρξουν ανατρεπτικά γεγονότα. Ωστόσο, η πρόθεση των μετόχων της Εταιρείας είναι να στηρίξει την δομή αυτής ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη η οποία θα μπορούσε να θεωρηθεί ανατρεπτική αλλά και να συμμορφώνεται σε οποιαδήποτε νομοθετική ρύθμιση.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφού θεωρεί πως θα υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες για δαπάνες και αποζημιώσεις ασφαλιζομένων στο προβλεπτό μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες.

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε ασφαλιστική τοποθέτηση και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

Δεν υπάρχουν άλλες δεσμεύσεις ή βάρη για τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας πλην αυτών που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

Όσον αφορά το νέο εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», όλες οι απαιτήσεις του Πυλώνα II για την Εταιρική Διακυβέρνηση και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου έχουν ήδη τεθεί σε εφαρμογή και οι οικονομικές εκθέσεις του Πυλώνα III έχουν ήδη αναπτυχθεί.

Η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση την Φερεγγυότητα II παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση της Εταιρείας η οποία έχει ολοκληρώσει επιτυχώς όλες τις ανάλογες εσωτερικές ασκήσεις προσομοίωσης τα τελευταία χρόνια και έχει εξασφαλίσει την πλήρη κάλυψη των απαραίτητων εποπτικών κεφαλαίων με την πρώτη εφαρμογή του πλαισίου την 1/1/2016.

3. **ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων του 2015 παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1. **Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες τους είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμούνται σε τρέχουσες αξίες αγοράς με βάση περιοδικές και τουλάχιστον ανά τριετία εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές, μείον τις επερχόμενες σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων και τυχόν απομειώσεις. Οποιοσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης των κτιρίων, συνυπολογίζονται έτσι ώστε η συνολική αξία του κτιρίου να αναπροσαρμόζεται με βάση την τιμή της αγοράς.

Κάθε αύξηση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων, που προέρχεται από την αποτίμησή τους, πιστώνεται στο αποθεματικό αποτίμησης στην Καθαρή Θέση. Κάθε μείωση της αξίας που αντισταθμίζει προηγούμενη αύξηση μειώνει το αποθεματικό που έχει σχηματιστεί στην Καθαρή Θέση. Όλες οι άλλες μειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της χρήσης. Η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση της τρέχουσας αξίας αγοράς των οικοπέδων και κτιρίων του κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, διενεργούνται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που καθορίστηκε σε σαράντα (40) έτη.

Οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομειώσής τους και αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθωτικής σύμβασης.

Τα μεταφορικά μέσα, καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, διενεργούνται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική τους αξία (που αντιστοιχεί σε 10% της εύλογης αξίας) και λογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπόκειται σε επανεξέταση κάθε τρία έτη.

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία είχε καθορισθεί ως εξής:

- Κτίρια ιδιόκτητα: Έως 40 έτη
- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα: Η διάρκεια της μίσθωσης.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: Έως 10 έτη.
- Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές: Έως 5 έτη.
- Μεταφορικά μέσα: 10 έτη.
- Έργα τέχνης: Δεν αποσβένονται.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα καθώς και οι άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτηθούν και να έλθουν σε κατάσταση ικανή προς χρήση τα συγκεκριμένα λογισμικά. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους (Συνήθως 1 έως 5 έτη και σε ορισμένες ειδικές περιπτώσεις έως 10 χρόνια).

Οι δαπάνες που συνδέονται με την ανάπτυξη προγραμμάτων λογισμικού υπολογιστών (κόστος συνεργατών και συμβούλων) αποσβένονται με την κεφαλαιοποίηση του παραχθέντος και του παραδοθέντος λογισμικού και σύμφωνα με τους κανόνες των αδειών χρήσης.

3.3. Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Ως ένδειξη απομείωσης εννοούνται μεταξύ άλλων, οι μεταβολές όρων ή ακυρώσεις συμβολαίων με τρίτους, η αδυναμία πληρωμών χρεώσεων με βάση συμβατικούς όρους, αποφάσεις δικαστηρίων κ.λ.π.. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών.

Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικές ανεξάρτητες ταμειακές εισροές, το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώριση της συνεχίζουν να υπάρχουν. Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης αντλιογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

3.4. Επενδύσεις σε Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς πώληση

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση εκτός από το Χρηματοοικονομικό Παράγωγο που συνδέεται με το ΑΕΠ της Ελλάδος, το οποίο ελήφθη στα πλαίσια των όρων του προγράμματος ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, αναγνωρίστηκε αρχικά μέσα στην χρήση 2012 και ταξινομήθηκε ως αξιόγραφο σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση.

Η κατηγορία των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να

επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί με βέσιμο τρόπο.

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Ειδικά όσον αφορά τις συναλλαγές σε ομόλογα αυτές καταχωρούνται την ημερομηνία εκκαθάρισης της συναλλαγής (settlement date).

3.5. Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία σύναψης των Οικονομικών Καταστάσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίστηκε η αξία.

3.6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων στοιχείων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του στοιχείου. 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 ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

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 χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι βασισμένη σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το στοιχείο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίστηκε με βάση εκτίμηση από την Διοίκηση.

3.7. Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα

3.7.1. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου.

3.7.2. Απαιτήσεις από Δάνεια

Τα έντοκα δάνεια προς τρίτους καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, μείον των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι εκάστοτε δουλευμένοι τόκοι κατανέμονται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

3.7.3. Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός Δανείων)

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες η αρχική αναγνώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

3.7.4. Λοιπές Υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της υποχρέωσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις.

3.8. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της ανά επιχειρησιακό τομέα δραστηριότητας ο οποίος είναι και ο πρωτεύων τύπος πληροφόρησης. Οι τομείς αυτοί έχουν ως εξής :

- i) Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων συμπεριλαμβανομένης και της ευθύνης του μεταφορέα.
- ii) Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, εγγυήσεων, κ.λ.π.

3.9. Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, αναγνωρίζει ως έξοδο το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

3.10. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας και αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμψηφισμό αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι

θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τυχόν αλλαγές φορολογικών συντελεστών μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

3.11. Παροχές στο Προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε διάφορα προγράμματα παροχών προς το προσωπικό μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά αφορούν προγράμματα καθορισμένων παροχών και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

3.11.1. Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές.

Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/1920 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρεία, όπως π.χ. η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/1920 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες από τις νόμιμες.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση των αποτελεσμάτων.

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών γίνεται από αδειούχο αναλογιστή του Ομίλου ACHMEA με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Η Εταιρεία από 01/01/2013 υιοθέτησε το αναθεωρημένο πρότυπο 19 σύμφωνα με το οποίο η προσέγγιση με τη «μέθοδο περιθωρίου» καταργήθηκε και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίστηκαν άμεσα στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Το αναθεωρημένο πρότυπο 19 αναφέρεται στη Σημείωση 3.18.

3.11.2. Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Εισφορών ορίζεται ως το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο η Εταιρεία υποχρεούται όπως καταβάλλει συγκεκριμένο ποσό εισφορών και δεν έχει ουδεμία άλλη είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που ο λογαριασμός κεφαλαίων δεν θα διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλισμένους του τις παροχές που τους οφείλει, σχετικά με την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη προϋπηρεσία τους.

3.12. Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται. Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν και ο υπολογισμός της πρόβλεψης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

3.13. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

3.13.1. Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 4 από την Εταιρεία έγινε από 1 Ιανουαρίου 2005 όπου έγινε ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αξιολόγηση της επάρκειας των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων.

3.13.2. Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού ή άλλου χρηματοοικονομικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα.

Έτσι, διαχωρίστηκαν από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση (π.χ. οδική βοήθεια).

3.13.3. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου (είτε ως προς τον χρόνο επέλευσης είτε ως προς το ύψος αποζημίωσης) μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν 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.

Οι κατηγορίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζημιών είναι οι ακόλουθες:

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, εγγυήσεων, βοήθειας, σκαφών, πληρωμάτων και λοιπά.

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα, που περιλαμβάνουν οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των Οικονομικών Καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο Απόθεμα μη Δουλευμένων Ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

3.13.4. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Γενικών Ασφάσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

1) Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύναξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

Ειδικά για τον Κλάδο «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα» οι προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα υπολογίζονται ίσες με το 20% των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών του τελευταίου δωδεκαμήνου.

2) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

3) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

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

Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί με αναλογιστικές στατιστικές μεθόδους προκειμένου να καλυφθούν οι περιπτώσεις ζημιών που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν είναι επαρκώς αποθεματοποιημένες, όπως και ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR).

Τέλος, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας αναλογιστικές στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.

4) Προβλέψεις για ανακτήσιμα ποσά αποζημιώσεων Αυτοκινήτου.

Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία ανακτήσεων κλάδου αυτοκινήτων της περιόδου 2000 έως και 2014, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την τριμηνιαία μεταβολή κόστους. Η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι αυτή της προβολής πραγματοποιηθέντων ανακτήσεων με τη χρήση τριγώνων, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών, θα επαναληφθούν και στο μέλλον. Το αποτέλεσμα την μέθοδο εξομαλύνεται με τη χρήση του λόγου βέλτιστης εκτίμησης των ανακτήσιμων ποσών προς τη βέλτιστη εκτίμηση του συνολικού κόστους ζημιών.

Πρόθεση είναι σε επόμενο χρόνο να συμπεριληφθούν στον συγκεκριμένο υπολογισμό όλοι οι κλάδοι Ζημιών για τους οποίους υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία αποζημιώσεων προς ανάκτηση, χωρίς να αλλοιώνονται τα στοιχεία ορθολογισμού, αξιοπιστίας και σύνεσης των τηρουμένων μεγεθών.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η συγκεκριμένη πρόβλεψη δεν συνυπολογίζεται στα Τεχνικά Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων, ενώ περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» στην Σημείωση 25.

3.13.5. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις αποσβένονται αναλογικά με το δουλευμένο ασφαλιστρο.

3.13.6. Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Τα οφέλη που λαμβάνει η Εταιρεία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων, 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 της 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.

3.14. Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

Τα εν λόγω έσοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

Έσοδα από ενοίκια

Λογίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου και των όρων που αναφέρονται στα μισθωτήρια συμβόλαια.

3.15. Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις καταχωρούνται με βάση την αξία αγοράς τους μειωμένη με τυχόν απομειώσεις. Μεταβολές στην αξία τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.16. Μερίσματα

Τα μερίσματα εισπρακτέα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν έχουν ήδη εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών που συμμετέχει η Εταιρεία. Τα μερίσματα πληρωτέα αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την ετήσια Γενική Συνέλευση.

3.17. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Πολιτικών

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης της Εταιρείας από τέτοιες περιπτώσεις.

Το Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών αξιολογείται συνεχώς και στο τέλος κάθε χρήσης αναθεωρείται τελικά. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες χρήσεις και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία. Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής τους και το μέγεθός τους μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών συμπεριλαμβάνει πρόβλεψη για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.) καθώς και για έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών της.

Απομείωση της Αξίας των Χρεογράφων των Διαθεσίμων προς Πώληση

Η Εταιρεία εξακριβώνει αν τα χρεόγραφα τα οποία έχει χαρακτηρίσει Διαθέσιμα προς Πώληση έχουν υποστεί απομείωση όταν η εύλογη αξία τους είναι για παρατεταμένη διάρκεια ή σημαντικά χαμηλότερη από την αξία κτήσης τους. Συγκεκριμένα, όσον αφορά τις μετοχές και τα μερίδια των αμοιβαίων

κεφαλαίων, η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσής τους εξετάζοντας τα παρακάτω κριτήρια σχετικά με τις έννοιες της σημαντικής (significant) και της παρατεταμένης (prolonged) απομείωσης:

- Σημαντική όταν η εύλογη αξία υπολείπεται κατά 20% της αξίας κτήσης.
- Παρατεταμένη όταν η εύλογη αξία υπολείπεται της αξίας κτήσης πάνω από ένα έτος.

Όταν ένα από τα δύο αυτά κριτήρια πληρείται, η Εταιρεία προβαίνει σε απομείωση των επενδύσεων αυτών αναγνωρίζοντας τα ποσά της διαφοράς μεταξύ αξίας κτήσης και εύλογης αξίας στα αποτελέσματα. Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών μέσων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία διενεργείται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων, εξετάζει συγκεκριμένους κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Η εξέταση αυτή γίνεται σε τριμηνιαία βάση από την Εταιρεία.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην εύλογη αξία, η οποία προσδιορίζεται με κάποια παραδεκτή μέθοδο αποτίμησης, εκτός των περιπτώσεων όπου αυτή δεν μπορεί να προσδιορισθεί με βέσιμο τρόπο οπότε αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (βλέπε σημείωση 19).

Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών προς την Εταιρεία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού, διενεργείται σχετική πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημία που θα προκύψει κατά την είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση λαμβάνει απόφαση για το ποσό της απομείωσης με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 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 που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

3.18. Νέα πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η εφαρμογή των παραπάνω δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε δύο ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

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 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.

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.

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.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

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 – Συμψηφισμός 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.

Δεν υπάρχουν άλλα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις τα οποία είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους και τα οποία αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

3.19. Αναμορφώσεις κονδυλίων

Κατά την τρέχουσα χρήση έγιναν αναμορφώσεις κονδυλίων, βλέπε Σημείωση 42 **ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ**

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα και Γνωστοποιήσεις» εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογηθεί η σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων για την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος
2. Πιστωτικός Κίνδυνος
3. Κίνδυνος Αγοράς
4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Στη Σημείωση αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία και η έκθεση τους σε κάθε έναν από τους παραπάνω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Ελέγχου, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα η / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Η πολιτική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η αγορά κατάλληλων ανασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, (σε σχέση με τον κίνδυνο σεισμού), καθώς και τις ανασφαλιστικές συμβάσεις σε ανασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας

**Ανάλυση σημαντικότερων Ασφαλιστικών Κινδύνων της Εταιρείας
(ποσά σε Ευρώ)**

Συσώρευση κεφαλαίων σεισμού

Ζώνη κινδύνου	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	4.480	1.306.448.449,00
Αθήνα και Πειραιάς	25.462	4.661.894.060,00
Υπόλοιπη Ελλάδα	26.730	5.580.614.971,00
Σύνολο	56.672	11.548.957.480,00

Σημειώνεται ότι το 2015 ο κίνδυνος του σεισμού καλύπτεται από excess of loss αντασφαλιστική σύμβαση (ανά γεγονός) με βάση την οποία οι αντασφαλιστές συμμετέχουν μέχρι του ποσού των Ευρώ 220 εκατ. στη ζημιά.

**Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια και τύπο σύμβασης
(ποσά σε Ευρώ)**

		<u>ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ</u>		<u>ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ</u>		<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Πυρός	Catastrophe Excess of loss	3.000	3.000	217.000	207.000	220.000	210.000
	Excess of Loss	1.000	750	29.000	29.250	30.000	30.000
	Excess of Loss (PML Failure)	30.000	30.000	30.000	30.000	60.000	60.000
Τεχνικές Ασφάλειες	Catastrophe Excess of loss	3.000	3.000	217.000	207.000	220.000	210.000
	Proportional (Property)	500	375	24.500	17.625	25.000	18.000
	Proportional (TPL)	75	55	3.675	2.475	3.750	2.530
Μεταφορών	Excess of Loss	200	100	39.800	23.900	40.000	24.000
Αυτοκινήτων	Catastrophe Excess of loss	1.500	1.500	7.500	7.500	9.000	9.000
	Excess of Loss (Liability)	4.000	4.000	113.500	113.500	117.500	117.500
	Excess of Loss (Hull)	100	100	400	400	500	500
Αστική Ευθύνη	Proportional (Hotelliers)	200	100	9.800	5.000	10.000	5.100
Σκαφών	Excess of Loss	200	100	39.800	23.900	40.000	24.000
Γενικών Ατυχημάτων	Proportional	1.500	1.500	1.500	1.500	3.000	3.000
	Excess of Loss	100	100	900	650	1.000	750
Πληρωμάτων	Catastrophe Excess of loss	250	250	750	750	1.000	1.000
Ομαδικών	Catastrophe Excess of loss	250	250	750	750	1.000	1.000

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

Το Δ.Π.Χ.Α. 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) είναι επαρκή για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη.

Για την εκτίμηση της επάρκειας των Αποθεμάτων Εκκρεμών Αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει τεστ σε όλους τους κλάδους τους οποίους ασκεί. Οι μέθοδοι που ακολουθήθηκαν, καθώς και όλες οι επιμέρους παραδοχές αναλύονται λεπτομερώς στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ANETA) η οποία υπεβλήθη στην Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος την 29 Φεβρουαρίου 2016.

Οι Αναλογιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των αποθεμάτων της Εταιρείας είναι το σύνολο ή μέρος των παρακάτω:

- Paid Loss Development (Chain – Ladder)
- Incurred Loss Development (Chain – Ladder)
- Paid Bornhuetter – Ferguson (B-F)
- Incurred Bornhuetter – Ferguson (B-F)

Οι ανωτέρω μέθοδοι είναι ευρύτατα διαδεδομένες και η χρήση τους αποτελεί συνήθη πρακτική στην Αναλογιστική Επιστήμη.

Η επιλογή της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων γίνεται είτε με τη χρήση του μέσου όρου στα αποτελέσματα των μεθόδων που έχουν τελικά επιλεγεί είτε με τη χρήση μίας μεθόδου για κάθε Ομαδοποιημένο Κλάδο.

Η τεχνική ανάλυση δύναται σε ορισμένους Κλάδους να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι η εξέλιξη των ζημιών συγκεκριμένων Ετών Ατυχήματος έχει ολοκληρωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης συνεκτιμάται και το συνολικό κόστος των ζημιών με εικόνα 31/12/2015.

Σημαντικό ρόλο στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων παίζει η επιλογή των συντελεστών εξέλιξης (Loss Development Factors – LDF's). Στην επιλογή τους έχει γίνει προσπάθεια να ληφθούν υπόψη τυχόν μεταβολές στις πρακτικές αποθεματοποίησης στη διάρκεια των ετών που περιλαμβάνονται στα δεδομένα.

Γενικά, τα αποτελέσματα της μεθόδου Chain Ladder είναι πιο ευπαθή για τα πιο πρόσφατα έτη ατυχήματος, ειδικά για κλάδους με μακρά περίοδο εξέλιξης όπως οι κλάδοι αστικής ευθύνης. Η χρήση της μεθόδου BF μπορεί να αναιρέσει ως ένα βαθμό τη συμπεριφορά αυτή καθώς λαμβάνει υπόψη τα loss ratio των προηγούμενων ετών και συνεπώς βοηθά στην ορθότερη πρόβλεψη των εκκρεμών ζημιών.

Η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων περιλαμβάνει τόσο το απόθεμα μη αναγγελλισίων ζημιών (IBNR) όσο και το απόθεμα Εξέλιξης των αποθεμάτων Φάκελο προς Φάκελο (IBNER) καθώς τα δεδομένα έχουν ταξινομηθεί ανά «έτος ατυχήματος» και «τρίμηνο εξέλιξης». Περαιτέρω διαχωρισμός των αποθεμάτων αυτών δεν έχει πραγματοποιηθεί.

Εφόσον η βέλτιστη εκτίμηση είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, η Εταιρεία ενισχύει τα αποθέματά της κατά το ποσό κατά το οποίο η βέλτιστη εκτίμηση υπερβαίνει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, για κάθε Ομαδοποιημένο Κλάδο για τον οποίο συμβαίνει αυτό. Στην αντίθετη περίπτωση (αποθέματα φάκελο προς φάκελο μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης) η Εταιρεία σχηματίζει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στην μείωσή τους.

Ο έλεγχος επάρκειας καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων έχει πραγματοποιηθεί στα αποθέματα ανά Ομαδοποιημένο Κλάδο πριν την συμμετοχή των Αντασφαλιστών σε αυτά. Η εκτίμηση σε επίπεδο Ιδίας Κράτησης γίνεται μόνο για τον υπολογισμό του Αποθέματος Κινδύνων σε Ισχύ και μόνο για τα έτη Ατυχήματος 2009 έως και 2015.

Η Εταιρεία, σύμφωνα και με τις προδιαγραφές που τίθενται από τον μητρικό Όμιλο Achmea, διενεργεί επιπλέον έλεγχο ευαισθησίας της επάρκειας των αποθεμάτων της, στοχεύοντας στην σταθεροποίηση των παραγομένων αποτελεσμάτων καθώς και στην άμβλυση των διαφοροποιήσεων σε σχέση με τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης.

Ο έλεγχος διενεργείται ακολουθώντας στοχαστική μεθοδολογία, με τη χρήση της μεθόδου Bootstrap Paid Loss Development (όπως αυτή αναφέρεται στη σχετική βιβλιογραφία) και διεξάγεται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 75% ανά Ομαδοποιημένο κλάδο, όπως περιγράφεται στην ANETA.

Η ευαισθησία που εξετάζεται είναι αυτή της μεταβολής στην εκτίμηση του τελικού κόστους που μπορεί να προκύψει από ενδεχόμενες μεταβολές των προαναφερόμενων σχέσεων αναλογίας. Τα αποτελέσματα του ελέγχου δείχνουν ότι τα ενισχυμένα με το αντίστοιχο περιθώριο ασφαλείας αναμενόμενα κόστη καλύπτονται από τα ήδη σχηματιζόμενα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία, μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (Αναλογία Εταιρείας), τηρεί αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων ύψους Ευρώ 302,3 εκατομμυρίων, ενώ η βέλτιστη εκτίμηση των εκκρεμών

αποζημιώσεων με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων φτάνει στο ύψος των Ευρώ 269,7 εκατομμυρίων και η ενισχυμένη με το ελάχιστο περιθώριο ασφαλείας εκτίμηση φτάνει στο ύψος των Ευρώ 278,4 εκατομμυρίων.

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων
(ποσά σε Ευρώ)**

2015

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	75.722.013,59	68.121.564,75	87.927.482,66	91.655.091,86	84.278.380,18	73.666.789,88	58.042.462,83	539.413.785,75
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	64.439.177,02	54.578.238,85	47.603.134,24	41.095.367,85	34.502.796,79	27.075.086,23	17.047.073,33	286.340.874,31
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	11.282.836,57	13.543.325,90	40.324.348,42	50.559.724,01	49.775.583,39	46.591.703,65	40.995.389,50	253.072.911,44
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								22.225.854,49
Σύνολο Αποθέματος								275.298.765,93

2014

Στο τέλος του έτους	75.637.458,08	82.861.715,95	87.758.328,30	93.958.821,56	84.417.335,84	65.123.703,31		489.757.363,04
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	61.357.102,77	50.852.590,58	44.375.642,82	37.034.401,02	29.967.793,47	18.367.403,52		241.954.934,18
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	14.280.355,31	32.009.125,37	43.382.685,48	56.924.420,54	54.449.542,37	46.756.299,79		247.802.428,86
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								25.512.810,47
Σύνολο Αποθέματος								273.315.239,33

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων των Λοιπών Κλάδων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων
(ποσά σε Ευρώ)**

2015

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	32.189.326,49	24.449.418,81	26.956.197,53	31.437.631,31	27.222.418,10	22.776.259,43	28.256.188,68	193.287.440,34
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	27.606.708,96	22.886.332,58	25.218.073,87	22.716.728,04	22.329.277,63	18.783.319,04	13.639.641,07	153.180.081,19
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	4.582.617,53	1.563.086,23	1.738.123,67	8.720.903,27	4.893.140,47	3.992.940,39	14.616.547,61	40.107.359,16
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								5.986.738,68
Σύνολο Αποθέματος								46.094.097,84

2014

Στο τέλος του έτους	31.833.009,49	24.960.340,14	29.281.832,00	30.789.406,38	27.647.584,02	26.149.455,30		170.661.627,33
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	27.237.467,25	22.490.493,43	26.087.661,01	22.488.693,05	22.157.197,12	13.506.779,49		133.968.291,35
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	4.595.542,24	2.469.846,71	3.194.170,99	8.300.713,33	5.490.386,90	12.642.675,81		36.693.335,98
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								8.232.520,06
Σύνολο Αποθέματος								44.925.856,04

Η ανάλυση του συνόλου των ανωτέρω ετών ζημιάς ανά έτος εξέλιξης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Εξέλιξη Ασφαλιστικών Προβλέψεων Σύνολο Κλάδων (ποσά σε Ευρώ)								
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	Σύνολο
Ασφαλιστικό έτος	86.298.651,51	91.273.158,61	109.466.100,11	120.658.188,44	114.376.644,91	106.378.089,32	108.155.481,06	
Ένα έτος αργότερα		96.443.049,31	112.064.919,86	123.887.451,20	115.989.039,59	108.292.551,47	114.504.193,28	
Δύο έτη αργότερα			111.500.798,28	124.748.227,94	118.276.446,42	108.002.874,21	117.953.135,39	
Τρία έτη αργότερα				123.092.723,17	117.040.160,30	108.991.424,51	118.773.949,11	
Τέσσερα έτη αργότερα					114.883.680,20	107.822.056,09	119.917.000,05	
Πέντε έτη αργότερα						92.570.983,56	107.470.467,57	
Έξι έτη αργότερα							107.911.340,08	
Στο τέλος έτους	86.298.651,51	96.443.049,31	111.500.798,28	123.092.723,17	114.883.680,20	92.570.983,56	107.911.340,08	732.701.226,11
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	30.686.714,40	45.858.405,27	56.832.074,42	63.812.095,89	72.821.208,11	77.464.571,43	92.045.885,98	439.520.955,50
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	55.611.937,11	50.584.644,04	54.668.723,86	59.280.627,28	42.062.472,09	15.106.412,13	15.865.454,10	293.180.270,61
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								28.212.593,17
Σύνολο αποθέματος								321.392.863,78

4.2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων προς την Εταιρεία. Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο είναι:

- 1) Μεριδίο αντασφαλιστών επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- 2) Απαιτήσεις από αντασφαλιστές σχετικά με εξοφληθείσες απαιτήσεις.
- 3) Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.
- 4) Απαιτήσεις από μεσίτες ασφαλειών.
- 5) Απαιτήσεις – Επενδύσεις από εκδότες ομολόγων και τραπεζικά προϊόντα.

Απαιτήσεις

Οι συναλλαγές για τις οποίες η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τους αντασφαλιστές, οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, τους ασφαλιζόμενους οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά και τους συνεργαζόμενους με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης / Διαμεσολαβούντες). Η Εταιρεία αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα όρια πιστώσεων των συνεργατών και των αντισυμβαλλομένων και λαμβάνει μέτρα.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφάλιση για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου. Αυτό όμως δεν την απαλλάσσει από την υποχρέωση της έναντι του ασφαλισμένου στην περίπτωση που ο αντασφαλιστής της δεν πληρώσει κάποια αποζημίωση. Όλες οι εκχωρήσεις δίνονται σε αντασφαλιστές που πληρούν τα αυστηρά κριτήρια που θέσπισε η Διοίκηση.

Η Εταιρεία συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστωτικής αξιοπιστίας. Το Τμήμα Εισπράξεων διατηρεί αρχεία με το ιστορικό πληρωμών των σημαντικότερων ασφαλισμένων με τους οποίους η Εταιρεία συναλλάσσεται. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ξεχωριστούς συνεργάτες μειώνεται επίσης με το συμψηφισμό ποσών, όπου οι συνεργάτες είναι χρεώστες και πιστωτές ταυτόχρονα. Η διοικητική πληροφόρηση στην Εταιρεία περιλαμβάνει και λεπτομερείς αναφορές σχετικές με προβλέψεις απομείωσης της αξίας εισπρακτέων ποσών και με πιθανές διαγραφές. Ο εσωτερικός

έλεγχος ελέγχει σε τακτά διαστήματα ότι οι εταιρικές διαδικασίες τηρούνται. Εκτός από τα ανασφαλιστικά της υπόλοιπα, η Εταιρεία δεν έχει άλλες σημαντικές συσσωρεύσεις πιστωτικού κινδύνου.

Επενδύσεις

Πιστωτικός κίνδυνος επενδύσεων είναι η μη εκπλήρωση μελλοντικών υποχρεώσεων οι οποίες ορίζονται από την επένδυση λόγω οικονομικής αδυναμίας του εκδότη του χρηματοοικονομικού προϊόντος.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο τον προερχόμενο από επενδύσεις εφαρμόζοντας κανόνες διασποράς, καθώς και μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε εκδότη χρηματοοικονομικού μέσου σύμφωνα με τις πολιτικές και οδηγίες του Ομίλου ACHMEA. Επιπλέον ο πιστωτικός κίνδυνος για τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, θεωρείται χαμηλός λόγω του ότι η αποτίμηση αυτών γίνεται σε τιμές αγοράς.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις όψεως κυρίως σε Ελληνικές τράπεζες και προθεσμίας κυρίως σε τράπεζες του εξωτερικού (Όμιλος Achmea). Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από την αδυναμία του Τραπεζικού Οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία εφαρμόζοντας του κανόνες διασποράς και επιλέγοντας οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με την μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων ήταν:

Έκθεση στο Πιστωτικό Κίνδυνο (ποσά σε Ευρώ)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	14.404,95	40.055,40
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	448.545.359,10	392.056.386,53
Σύνολο Απατήσεων	61.569.691,14	64.061.980,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	23.879.386,75	74.148.546,01
Σύνολο	534.008.841,94	530.306.968,31

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ολόκληρη την Ελλάδα.

Στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση καθώς και στο υπόλοιπο των Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων αυτών περιλαμβάνονται χρεόγραφα και προθεσμιακές καταθέσεις εκδόσεως από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων από τον Οίκο Standard & Poors καθώς και τον Κλάδο στον οποίο ανήκουν:

**Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου
(ποσά σε Ευρώ)**

	2015					Σύνολο
	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	
Ομόλογα	123.306.928,90	143.975.973,26	583.445,78	1.459.811,73	-	269.326.159,67
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	178.878.863,97	-	-	340.335,46	179.219.199,43
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	123.306.928,90	322.854.837,23	583.445,78	1.459.811,73	340.335,46	448.545.359,10
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	-	14.404,95	-	14.404,95
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	20.082.998,44	51.146,35	3.738.811,39	6.430,57	23.879.386,75
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	658.934,36	658.934,36
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	7.281.005,99	7.281.005,99
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	-	-	-	-	25.319.749,04	25.319.749,04
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	16.802.518,08	731.961,79	-	10.773.153,86	28.307.633,73
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-	2.368,02	2.368,02
Σύνολο Απαιτήσεων	-	16.802.518,08	731.961,79	-	44.035.211,27	61.569.691,14
Σύνολο	123.306.928,90	359.740.353,75	1.366.553,92	5.213.028,07	44.381.977,30	534.008.841,94
	2014					Σύνολο
	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	
Ομόλογα	116.222.976,84	106.500.351,23	-	2.452.729,38	-	225.176.057,45
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	166.449.278,39	-	-	431.050,69	166.880.329,08
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	116.222.976,84	272.949.629,62	-	2.452.729,38	431.050,69	392.056.386,53
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	-	40.055,40	-	40.055,40
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	65.124.636,23	-	9.005.291,87	18.617,91	74.148.546,01
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	708.390,66	708.390,66
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	13.272.813,77	13.272.813,77
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	-	-	-	-	23.110.272,06	23.110.272,06
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	15.957.579,23	297.753,53	-	10.686.918,62	26.942.251,38
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	3.098,61	-	-	25.153,89	28.252,50
Σύνολο Απαιτήσεων	-	15.960.677,84	297.753,53	-	47.803.549,00	64.061.980,37
Σύνολο	116.222.976,84	354.034.943,69	297.753,53	11.498.076,65	48.253.217,60	530.306.968,31

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση, είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής είτε όχι, αντίστοιχα:

**Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού
(ποσά σε Ευρώ)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	61.569.691,14	64.061.980,37
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	13.444.907,60	13.444.907,60
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	-	-
Προβλέψεις	(13.444.907,60)	(13.444.907,60)
Σύνολο Απαιτήσεων	61.569.691,14	64.061.980,37

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση και των χρηματικών διαθεσίμων και ισοδυνάμων με βάση τον κλάδο στον οποίο ανήκουν:

**Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος Αξιογράφα Διαθέσιμα προς Πώληση και χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανά κλάδο
(ποσά σε Ευρώ)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	227.585.528,08	248.965.929,44
Εμπόριο και Βιομηχανία	10.999.699,35	-
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	340.335,46	431.050,69
Κυβερνητικοί οργανισμοί	233.513.587,91	216.848.007,81
Σύνολο	472.439.150,80	466.244.987,94

4.3. Κίνδυνος Αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

α. Συναλλαγματικό κίνδυνο: Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο διότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της πραγματοποιείται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό της νόμισμα. Κατά συνέπεια οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επέφερε αξιοσημείωτη μεταβολή στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

β. Κίνδυνο επιτοκίου εύλογης αξίας: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς.

γ. Κίνδυνος τιμών: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών στις τιμές της αγοράς που αφορούν είτε το συγκεκριμένο μέσο ειδικά ή τον εκδότη του είτε από παράγοντες που επηρεάζουν γενικά τα διαπραγματεύσιμα μέσα της αγοράς.

δ. Κίνδυνος Επιτοκίου: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματικών ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου αυτού εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της καθώς και των σχετικών της υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων. Πολιτική της είναι να εγγυάται επιτόκια που βρίσκονται κάτω ή το πολύ στο επίπεδο του επιτοκίου της αγοράς.

Κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

**Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού – Ανάλυση Επιτοκίου
(ποσά σε Ευρώ)**

	2015		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα	583.445,78	268.742.713,89	269.326.159,67
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	178.878.863,97	178.878.863,97
Απαιτήσεις από δάνεια	-	658.934,36	658.934,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	23.879.386,75	23.879.386,75
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	583.445,78	472.159.898,97	472.743.344,75

	2014		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα	2.121.632,44	223.054.425,01	225.176.057,45
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	166.449.278,39	166.449.278,39
Απαιτήσεις από δάνεια	-	708.390,66	708.390,66
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	74.148.546,01	74.148.546,01
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	2.121.632,44	464.360.640,07	466.482.272,51

Ανάλυση ευαισθησίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου

Η Εταιρεία στη χρήση 2015 δεν έχει έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και επιπλέον δεν έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε μια μεσοσταθμική μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης, καθώς επίσης και μια μεταβολή κατά 25% στις αξίες αποτίμησης των μετοχών:

**Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία – Ανάλυση Ευαισθησίας
(ποσά σε Ευρώ)**

	% Μεταβολής	Μεταβολή σε Αποτέλεσμα	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	6.662.531,27
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(6.394.632,58)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	-1,00%	-	2.915,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	1,00%	-	(2.915,00)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(85.083,84)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	85.083,84
	-	(85.083,84)	352.982,53

**Έντοκα Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέσο Πραγματικό Επιτόκιο
(ποσά σε Ευρώ)**

	2015		
	<3,5%	3,51-6%	Σύνολο
Ομόλογα	236.181.338,89	33.144.820,78	269.326.159,67
Καταθέσεις Προθεσμίας	178.878.863,97	-	178.878.863,97
Απαιτήσεις από δάνεια	158.934,36	500.000,00	658.934,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	23.879.386,75	-	23.879.386,75
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	439.098.523,97	33.644.820,78	472.743.344,75

	2014		
	<3,5%	3,51-6	Σύνολο
Ομόλογα	225.176.057,45	-	225.176.057,45
Καταθέσεις Προθεσμίας	166.449.278,39	-	166.449.278,39
Απαιτήσεις από δάνεια	208.390,66	500.000,00	708.390,66
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	74.148.546,01	-	74.148.546,01
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	465.982.272,51	500.000,00	466.482.272,51

4.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση των αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση και του συνόλου των δανείων της Εταιρείας:

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμησης
(ποσά σε Ευρώ)

	<u>2015</u>			
	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Ομόλογα	267.866.347,94	-	1.459.811,73	269.326.159,67
Μετοχές	340.335,46	-	-	340.335,46
Λοιπές Επενδύσεις	178.878.863,97	-	-	178.878.863,97
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	447.085.547,37	-	1.459.811,73	448.545.359,10
Αξιογραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	14.404,95	14.404,95
Λοιπά Δάνεια	658.934,36	-	-	658.934,36
Σύνολο δανείων	658.934,36	-	-	658.934,36
	<u>2014</u>			
	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Ομόλογα	201.732.149,01	21.611.081,50	1.832.826,94	225.176.057,45
Μετοχές	431.050,69	-	-	431.050,69
Λοιπές Επενδύσεις	166.449.278,39	-	-	166.449.278,39
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	368.612.478,09	21.611.081,50	1.832.826,94	392.056.386,53
Αξιογραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	40.055,40	40.055,40
Λοιπά Δάνεια	708.390,66	-	-	708.390,66
Σύνολο δανείων	708.390,66	-	-	708.390,66

Κίνδυνος Ρευστότητας- Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έναντι χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμησης.

<u>2015</u>	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	321.392.863,77	-	-	321.392.863,77
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρων	63.208.021,77	-	-	63.208.021,77
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	167.532,29	-	-	167.532,29
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.979.531,35	-	-	5.979.531,35
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	21.573.819,95	-	-	21.573.819,95
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	152.974,34	-	-	152.974,34
Λοιπές υποχρεώσεις	19.416.159,02	-	-	19.416.159,02
Σύνολο	431.890.902,49	-	-	431.890.902,49
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	447.085.547,37	-	1.474.216,68	448.559.764,06
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	7.286.771,04	-	-	7.286.771,04
Σύνολο Απατήσεων	61.569.691,14	-	-	61.569.691,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	23.879.386,75	-	-	23.879.386,75
Σύνολο	539.821.396,30	-	1.474.216,68	541.295.612,99
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	107.930.493,81	-	1.474.216,68	109.404.710,51
<u>2014</u>				
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	318.241.095,37	-	-	318.241.095,37
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρων	64.079.772,31	-	-	64.079.772,31
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	6.532.908,27	-	-	6.532.908,27
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	21.941.620,63	-	-	21.941.620,63
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	127.147,96	-	-	127.147,96
Λοιπές υποχρεώσεις	18.823.769,16	-	-	18.823.769,16
Σύνολο	429.746.313,70	-	-	429.746.313,70
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	368.612.478,09	21.611.081,50	1.872.882,34	392.096.441,93
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	7.599.328,68	-	-	7.599.328,68
Σύνολο Απατήσεων	64.061.980,37	-	-	64.061.980,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	74.148.546,01	-	-	74.148.546,01
Σύνολο	514.422.333,15	21.611.081,50	1.872.882,34	537.906.296,99
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	84.676.019,45	21.611.081,50	1.872.882,34	108.159.983,29

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα και ως συνέπεια οι συμβατικές (μη προεξοφλημένες) λήξεις των υποχρεώσεων ισοούνται με το λογιστικό υπόλοιπο των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ανάλυση Λογαριασμών

Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

5. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	2015	2014
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	94.754.141,02	105.238.714,89
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.121.129,38	5.858.902,43
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	95.875.270,40	111.097.617,32
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	68.949.165,67	69.823.662,92
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(263.116,51)	2.761.213,92
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	68.686.049,16	72.584.876,84
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	164.561.319,56	183.682.494,16

Στους ανωτέρω λογαριασμούς δεν περιλαμβάνονται εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι) ποσού Ευρώ 16.328.946,95 για το έτος 2015 και ποσού Ευρώ 16.304.647,69 για το έτος 2014, διότι σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 18 αφορούν εργασίες για λογαριασμό τρίτων.

6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	2015	2014
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.458.821,89	2.408.112,00
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.458.821,89	2.408.112,00
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	13.762.783,54	12.978.176,12
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(844.291,66)	928.093,81
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	12.918.491,88	13.906.269,93
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο	15.377.313,77	16.314.381,93

Στους ανωτέρω λογαριασμούς δεν περιλαμβάνονται εκχωρηθέντα ασφάλιστρα (Ασφάλειες Ζημιών-λοιποί κλάδοι) ποσού Ευρώ 16.328.946,95 για το έτος 2015 και ποσού Ευρώ 16.304.647,69 για το έτος 2014, διότι σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 18 αφορούν εργασίες για λογαριασμό τρίτων.

7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2015	2014
Τόκοι Αξιογράφων	1.560.256,76	1.893.067,90
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	1.560.256,76	1.893.067,90
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	878.888,88	1.575.273,62
Λοιπά	35.052,54	38.955,36
Λοιπές επενδύσεις	913.941,42	1.614.228,98
Έσοδα επενδύσεων	2.474.198,18	3.507.296,88

8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ομόλογα	-	177.212,20
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	177.212,20
Ομόλογα	1.051.621,69	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	1.051.621,69	-
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	1.051.621,69	177.212,20

9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	Σημ.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Λοιπά αξιόγραφα		(25.650,45)	(22.865,85)
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		(25.650,45)	(22.865,85)
Μετοχές		(87.643,53)	(62.460,06)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων		(87.643,53)	(62.460,06)
Ακίνητα	19	(8.209,00)	(44.775,00)
Λοιπές επενδύσεις		(8.209,00)	(44.775,00)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων		(121.502,98)	(130.100,91)

10. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Μερίσματα	2.700.000,00	9.950.000,00
Απομειώσεις	-	(2.617,46)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	2.700.000,00	9.947.382,54

Στην κλειόμενη χρήση το κονδύλι «Μερίσματα» αφορά στην θυγατρική INTERAMERICAN ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΑΕΓΑ.

11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	77.157,71	60.801,78
Λοιπά έσοδα	831.248,87	135.274,44
Λοιπά έσοδα και κέρδη	908.406,58	196.076,22

Το κονδύλι «Λοιπά έσοδα» περιλαμβάνει και αμοιβή της εταιρίας στα πλαίσια συνεργασίας με αλλοδαπές ασφαλιστικές εταιρίες για τον διακανονισμό ζημιών ευθύνης τους στην Ελλάδα,

12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	51.331.021,73	18.911,76	51.349.933,49	54.876.675,47	244.230,31	55.120.905,78
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	18.201.322,23	3.099.602,21	21.300.924,44	21.247.817,59	4.135.072,31	25.382.889,90
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού	7.087.896,74	-	7.087.896,74	8.074.720,89	-	8.074.720,89
Σύνολο	76.620.240,70	3.118.513,97	79.738.754,67	84.199.213,95	4.379.302,62	88.578.516,57

13. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	2015			2014		
	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	11.653.814,96	-	11.653.814,96	12.901.258,52	(259,85)	12.900.998,67
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	12.354.784,51	(3.195.930,02)	9.158.854,49	12.528.944,75	(2.305.869,77)	10.223.074,98
Σύνολο	24.008.599,47	(3.195.930,02)	20.812.669,45	25.430.203,27	(2.306.129,62)	23.124.073,65

14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	2015			2014		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.002.236,25	138.560,25	2.140.796,50	5.992.494,67	146.641,20	6.139.135,87
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	833.898,88	595.027,04	1.428.925,92	(413.042,24)	(2.653.818,25)	(3.066.860,49)
Σύνολο	2.836.135,13	733.587,29	3.569.722,42	5.579.452,43	(2.507.177,05)	3.072.275,38

15. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	Σημ.	2015	2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15α	15.030.687,90	21.546.154,68
Αμοιβές τρίτων		8.003.608,29	8.064.615,85
Φόροι, Τέλη		101.505,68	62.275,35
Έξοδα προβολής και διαφήμισης		7.413.060,01	6.919.365,90
Διάφορα έξοδα		2.275.191,25	1.927.088,52
Αποσβέσεις	15β	1.518.883,85	1.032.359,94
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού		(7.087.896,74)	(8.074.720,89)
Λειτουργικά έξοδα		27.255.040,24	31.477.139,35

Στο κονδύλι «Λειτουργικά έξοδα» στον λογαριασμό Διάφορα έξοδα περιλαμβάνονται συνδρομές εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις, έντυπα, κοινόχρηστες δαπάνες, έξοδα προανάληψης κ.α.

α) Ανάλυση Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού

	2015	2014
Μισθοί και ημερομίσθια	10.415.747,44	12.227.576,12
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	3.907.262,44	5.666.845,42
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (N.2112/1920)	79.119,35	(308.907,02)
Αποζημιώσεις απολυομένων	112.080,41	3.112.715,46
Λοιπές παροχές	516.478,26	847.924,70
Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού	15.030.687,90	21.546.154,68

Το 2015 τα κονδύλια «Μισθοί και ημερομίσθια», εμφανίζονται μειωμένα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω της εφαρμογής του προγράμματος εξόδου από την υπηρεσία (New Interamerican Operating Model) που εφαρμόστηκε το 2014.

Τα έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αποτελούν υποχρέωση που προκύπτει από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 και αφορά σε προβλέψεις για μελλοντικές αποζημιώσεις (λόγω αποχώρησης - συνταξιοδότησης) προς τους εργαζομένους, όπως αυτές προβλέπονται από τον σχετικό Νόμο.

β) Ανάλυση Αποσβέσεων

	2015	2014
Ενσώματες & ασώματες ακινητοποιήσεις	198.262,14	192.874,66
Άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.228.083,86	758.280,04
Λοιπών	92.537,85	81.205,24
Ανάλυση Αποσβέσεων	1.518.883,85	1.032.359,94

16. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	2015	2014
Χρηματοοικονομικά έξοδα	747.639,49	709.777,47
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	364.085,44	454.456,79
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.111.724,93	1.164.234,26

17. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	2015	2014
Συναλλαγματικές διαφορές	-	530,89
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	2.244.590,93
Λοιπά έξοδα	999.244,95	294.645,55
Λοιπά έξοδα και ζημιές	999.244,95	2.539.767,37

18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	2015	2014
Φόρος εισοδήματος χρήσης	6.602.315,77	5.556.263,88
Αναβαλλόμενος φόρος	(225.563,43)	102.920,84
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	140.000,00	-
Φόρος εισοδήματος	6.516.752,34	5.659.184,72
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρου	26.561.673,86	32.982.098,15
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	26%
Φόρος εισοδήματος	7.702.885,42	8.575.345,52
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(783.000,00)	(2.587.000,00)
Έξοδα μη εκπεστέα	(683.133,07)	764.151,90
Φόροι προηγούμενων χρήσεων και έκτακτες εισφορές	140.000,00	(995.515,91)
Συμπληρωματικός φόρος	-	344,02
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	(378.574,96)	-
Μόνιμες διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	-	(98.140,81)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	518.574,95	-
Φόρος εισοδήματος	6.516.752,34	5.659.184,72

Στις μόνιμες διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α. περιλαμβάνονται ποσά προβλέψεων και απομειώσεων για τα οποία δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογία σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4172/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 29% ενώ για το προηγούμενο έτος ήταν 26%.

Η ανέλεγκτη φορολογικά χρήση για το 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές βάσει των κανόνων και διαδικασιών που ίσχυαν μέχρι την εφαρμογή του Ν.3842/2010 άρθρο 17 παράγραφος 3 .(βλέπε Σημ. 39).

Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού

19. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	164.175,00	208.950,00
Αναπροσαρμογές	(8.209,00)	(44.775,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	155.966,00	164.175,00

Κατά τη χρήση του 2015 πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από την ανεξάρτητη εταιρεία εκτιμητών ακινήτων GLP VALUES. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση Επενδύσεων» σημείωση 9.

20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ομόλογα κρατικά	232.680.431,80	215.759.489,60
Ομόλογα εταιρικά	18.816.760,00	2.119.840,00
Ομόλογα υπερεθνικά και λοιποί χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί	16.428.725,00	6.175.500,00
Σύνολο	267.925.916,80	224.054.829,60
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	1.400.242,87	1.121.227,85
Σύνολο Ομολόγων	269.326.159,67	225.176.057,45
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	340.335,47	431.050,69
Σύνολο Μετοχών	340.335,47	431.050,69
Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι	178.878.863,97	166.449.278,39
Σύνολο λοιπών αξιογράφων	178.878.863,97	166.449.278,39
Αξιογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	448.545.359,11	392.056.386,53

Κατά την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη απομείωσης ύψους Ευρώ 87.643,52 όσον αφορά το παραπάνω χαρτοφυλάκιο μετοχών μη εισηγμένων στο χρηματιστήριο, σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης όπως αυτή περιγράφεται στις Βασικές Λογιστικές Πολιτικές (Σημείωση 3).

Από το κονδύλι «Ομόλογα κρατικά» ποσό Ευρώ 1.397.236,80 (2014: 1.832.826,94) αφορά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Οι διαφορές από το 2014 στο 2015 οφείλονται στη μεταφορά ταμειακών διαθεσίμων σε προθεσμιακές καταθέσεις, καθώς επίσης και σε αγορές ομολόγων με ταμειακά διαθέσιμα

Τα ανωτέρω Διαθέσιμα προς Πώληση Χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας :

Επίπεδα Εύλογης Αξίας Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
<u>2015</u>				
Μετοχές μη εισηγμένες	-	213.406,84	126.928,63	340.335,47
Ομόλογα	269.326.159,67	-	-	269.326.159,67
Λοιπά χρεόγραφα	-	178.878.863,97	-	178.878.863,97
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	269.326.159,67	179.092.270,81	126.928,63	448.545.359,11
<u>2014</u>				
Μετοχές μη εισηγμένες	-	301.050,36	130.000,33	431.050,69
Ομόλογα	225.176.057,45	-	-	225.176.057,45
Λοιπά χρεόγραφα	166.489.333,79	-	-	166.489.333,79
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	391.665.391,24	301.050,36	130.000,33	392.096.441,93

Η κίνηση των Αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση (η οποία περιλαμβάνει και την κίνηση των χρεογράφων επιπέδου 2 και 3 σαν «Σύνολο Μετοχών») έχει ως εξής :

Πίνακας Κίνησης Αξιογράφων

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο λοιπών αξιογράφων	Σύνολο
<u>2015</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	225.176.057,45	431.050,69	166.449.278,39	392.056.386,53
Αγορές	115.271.248,00	-	12.429.585,58	127.700.833,58
Πωλήσεις	(71.028.525,16)	-	-	(71.028.525,16)
Αποτίμηση	(1.423.257,33)	(3.071,70)	-	(1.426.329,03)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	1.051.621,69	(87.643,52)	-	963.978,17
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	279.015,02	-	-	279.015,02
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	269.326.159,67	340.335,47	178.878.863,97	448.545.359,11
<u>2014</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	113.552.283,06	497.323,71	172.265.071,86	286.314.678,63
Αγορές	229.022.722,56	-	(5.815.793,47)	223.206.929,09
Πωλήσεις	(117.767.348,00)	-	-	(117.767.348,00)
Αποτίμηση	1.155.357,70	(3.812,96)	-	1.151.544,74
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	(496.056,26)	(62.460,06)	-	(558.516,32)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(290.901,61)	-	-	(290.901,61)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	225.176.057,45	431.050,69	166.449.278,39	392.056.386,53

Επίσης στο Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνεται η τρέχουσα αξία ενός χρηματοοικονομικού παραγώγου ποσού Ευρώ 14.404,95 του οποίου η απόδοση εξαρτάται από την μελλοντική αύξηση του ΑΕΠ. Το συγκεκριμένο παράγωγο αποτέλεσε προϊόν της ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.

21. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

	<u>2015</u>					<u>2014</u>			
	Χώρα Έδρας	Συμμετοχή %	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσης	Λογιστική Αξία	Συμμετοχή %	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσης	Λογιστική Αξία
INTERAMERICAN ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	Ελλάδα	100,00	260.000,00	11.117.962,54	11.117.962,54	100,00	260.000,00	11.117.962,54	11.117.962,54
ΜΕΝΤΩΡ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ - ΕΚΤΙΜΗΤΕΣ - ΜΗΧΑΝΙΚΟΙ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	5.000,00	50.000,00	50.000,00	100,00	5.000,00	50.000,00	50.000,00
MONEY MARKET ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΙΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	Ελλάδα	28,00	26.988,00	1.056.000,00	1.056.000,00	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ				12.223.962,54	12.223.962,54			11.167.962,54	11.167.962,54

Η μεταβολή στις «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ» οφείλεται στην απόκτηση συμμετοχής της εταιρίας «MONEY MARKET Α.Ε.» που πραγματοποιήθηκε στο Α' εξάμηνο του 2015.

22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	2015	2014
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	10.285.030,25	10.471.996,44
Απαιτήσεις από πράκτορες	19.925.550,27	18.550.503,28
Επιταγές εισπρακτές	1.940.026,69	907.960,53
Επιταγές εισπρακτές σε καθυστέρηση	5.784.049,43	5.794.719,41
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(12.614.907,60)	(12.614.907,60)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	25.319.749,04	23.110.272,06

- Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	12.614.907,60	11.114.907,60
Προσθήκες	-	1.500.000,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	12.614.907,60	12.614.907,60

Για την αύξηση των προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων αναφερθείτε στην Σημείωση 17.

- Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστρών

	2015	2014
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	20.277.841,41	17.985.697,88
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	959.180,45	6.022.107,46
Οφειλές άνω του έτους	16.697.634,78	11.717.374,32
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(12.614.907,60)	(12.614.907,60)
Σύνολο	25.319.749,04	23.110.272,06

Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου.

Η λογιστική αξία του λογαριασμού Χρεώστες Ασφαλιστρών την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία του.

Η αύξηση των οφειλών άνω του έτους οφείλεται κυρίως σε ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα πρακτόρων διακανονισθέντα εντός της χρήσης.

23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	2015	2014
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	28.133.554,51	26.553.669,04
Λοιπές απαιτήσεις	174.079,22	388.582,34
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	28.307.633,73	26.942.251,38

Στο ανωτέρω κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνεται πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από αντασφαλιστές ποσού ευρώ 830.000,00. Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές ανέρχονται σε Ευρώ 21.573.819,95 (2014 Ευρώ 21.941.620,63).

Οι Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις αφορούν την αναλογία των Αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις.

24. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ

	2015	2014
Λοιπά δάνεια	658.934,36	708.390,66
Απαιτήσεις από δάνεια	658.934,36	708.390,66

Στο κονδύλι «Λοιπά δάνεια», περιλαμβάνεται ποσό € 653.397,02 που αφορά μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (εκ των οποίων ποσό € 500.000 με τη Money Market) και ποσό € 5.537,34 που αφορά σε βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (δάνεια σε προσωπικό).

25. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2015	2014
Έξοδα επομένων χρήσεων	383.708,60	419.530,53
Απαιτήσεις από ασφαλειομεσίτες, συντονιστές και λοιπούς συνεργάτες	866.870,42	539.526,69
Λοιπές επίδικες απαιτήσεις	168.407,57	168.407,57
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	972.874,69	7.477.490,51
Εγγυήσεις	518.320,40	483.666,21
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	1.467.698,33	803.483,42
Λοιπές απαιτήσεις	2.903.125,98	3.380.708,84
Λοιπές απαιτήσεις	7.281.005,99	13.272.813,77

Στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνεται πρόβλεψη ανακτήσιμων ποσών από αποζημιώσεις αυτοκινήτου ύψους Ευρώ 2.408.306,18 έναντι Ευρώ 2.645.379,94 του 2014. Το ύψος της πρόβλεψης υπολογίστηκε με αναλογιστική μέθοδο που περιγράφεται στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ΑΝΕΤΑ) η οποία υπεβλήθη στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος στις 29 Φεβρουαρίου 2016.

26. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2015

Κόστος Κτήσης	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	47.777,30	3.405.518,03	1.021.061,57	4.474.356,90
Προσθήκες	-	83.226,02	14.236,58	97.462,60
Εκποιήσεις	(16.507,75)	(10.546,86)	-	(27.054,61)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	31.269,55	3.478.197,19	1.035.298,15	4.544.764,89
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	9.752,14	1.989.862,15	177.943,79	2.177.558,08
Αποσβέσεις χρήσης	3.210,42	195.051,72	92.537,85	290.799,99
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	(4.085,61)	(10.019,45)	-	(14.105,06)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.876,95	2.174.894,42	270.481,64	2.454.253,01
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	22.392,60	1.303.302,77	764.816,51	2.090.511,88

2014

Κόστος Κτήσης	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	37.507,75	3.203.500,47	904.038,60	4.145.046,82
Προσθήκες	10.269,55	202.017,56	117.022,97	329.310,08
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	47.777,30	3.405.518,03	1.021.061,57	4.474.356,90
-				
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	6.113,87	1.818.181,47	96.738,55	1.921.033,89
Αποσβέσεις χρήσης	3.638,27	189.236,39	81.205,24	274.079,90
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-	(17.555,71)	-	(17.555,71)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	9.752,14	1.989.862,15	177.943,79	2.177.558,08
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	38.025,16	1.415.655,88	843.117,78	2.296.798,82

27. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων έχει ως εξής

2015

Κόστος Κτήσης	Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Λογισμικά	Άυλα περιουσιακά στοιχεία υπο κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	12.410.071,86	954.587,28	13.364.659,14
Προσθήκες	830.250,00	295.345,26	1.247.767,69	2.373.362,95
Απομειώσεις	-	-	(845.913,24)	(845.913,24)
Μεταφορές	-	319.019,53	(319.019,53)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	830.250,00	13.024.436,65	1.037.422,20	14.892.108,85
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	4.703.841,02	-	4.703.841,02
Αποσβέσεις χρήσης	-	1.228.083,86	-	1.228.083,86
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	-	5.931.924,88	-	5.931.924,88
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	830.250,00	7.092.511,77	1.037.422,20	8.960.183,97

2014

Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	8.886.300,53	2.839.117,23	11.725.417,76
Προσθήκες	-	95.635,37	1.543.606,01	1.639.241,38
Εκποιήσεις	-	3.428.135,96	(3.428.135,96)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	-	12.410.071,86	954.587,28	13.364.659,14
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	3.945.560,98	-	3.945.560,98
Αποσβέσεις χρήσης	-	758.280,04	-	758.280,04
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	-	4.703.841,02	-	4.703.841,02
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	-	7.706.230,84	954.587,28	8.660.818,12

Στην διάρκεια της χρήσης ολοκληρώθηκε μέρος του ιδιοπαραγόμενου λογισμικού και εντάχθηκε στην κατηγορία λογισμικών προς χρήση.

Επίσης στην τρέχουσα χρήση αποκτήθηκε το εμπορικό σήμα ANYTIME και καταχωρήθηκε στην κατηγορία «Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία».

28. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

<u>2015</u>	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	1.805.043,39	625.514,55	167.304,36	2.597.862,30
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	528.154,41	54.452,57	37.709,96	620.316,94
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	93.600,00	(547.094,85)	110.409,18	(343.085,67)
Λοιπές υποχρεώσεις	874.408,34	96.316,14	-	970.724,48
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	51.396,57	(3.624,98)	-	47.771,59
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.352.602,71	225.563,43	315.423,50	3.893.589,64
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	3.352.602,71	225.563,43	315.423,50	3.893.589,64

<u>2014</u>	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	2.063.843,63	41.592,77	(300.393,01)	1.805.043,39
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	601.861,55	(83.849,24)	10.142,10	528.154,41
Ασφαλιστικές προβλέψεις	390.000,00	(390.000,00)	-	-
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	93.600,00	93.600,00
Λοιπές υποχρεώσεις	556.714,21	317.694,13	-	874.408,34
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	39.755,07	11.641,50	-	51.396,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.652.174,46	(102.920,84)	(196.650,91)	3.352.602,71
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	3.652.174,46	(102.920,84)	(196.650,91)	3.352.602,71

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4110/23-1-2013 & 4172/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 29% και 26% αντίστοιχα. Ο συντελεστής αυτό χρησιμοποιήθηκε όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

29. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.574.801,65	2.848.373,62
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	4.711.969,39	4.750.955,06
Σύνολο	7.286.771,04	7.599.328,68

30. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ταμείο	6.430,57	-
Καταθέσεις όψεως	13.252.056,51	6.864.332,41
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	10.620.899,67	66.990.000,00
Σύνολο	23.879.386,75	73.854.332,41
Δουλεμμένοι τόκοι καταθέσεων	-	294.213,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	23.879.386,75	74.148.546,01

Η μέση διάρκεια των στοιχείων σταθερού εισοδήματος υπολογίστηκε σε 5,48 έτη. Το μέσο επιτόκιο των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας για το 2015 ήταν 0,01%. Στην κλειόμενη χρήση το κονδύλι «Καταθέσεις όψεως» είναι μειωμένο κατά το ποσό των Ευρώ 1 εκατομμύριο περίπου το οποίο αφορά επιταγές οι οποίες είχαν εκδοθεί το β' εξάμηνο του 2015 και δεν εμφανίστηκαν στην τράπεζα για είσπραξη.

Οι διαφορές από το 2014 στο 2015 οφείλονται στη μεταφορά ταμειακών διαθεσίμων σε προθεσμιακές καταθέσεις, καθώς επίσης και σε αγορές ομολόγων με ταμειακά διαθέσιμα.

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας εμφανίζουν σημαντική συγκέντρωση, αφού το μεγαλύτερο ποσοστό τους είναι τοποθετημένο στον Όμιλο ACHMEA. Η αυξημένη αυτή συγκέντρωση δεν επιφέρει όμως χρηματοοικονομικούς κινδύνους, λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας και της υγιούς κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου ACHMEA.

Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων

31. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	30.490.630,16	-	30.490.630,16	31.611.759,53	-	31.611.759,53
Εκκρεμείς ζημιές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	274.044.029,08	1.254.736,86	275.298.765,94	272.199.062,72	1.116.176,61	273.315.239,33
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	304.534.659,24	1.254.736,86	305.789.396,10	303.810.822,25	1.116.176,61	304.926.998,86
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	23.693.745,05	9.023.646,56	32.717.391,61	24.290.664,41	8.177.348,37	32.468.012,78
Εκκρεμείς ζημιές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	25.613.657,84	16.940.476,57	42.554.134,41	25.619.808,04	16.318.866,67	41.938.674,71
ΙΒΝΡ - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.625.268,89	914.694,53	3.539.963,42	2.045.903,94	941.277,39	2.987.181,33
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	167.532,29	-	167.532,29	-	-	-
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	52.100.204,07	26.878.817,66	78.979.021,73	51.956.376,39	25.437.492,43	77.393.868,82
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	356.634.863,31	28.133.554,52	384.768.417,83	355.767.198,64	26.553.669,04	382.320.867,68

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς ζημιές (συμπεριλαμβανομένου του IBNR)

<u>Σύνολο</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	273.315.239,33	44.925.856,04	267.609.422,16	48.303.232,94
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	(13.909.089,48)	(9.680.621,90)	(15.004.083,15)	(8.288.534,36)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	5.272.391,75	3.741.991,15	6.322.535,43	4.010.010,79
Δηλωθείσες έτους	57.990.586,69	24.867.744,54	65.074.618,51	23.296.338,64
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(16.995.197,19)	(13.691.517,20)	(18.318.318,72)	(13.555.864,29)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(30.375.165,16)	(7.609.318,22)	(32.368.934,90)	(11.826.509,01)
IBNR	-	3.539.963,42	-	2.987.181,33
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	275.298.765,94	46.094.097,83	273.315.239,33	44.925.856,04
<u>Αναλογία Αντασφαλιστών</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.116.176,61	17.260.144,06	969.535,41	19.913.963,31
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	157.472,01	(2.584.256,95)	390.871,51	(2.754.187,31)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	-	2.228.530,68	-	2.310.064,69
Δηλωθείσες έτους	-	3.135.660,99	-	984.098,30
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-	(475.512,04)	-	(108.838,76)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(18.911,76)	(2.624.090,17)	(244.230,31)	(4.026.233,56)
IBNR	-	914.694,53	-	941.277,39
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.254.736,86	17.855.171,10	1.116.176,61	17.260.144,06
<u>Αναλογία Εταιρείας</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	272.199.062,72	27.665.711,99	266.639.886,75	28.389.269,63
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	(14.066.561,49)	(7.096.364,95)	(15.394.954,66)	(5.534.347,05)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	5.272.391,75	1.513.460,47	6.322.535,43	1.699.946,10
Δηλωθείσες έτους	57.990.586,69	21.732.083,55	65.074.618,51	22.312.240,34
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(16.995.197,19)	(13.216.005,16)	(18.318.318,72)	(13.447.025,53)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(30.356.253,40)	(4.985.228,05)	(32.124.704,59)	(7.800.275,45)
IBNR	-	2.625.268,89	-	2.045.903,94
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	274.044.029,08	28.238.926,73	272.199.062,72	27.665.711,98

32. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	4.324.370,35	4.148.276,01
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	1.655.161,00	2.384.632,26
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.979.531,35	6.532.908,27

Το σύνολο του ανωτέρω λογαριασμού αφορά άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

33. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Προμηθευτές - Πιστωτές	6.938.935,73	7.170.602,31
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	8.732.501,07	7.035.222,65
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	1.041.179,96	1.369.921,95
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	2.703.542,26	3.248.022,25
Λοιπές υποχρεώσεις	19.416.159,02	18.823.769,16

Το σύνολο του ανωτέρω λογαριασμού αφορά άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Στο κονδύλι «Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα» περιλαμβάνεται, ποσό περίπου Ευρώ 1.750.000 ως πριμ παραγωγικότητας των συνεργατών της Εταιρίας καταβλητέο όλο την επόμενη χρήση.

34. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Λοιπές προβλέψεις	961.192,98	779.787,98
Λοιπές προβλέψεις	961.192,98	779.787,98

Στο λογαριασμό Λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνονται προβλέψεις ποσού ευρώ 214.000,00 που αφορούν αμοιβές δικηγόρων καθώς και προβλέψεις ποσού ευρώ 177.333,68 για μακροπρόθεσμες αμοιβές προσωπικού.

35. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

	2015	2014
	Αποζημίωση N.2112/1920	Αποζημίωση N.2112/1920
<i>Τα ποσά της υποχρέωσης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:</i>		
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	2.139.023,92	2.044.953,12
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	2.139.023,92	2.044.953,12
<i>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύονται ως εξής:</i>		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	136.374,55	156.660,94
Κόστος επιτοκίου	18.211,89	54.440,63
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	154.586,44	211.101,57
<i>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση αναλύονται ως εξής:</i>		
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Οικονομικές Υποθέσεις	38.660,24	208.574,85
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Δημογραφικές Υποθέσεις	(397.559,58)	-
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Υποθέσεις βασισμένες στην εμπειρία	(22.998,04)	(169.566,78)
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	(381.897,38)	39.008,08
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.044.953,12	2.319.962,06
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	410.438,86	-
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.455.391,98	2.319.962,06
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	154.586,44	211.101,57
Ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	(381.897,38)	39.008,08
Απελευθέρωση αποθέματος λόγω αποχωρήσεων	(89.057,12)	(525.118,59)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.139.023,92	2.044.953,12
	2015	2014
	Αποζημίωση N.2112/1920	Αποζημίωση N.2112/1920
<i>Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:</i>		
Επιτόκιο προεξόφλησης	καμπύλη επιτοκίου από -0,1% έως 1,7% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 0% έως 2,4% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	20,16	20,36
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	καμπύλη επιτοκίου από 0,7% έως 2,0% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 0,3% έως 1,7% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
	Κατά την 31/12/2015	Κατά την 31/12/2014
Άτομα		
Μόνιμης απασχόλησης	295	296
Σύνολο ατόμων	295	296

Στο κονδύλι Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές συμπεριλαμβάνεται η επίδραση αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων. Η μεταβολή στο 2015 οφείλεται στον επαναπροσδιορισμό του ποσοστού οικειοθελούς αποχώρησης από την εταιρία.

Η προσαρμογή στο υπόλοιπο αρχής χρήσης οφείλεται στον επαναπροσδιορισμό της κεκτημένης προϋπηρεσίας και της παροχής για εργαζόμενους με προϋπηρεσία μεγαλύτερη των 17 ετών κατά την 12/11/2012, ημερομηνίας ισχύος του νόμου υπ αριθμόν 4093/2012.

Το πρόγραμμα του Ν. 2112/1920 αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί αναλογιστικά λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του ανωτέρω Νόμου που καθορίζει ως ελάχιστο ποσοστό αποζημίωσης το 40% της δικαιούμενης κατά τη στιγμή της αποχώρησης.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων υιοθέτησε έναν αριθμό αλλαγών του ΔΛΠ 19 . Αυτές οι αλλαγές τέθηκαν σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013 και μετά, αν και είχε επιτραπεί η πρώιμη υιοθέτησή τους. Οι κύριες αλλαγές που επηρεάζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετίζονται κυρίως με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών/ζημιών και τα κόστη παρελθούσας υπηρεσίας. Συγκεκριμένα :

- Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές: Η προσέγγιση του περιθωρίου καταργείται και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Απαιτούνται επίσης αναδιατυπώσεις των συγκριτικών της προηγούμενης χρήσης (όπως προβλέπεται στην περίπτωση αλλαγής μιας λογιστικής πολιτικής).
- Κόστη παρελθουσών υπηρεσιών: Με την μετάβαση στο ΔΛΠ19R, τα κόστη παρελθουσών υπηρεσιών θα αναγνωρίζονται κατά την περίοδο μεταβολής τους και δεν θα αναγνωρίζονται σταδιακά κατά την μελλοντική εργασιακή ζωή των υπαλλήλων.

Η Εταιρεία προχώρησε στην υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 από την 1η Ιανουαρίου 2013. Σύμφωνα με την παραπάνω αναθεώρηση ποσό Ευρώ 39.008,08 προ φόρων, που αφορά μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) εμφανίζονται στην Καθαρή Θέση.

36. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Καταβλημένο	40.019.070,00	40.019.070,00
Μετοχικό κεφάλαιο	40.019.070,00	40.019.070,00
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	2.293.776,13	3.442.751,62
Τακτικό Αποθεματικό	23.176.634,71	17.712.052,02
Έκτακτο Αποθεματικό	13.578.255,01	13.578.255,01
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	12.594.400,89	12.594.400,89
Λοιπά αποθεματικά	11.267.418,08	1.281.058,08
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(425.432,30)	(726.012,38)
Αποθεματικά	62.485.052,52	47.882.505,24
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	(291.411,59)	-
Αποτελέσματα εις νέο προσαρμογών	29.775.481,14	40.152.362,37
Αποτελέσματα εις νέο	29.484.069,55	40.152.362,37
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	131.988.192,07	128.053.937,61

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 40.019.070,00 διαιρούμενο σε 1.333.969 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 30,00 εκάστης,

Μοναδικός μέτοχος είναι η INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100%.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.Δ. 400/1970 (Αρ.18) οι εταιρείες απαιτείται να σχηματίζουν το ένα πέμπτον τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών σε τακτικό αποθεματικό. Η υποχρέωση αυτή παύει να ισχύει όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Έκτακτα Αποθεματικά

Τα σχηματισθέντα Έκτακτα Αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων μπορούν είτε να διανεμηθούν είτε να κεφαλαιοποιηθούν.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων και Νόμων

Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίστηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίδουν τη δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος (καθεστώσ αναστολής καταβολής του φόρου) μέχρι να αποφασισθεί η διανομή τους.

Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζομένους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της πραγματικής υποχρέωσης, έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π.19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη.

Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος η οποία όμως είναι υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης. Για τις προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων βλέπε Σημείωση 42.

Λοιπά Στοιχεία

37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου ACHMEA και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών».

Η Εταιρεία ως ανήκουσα στον Όμιλο ACHMEA παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δεν διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη για την χρήση 2015 και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν ως κατωτέρω:

Συνδεδεμένο Μέρος	Μητρική εταιρεία	Θυγατρικές εταιρείες	Εταιρείες Ομίλου Achmea	Μέλη Δ.Σ.	Σύνολο
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		5.251.222,61	1.205.632,91		6.456.855,52
Δάνεια			500.000,00		500.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	932.541,93	136.439,02	975,08		1.069.956,03
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών			10.619.761,76		10.619.761,76
Απαιτήσεις	932.541,93	5.387.661,63	12.326.369,75	0,00	18.646.573,31
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	-	178.880.001,88	-	178.880.001,88
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		10.549.877,15	1.361.614,69		11.911.491,84
Προμηθευτές - Πιστωτές		41.582,26			41.582,26
Υποχρεώσεις	0,00	10.591.459,41	1.361.614,69	0,00	11.953.074,10
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	59.270,25	220.639,87	129.653,79		409.563,91
Τόκοι χρεογράφων			859.111,53		859.111,53
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	-4.000,00	-2.192.066,78	-812.866,88		-3.008.933,66
Έσοδα	55.270,25	-1.971.426,91	175.898,44	0,00	-1.740.258,22
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής		-976.329,45			-976.329,45
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων		289.740,30			289.740,30
Λειτουργικά έξοδα	742.299,65	109.067,10		429.504,54	1.280.871,29
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών		117.934,08	34.807,62		152.741,70
Έξοδα	742.299,65	-459.587,97	34.807,62	429.504,54	747.023,84

Στις συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη, το κονδύλι «εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές» απεικονίζεται αφαιρετικά των εσόδων.

Ωστόσο, το κονδύλι «δουλευμένες προμήθειες παραγωγής» απεικονίζεται αφαιρετικά των εξόδων.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε Ευρώ 429.504,54 ενώ για τη χρήση του 2014 ανήλθαν σε Ευρώ 288.629,10.

38. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Στις 12/02/2016 η Εταιρεία προέβηκε στην πώληση 390.000 κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΧΕΛΛΗΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στην αγοράστρια εταιρεία με την επωνυμία «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» έναντι συνολικού τιμήματος Ευρώ 585.000,00.

Πέραν του ανωτέρω από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων έως σήμερα δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

39. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς της, εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων, οι οποίες κατά την άποψη των Νομικών Συμβούλων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Επίσης η Εταιρεία έχει λάβει γνωμοδότηση από αρμόδιο δικηγόρο σχετικά με ενδεχόμενη εξέλιξη της υπόθεσης της Audatex από την οποία δεν τεκμηριώνεται μια λογική βάση για τον σχηματισμό πρόβλεψης, καθότι δεν έχει επιβληθεί κανένα πρόστιμο από τις αρμόδιες αρχές το οποίο να δικαιολογεί εκτίμηση πρόβλεψης από αυτήν. Η υπόθεση η οποία δεν έχει φθάσει ακόμα σε ακροαματική διαδικασία μπορεί να απαλλάξει την Εταιρεία από οποιαδήποτε ευθύνη ή μπορεί να απορριφθεί στο σύνολό της.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, πέραν των ήδη καταχωρηθέντων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2015 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους Ευρώ 171.000,00 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς για κάλυψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε διάφορες εταιρείες, και ποσού Ευρώ 827.737,98 ως εγγύηση καλής πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία PwC, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και τα σχετικά πιστοποιητικά εκδόθηκαν την 13η Ιουλίου 2012, 23η Ιουλίου 2013 και 8 Ιουλίου 2014 αντίστοιχα. Η χρήση 2014 έχει ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία PwC, σύμφωνα με το άρθρο 65α του Ν.4174/2013 και το σχετικό πιστοποιητικό εκδόθηκε 14η Σεπτεμβρίου 2015.

Η ανέλεγκτη φορολογικά χρήση για το 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές βάσει των κανόνων και διαδικασιών που ίσχυαν μέχρι την εφαρμογή του προαναφερθέντος νόμου.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκή πρόβλεψη για την κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων που θα προκύψουν από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο για τις ανωτέρω χρήσεις και ως εκ τούτου δεν αναμένεται επιπλέον επιβάρυνση.

Λειτουργικές Μισθώσεις

α. Η Εταιρεία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της Εταιρείας περιορίζεται σε καταβολή αποζημίωσης για τέσσερα (4) μίσθια σε περίπτωση πρόωρης λύσης της μίσθωσης, λόγω δικής της υπαιτιότητας, με εξάμηνη προειδοποίηση. Σε περίπτωση μη προειδοποίησης καταβάλλονται πλέον της αποζημίωσης των τεσσάρων μισθίων έξι επιπλέον μισθώματα.

Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων ακινήτων	2015	2014
< από 1 έτος	622.335,36	620.892,00
1 - 5 έτη	3.111.676,80	3.104.460,00
> από 5 έτη	2.056.098,56	2.991.719,00
Σύνολο	5.790.110,72	6.717.071,00

β. Η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Οι επισυναπτόμενες συμβάσεις έχουν διάρκεια τριών (3) ή τεσσάρων (4) ετών και μπορούν να διακοπούν εφόσον καταβληθεί το ήμισυ των υπολειπομένων μισθωμάτων στην εκμισθώτρια.

	2015	2014
Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αυτοκινήτων		
< από 1 έτος	73.501,16	75.269,62
1 - 5 έτη	103.048,01	98.878,34
Σύνολο	176.549,17	174.147,96

40. ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	2015	2014
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	6.000.000,00	6.000.000,00
Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ)	32.594.820,95	34.745.998,97
Διαθέσιμο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΔΠΦ)	121.707.224,46	122.018.099,04
Υπερβάλλον Περιθώριο Φερεγγυότητας	89.112.403,51	87.272.100,07

Το ποσό του Διαθεσίμου Περιθωρίου Φερεγγυότητας αφορά σε υπολογισμό της Εταιρείας.

41. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ

Παρατίθεται πίνακας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας τα οποία διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών αποθεμάτων σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Ασφαλιστικής Επιχείρησης.

	2015	2014
Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	192.779.580,41	194.669.591,19
Διαθέσιμα	171.342.052,45	165.973.100,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	23.747.151,55	22.199.947,93
Σύνολο	387.868.784,41	382.842.639,12

42. ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ

Αναταξινόμηση Κονδυλίων

Στοιχεία Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

Κονδύλια	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινόμηση
Έσοδα επενδύσεων	3.507.296,88	13.457.296,88	(9.950.000,00)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	9.947.382,54	(2.617,46)	9.950.000,00
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(88.578.516,57)	(80.503.795,68)	(8.074.720,89)
Προμήθειες παραγωγής	(25.430.203,27)	(23.124.073,65)	(2.306.129,62)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	2.306.129,62	-	2.306.129,62
Λειτουργικά έξοδα	(31.477.139,35)	(39.551.860,24)	8.074.720,89
Σύνολο	(129.725.050,15)	(129.725.050,15)	-