

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2015

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.



Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α. και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.syneteristiki.gr.



euresa



UNIPOL
GRUPPO
FINANZIARIO



Πίνακας περιεχομένων

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	7
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	9
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	9
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	10
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	11
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	12
Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	13
2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	15
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	15
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	15
2.3 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	16
2.4 Επενδύσεις σε Ακίνητα	17
2.5 Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	17
2.6 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	17
2.7 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα	18
2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	18
2.9 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας	19
2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα	20
2.11 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές απαιτήσεις	20
2.12 Μισθώσεις	20
2.13 Φόρος Εισοδήματος	20
2.14 Παροχές στο προσωπικό	21
2.15 Μετοχικό Κεφάλαιο	21
2.16 Μερισίματα	21
2.17 Προβλέψεις	21
2.18 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	21
2.19 Ασφαλιστικές προβλέψεις	22
2.20 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	23
2.21 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις	23
2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	24
2.23 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων	24
2.24 Συμψηφισμός	24
2.25 Βασικά κέρδη ανά μετοχή	24
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	25
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	27
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	28
4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος	34
4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια	39
5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	40
5.1 Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	40
5.2 Έσοδα από προμήθειες	40
5.3 Έσοδα Επενδύσεων	41
5.4 Κέρδη/Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	41
5.5 Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	41
5.6 Λοιπά Έσοδα	41
5.7 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	42
5.8 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	42
5.9 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	43
5.10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	43
5.11 Φόρος Εισοδήματος	44
5.12 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	45
5.13 Επενδύσεις σε ακίνητα	46
5.14 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	47

5.15	Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	47
5.16	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	48
5.17	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	48
5.18	Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	49
5.19	Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	49
5.20	Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	51
5.21	Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.....	52
5.22	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	52
5.23	Λοιπές απαιτήσεις	53
5.24	Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	53
5.25	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	54
5.26	Μετοχικό Κεφάλαιο	54
5.27	Αποθεματικά	54
5.28	Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	55
5.29	Λοιπές προβλέψεις	58
5.30	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	58
5.31	Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	59
5.32	Λοιπές υποχρεώσεις	60
5.33	Βασικά κέρδη ανά μετοχή	60
5.34	Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και πρόσωπα	60
5.35	Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων	61
5.36	Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	61
5.37	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	61
5.38	Αναγκαίο περιθώριο φερεγγυότητας (ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο)	62
5.39	Ασφαλιστική τοποθέτηση	62
5.40	Πίνακας Συμφωνίας Πρώτης Εφαρμογής	62

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε προς έγκριση την Έκθεση Διαχειρίσεως επί των οικονομικών καταστάσεων της 37^{ης} εταιρικής χρήσεως, που έληξε στις 31/12/2015:

1. Γενικά

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις της Συνεταιριστικής Α.Ε.Ε.Γ.Α. («Εταιρεία») για την τριακοστή εβδομή (37^η) διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

2. Δραστηριότητα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό τομέα, παρέχοντας τις υπηρεσίες της στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής και Κατά Ζημιών (μικτή άδεια).

3. Οικονομικό Περιβάλλον

Το πραγματικό Α.Ε.Π., αφού αυξήθηκε το 2014, παρουσίασε θετικό ρυθμό μεταβολής 0,7% και το α' εξάμηνο του 2015, ενώ υποχώρησε κατά 1,1% το γ' τρίμηνο ως αποτέλεσμα των κεφαλαιακών ελέγχων. Σύμφωνα με τα αναλυτικά στοιχεία του εννιαμήνου Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου, η οικονομική δραστηριότητα υποστηρίχθηκε από την εγχώρια καταναλωτική ζήτηση, την άνοδο του τουρισμού και τις εξαγωγές αγαθών. Αντίθετα, οι επενδύσεις, τα έσοδα από τη ναυτιλία αλλά και οι εισαγωγές επηρεάστηκαν άμεσα από τους κεφαλαιακούς ελέγχους, τους χρηματοδοτικούς περιορισμούς των επιχειρήσεων και από την επιβάρυνση του επιχειρηματικού κλίματος.

Η ιδιωτική κατανάλωση συνέχισε να αυξάνεται τα δυο πρώτα τρίμηνα του 2015 αντανακλώντας τη βελτίωση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, τη ρευστοποίηση αποταμιευτικών πόρων και την αποκλιμάκωση των πιέσεων στην αγορά εργασίας. Το γ' τρίμηνο η καταναλωτική δαπάνη των νοικοκυριών περιορίστηκε σε χαμηλότερους ρυθμούς αύξησης (0,3%) εξαιτίας του δημοσιονομικού φόρτου και των κεφαλαιακών ελέγχων.

Η απασχόληση αυξήθηκε το πρώτο εξάμηνο του 2015 ως αποτέλεσμα της διατήρησης θετικών ρυθμών ανάπτυξης σε επιμέρους τομείς της οικονομικής δραστηριότητας και κυρίως του τουρισμού. Η συνεχής αύξηση της απασχόλησης από το γ' τρίμηνο του 2014 έως και το β' τρίμηνο του 2015 και η μείωση του αριθμού των ανέργων συνοδεύθηκαν από σταδιακή αποκλιμάκωση της ανεργίας.

Το μέσο ποσοστό ανεργίας μειώθηκε από 27,2% το α' εξάμηνο του 2014 σε 24,6% το β' τρίμηνο του 2015, παραμένοντας ωστόσο σε ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο σε σύγκριση με το μέσο όρο στην Ε.Ε. (9,5%). Όμως, οι απώλειες του δεύτερου εξαμήνου του 2015 στην απασχόληση ενδέχεται να μετριάσουν τη βελτίωση των πρώτων μηνών.

4. Φορολογικές Ρυθμίσεις

Αποκαταστάθηκε το ερμηνευτικό κενό που είχε δημιουργηθεί μετά την ψήφιση του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (ν.4172/2013) σχετικά με το εκπεστέο των τεχνικών αποθεμάτων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων από τα ακαθάριστα έσοδά τους. Ελλείψει συγκεκριμένης πρόβλεψης στο ν.4172/2013, με την ΠΟΛ.1113/2015 προβλέφθηκε ρητά ότι τα σχηματιζόμενα κατά το ν.δ.400/70 τεχνικά αποθέματα εκπίπτουν προκειμένου για τον προσδιορισμό των κερδών των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Με την έκδοση επίσης της ΠΟΛ.1072/2015 διευθετήθηκε το θέμα της εξαίρεσης από το εισόδημα από μισθωτή εργασία, των ασφαλιστρών που καταβάλλονται για λογαριασμό των εργαζομένων στο πλαίσιο ομαδικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, σύμφωνα με το άρθρο 14 του ν.4172/2013.

5. Φερεγγυότητα II

Το 2015 υπήρξε για την αγορά η χρονιά κορύφωσης των διεργασιών και διαδικασιών όλων των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα αλλά και σε όλο τον ευρωπαϊκό χώρο ασφαλιστικών επιχειρήσεων προκειμένου να ανταποκριθούν με επάρκεια στις απαιτήσεις της οδηγίας 2009/138/ΕΚ για τη Φερεγγυότητα II.

Ενόψει της έναρξης ισχύος της οδηγίας από 1.1.2016, στο επίκεντρο της εποπτικής δράσης βρέθηκε και το 2015 η ενίσχυση και παρακολούθηση από την Γ.τ.Ε. των προσπαθειών των ασφαλιστικών επιχειρήσεων για τη μετάβαση στο νέο καθεστώς.

Υπό το βάρος της προετοιμασίας των εταιρειών και εν μέσω ενός περιπλεγμένου πολιτικού σκηνικού, το σχέδιο νόμου για την ενσωμάτωση της οδηγίας 2009/138/EK στην εθνική νομοθεσία κατατέθηκε προς ψήφιση στη Βουλή μόλις τις πρώτες ημέρες του Ιανουαρίου 2016.

Πρόκειται, παρά την καθυστέρηση, για θετική εξέλιξη καθώς αίρει την ασάφεια που είχε δημιουργηθεί για το νομικό περιβάλλον στο οποίο θα ασκούσαν εφεξής τις εργασίες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, εξάλλου, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε στην Εφημερίδα της Ε.Ε. τα Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα που αφορούν στην εξειδίκευση θεμάτων του 3ου πυλώνα της οδηγίας 2009/138/EK σχετικά με τη διαφάνεια και τη δημοσιοποίηση στοιχείων εποπτικής και οικονομικής φύσης.

6. Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά

Η Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά έχει επηρεαστεί από την κρίση. Η συνολική παραγωγή για το έτος 2015 ανήλθε στα 3,579 δις, όταν το 2009 ήταν 5,4 δις. Συγκεκριμένα:

ΚΛΑΔΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ 2015*	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2014-2015
Ζωής	1.759,55	-3,90%
Κατά Ζημιών	1.819,62	-7,60%
Αστική Ευθύνη Αυτ/των	805,85	-13,70%
Λοιποί κλ. Ζημιών	1.013,76	-2,10%
Σύνολο	3.579,17	-5,80%

*σε εκατ. Ευρώ

Σε ποσοστό επί του Α.Ε.Π., η παραγωγή στην Ελλάδα είναι μόλις στο 2,1% έναντι 7,7% στην Ευρώπη.

Στην Αγορά μας εξακολουθούν να βρίσκονται σε εκκρεμότητα θέματα που αφορούν τον συμπληρωματικό ρόλο της Ιδιωτικής Ασφάλισης στις συντάξεις, την υποχρεωτική ασφάλιση κατοικιών κατά πυρός και σεισμού, την επίλυση του ζητήματος των ανασφάλιστων οχημάτων και την εκχώρηση της διαχείρισης μέρους των υπηρεσιών υγείας. Η διευθέτηση αυτών των ζητημάτων, πέρα από τη συμβολή στην ανάπτυξη, θα μειώσει σημαντικά το κόστος του προϋπολογισμού, ενώ θα δώσει νέα ώθηση στην Ιδιωτική Ασφάλιση.

7. Βασικά Οικονομικά Μεγέθη της Εταιρείας

Μέσα σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στην Ασφαλιστική Αγορά, με διαρκείς μειώσεις τιμών και συνεχή κάμψη της ζήτησης, η Συνεταιριστική Ασφαλιστική παρουσίασε την πιο κάτω εξέλιξη στα σημαντικά της μεγέθη:

Παραγωγή

Το σύνολο των δουλευμένων μικτών ασφαλιστρών 2015 ανήλθε στα 25,9 εκατ. σε σχέση με τα 28,9 εκατ. το 2014.

Πληρωθείσες Ζημιές

Οι πληρωθείσες ζημιές στη χρήση 2015 ήταν 12,7 εκατ., χωρίς μεταβολή από το 2014.

Τεχνικά Αποθέματα

Τα τεχνικά αποθέματα στη χρήση του 2015 ανήλθαν συνολικά στα 39,8 εκατ. ευρώ από 43,1 εκατ. το 2014. Στον κλάδο αυτ/των, τον μεγαλύτερο κλάδο ασφάλισης της Εταιρείας, ανήλθαν στα 28,5 εκατ. και ποσοστό 257,84% επί της παραγωγής σε σχέση με τα 31,9 εκατ. και ποσοστό 239,65% του 2014.

Δείκτης Ζημιών

Ο δείκτης ζημιών των Γενικών Ασφαλίσεων ανήλθε στο 38,55% το 2015 από το 33,26% το 2014. Στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτ/των παρουσίασε μικρή αύξηση στο 49,62% από 47,62% το 2014.

Επενδύσεις

Το σύνολο των επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ανήλθε σε € 57.89 εκατ. και αναλύεται:

Ακίνητα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά	4.241.953
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	69.594
Χρηματοοικονομικά μέσα:	
- Διακρατούμενα ως τη λήξη	6.864.634
- Διαθέσιμα προς πώληση	21.888.562
- Κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	9.151.841
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>15.669.191</u>
	57.885.775

- Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας, αναλυτικά ανά τοποθεσία, περιγράφονται στη σημείωση 1.2 των επισυναπτόμενων σημειώσεων

- Τα χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία αναλύονται στις επισυναπτόμενες σημειώσεις 5.18, 5.19, 5.20 και 5.25.

Το συνολικό ποσό επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα και διαθέσιμα ανήλθε στα 53,6 εκατ. ευρώ με διασπορά ανά κίνδυνο χώρας : Ελλάδα 51% - Εξωτερικό 49%. Στα πλαίσια των νέων κανόνων φερεγγυότητας Solvency II, είμαστε υποχρεωμένοι να έχουμε τη μέγιστη διασπορά ανά γεωγραφική περιοχή και είδος επένδυσης και βαθμό αξιολόγησης εκδότη χρεογράφων, δεν παραγνωρίζουμε όμως, τις συνέργειες που είμαστε ηθικά και οικονομικά υποχρεωμένοι να υποστηρίξουμε.

Ίδια Κεφάλαια

Το 2015 τα ίδια κεφάλαια με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα αυξήθηκαν σε 26,4 εκατ. από 24,5 εκατ. το 2014 και 21,6 εκατ. το 2013, όπως αυτά διαμορφώθηκαν με τις αναγκαίες προσαρμογές ως έτος βάσης.

Περιθώριο Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε ασφαλιστική τοποθέτηση και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία (ν.δ.400/1970).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 τα εποπτικά κεφάλαια της Εταιρείας που αντικρίζουν το αναγκαίο περιθώριο φερεγγυότητας (SCR) βάσει του νέου πλαισίου φερεγγυότητας II, ανέρχονται σε 19,4 εκατ. Το SCR ανήλθε στα 10 εκατ. ευρώ και το MCR στα 6,2 εκατ. ευρώ. Έτσι, επετεύχθη η κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας (SCR) κατά 192% και την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) κατά 288%.

8. Αποτελέσματα - Διάθεση Κερδών

Στην εξεταζόμενη χρήση η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη προ φόρων € 1.842.038 ενώ τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν στο ποσό των € 1.910.396.

Μετά την αφαίρεση εσόδων που δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν ποσού € 733.689, τα προς διάθεση κέρδη διαμορφώνονται στο ποσό των € 1.176.707.

Η διάθεση των ανωτέρω κερδών προτείνεται να γίνει ως εξής:

α. Μεταφορά σε Τακτικό Αποθεματικό ποσού € 235.341

β. Διανομή πρώτου μερίσματος € 329.497

γ. Το υπολειπόμενο ποσό καθαρών κερδών € 611.869 να μεταφερθεί στο υπόλοιπο Κερδών εις Νέον.

9. Διαχείριση Ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η διαχείριση των ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών κινδύνων για την υπόλογο χρήση έγινε αποτελεσματικά από το Διοικητικό Συμβούλιο με την ανάλογη υποστήριξη επιμέρους επιτροπών και υπηρεσιών της Εταιρείας.

Στη σημείωση 4 των επισυναπτόμενων σημειώσεων αναλύονται οι ανωτέρω κίνδυνοι καθώς και η διαχείρισή τους.

10. Ελεγκτές

Τον έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων διενεργεί η εταιρεία «ACTION AUDITING Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» η οποία είναι μέλος του δικτύου Russell Bedford International.

11. Προοπτικές - Στόχοι

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική ανήκει στον ευρύτερο χώρο της Κοινωνικής Οικονομίας. Κύριοι στόχοι της είναι τόσο η διατήρηση και ανάπτυξη ενός υγιούς χαρτοφυλακίου, όσο και η επίτευξη θετικών αποτελεσμάτων και υψηλού ποσοστού κάλυψης της φερεγγυότητάς της.

Τα κανάλια διανομής των ασφαλιστικών της προϊόντων είναι οι συνεταιριστικές οργανώσεις κάθε μορφής (Αγροτικοί Συνεταιρισμοί, Συνεταιριστικές Τράπεζες, λοιποί φορείς συνεργατισμού) και το ιδιωτικό δίκτυο διαμεσολαβούντων. Διαμορφώνει συνεργασίες τόσο με αυτούς τους χώρους όσο και με άλλες ασφαλιστικές εταιρείες, προκειμένου να παρέχει πλήρη γκάμα καλύψεων υψηλού επιπέδου στους πελάτες της. Παρακολουθεί τις εξελίξεις τόσο στην ασφαλιστική βιομηχανία όσο και στην τεχνολογία και ενσωματώνει καινοτόμες δράσεις και πρακτικές. Η συνεργασία της με τις εταιρείες από την υπόλοιπη Ευρώπη, που συμμετέχουν στο κεφάλαιό της, αποτελεί εξαιρετικά σημαντική πηγή γνώσης και βοήθειας. Σε αυτό το έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον, η Εταιρεία καταβάλλει υπέρμετρη προσπάθεια για την ανάπτυξή της, χωρίς να παρεκκλίνει από τις αρχές της.

Πεποίθησή μας είναι ότι το μέλλον της Ασφαλιστικής Αγοράς είναι ευοίωνο, καθώς υπάρχουν αρκετά περιθώρια ανάπτυξης. Σ' αυτό το πλαίσιο, βασικός μας στόχος είναι η διεκδίκηση μεριδίου από την εν λόγω ανάπτυξη, με πιθανή διεύρυνση των συνεργειών μας.

Π. Φάληρο, 27/5/2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Θωμάς Ιωαννίδης

Β. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της ανώνυμης εταιρείας
«ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.», 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 δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη με επιφύλαξη την 4η Ιουνίου 2015 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως, εξαιτίας των φορολογικών υποχρεώσεων της εταιρείας οι οποίες δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2007 έως 2010.

Έκθεση 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.

Αθήνα, 31 Μαΐου 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15141
ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.
Αντήνορος 16-18 Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 164



Μέλος της Russell Bedford International

Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	25.911.188,50	28.940.704,17
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	5.1	(12.873.633,16)	(15.534.254,84)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα		13.037.555,34	13.406.449,33
Έσοδα από προμήθειες	5.2	5.387.044,75	7.074.742,47
Έσοδα επενδύσεων	5.3	875.115,31	1.328.543,75
Κέρδη/Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	5.4	(176.300,46)	31.895,40
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	5.5	301.151,21	(310.515,47)
Λοιπά έσοδα	5.6	78.756,34	87.687,03
Σύνολο Εσόδων		19.503.322,49	21.618.802,51
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	5.7	(12.710.586,37)	(12.751.943,35)
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων - Αναλογία αντασφαλιστών	5.7	5.764.460,47	6.651.987,46
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	5.8	1.964.627,63	2.240.354,31
Αναλογία αντασφαλιστών επί μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων	5.8	(1.722.601,96)	(2.481.784,56)
Σύνολο αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων		(6.704.100,23)	(6.341.386,14)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	5.9	(4.359.125,86)	(4.583.582,79)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.10	(6.598.057,96)	(6.964.622,51)
Κέρδη προ φόρων		1.842.038,44	3.729.211,07
Φόρος εισοδήματος	5.11	68.357,33	(1.065.955,44)
Κέρδη μετά από φόρους		1.910.395,77	2.663.255,63
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Κέρδη/(Ζημίες) διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων		(66.417,16)	511.721,34
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.17	3.282,14	(133.047,55)
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	5.31	67.247,00	(187.206,00)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.17	(13.885,45)	48.673,56
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		(9.773,47)	240.141,35
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		1.900.622,30	2.903.396,98

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 13-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.12	3.800.776,35	3.668.796,94	3.692.339,88
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.13	835.577,30	850.821,16	866.065,02
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.14	136.646,61	11.308,39	16.873,11
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	5.15	2.553.208,60	2.811.396,44	3.024.924,95
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.16	69.594,00	69.594,00	69.594,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.17	6.614.125,91	6.268.822,52	6.422.119,30
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	5.18	6.864.634,08	6.765.465,64	9.425.990,85
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.19	21.888.561,54	12.414.524,71	2.176.802,26
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.20	9.151.841,27	4.428.017,35	11.501.657,77
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.21	1.325.224,53	2.389.184,36	5.146.773,28
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.22	19.144.761,29	22.971.464,77	28.871.738,70
Λοιπές απαιτήσεις	5.23	1.364.033,47	1.472.476,46	1.581.917,62
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	5.24	721.745,59	1.256.251,24	1.528.057,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.25	15.669.190,79	29.905.251,21	26.351.434,67
Σύνολο Ενεργητικού		90.139.921,33	95.283.375,19	100.676.288,98
ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	5.26	7.907.923,80	7.907.923,80	7.907.923,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.26	4.141.988,98	4.141.988,98	4.141.988,98
Αποθεματικά	5.27	6.460.024,93	6.229.631,91	5.621.406,42
Αποτελέσματα εις νέον		7.888.674,08	6.218.444,80	3.923.273,31
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		26.398.611,79	24.497.989,49	21.594.592,51
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.28	39.818.751,88	43.138.039,79	46.668.563,68
Λοιπές προβλέψεις	5.29	423.000,00	600.000,00	600.000,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	5.30	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	5.31	895.120,00	886.273,00	642.665,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.22	15.440.602,17	18.479.657,91	22.734.676,49
Λοιπές υποχρεώσεις	5.32	2.492.522,35	2.639.740,19	2.969.727,80
Φόρος εισοδήματος	5.24	171.313,14	541.674,81	966.063,50
Σύνολο Υποχρεώσεων		63.741.309,54	70.785.385,70	79.081.696,47
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		90.139.921,33	95.283.375,19	100.676.288,98

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 13-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2014	7.907.923,80	4.141.988,98	5.621.406,42	3.923.273,31	21.594.592,51
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	-	2.663.255,63	2.663.255,63
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	-	-	-
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	378.673,79	-	378.673,79
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / ζημιών	-	-	(138.532,44)	-	(138.532,44)
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	368.084,14	(368.084,14)	-
Λοιπές Μεταβολές	-	-	-	-	-
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης	-	-	608.225,49	2.295.171,49	2.903.396,98
Πληρωθέντα Μερίσματα	-	-	-	-	-
Σύνολο Συναλλαγών με μετόχους	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31.12.2014	7.907.923,80	4.141.988,98	6.229.631,91	6.218.444,80	24.497.989,49
Υπόλοιπο 01.01.2015	7.907.923,80	4.141.988,98	6.229.631,91	6.218.444,80	24.497.989,49
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	-	1.910.395,77	1.910.395,77
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	-	-	-
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	(63.135,02)	-	(63.135,02)
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / ζημιών	-	-	53.361,55	-	53.361,55
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	235.341,49	(235.341,49)	-
Λοιπές Μεταβολές	-	-	4.825,00	(4.825,00)	-
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης	-	-	230.393,02	1.670.229,28	1.900.622,30
Πληρωθέντα Μερίσματα	-	-	-	-	-
Σύνολο Συναλλαγών με μετόχους	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31.12.2015	7.907.923,80	4.141.988,98	6.460.024,93	7.888.674,08	26.398.611,79

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.13-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	1.842.038,44	3.729.211,07
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	138.690,72	135.560,10
Αποσβέσεις μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	258.187,84	213.528,51
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	176.300,46	(31.895,40)
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	(301.151,21)	310.515,47
Έξοδα Τόκων	43.000,56	45.624,90
Έσοδα από τόκους	(845.660,38)	(1.298.466,26)
Έξοδα προγραμμάτων παροχών προσωπικού	76.094,00	56.402,00
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:		
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	(13.016.933,30)	(11.862.574,72)
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	3.555.126,56	1.759.281,40
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διακρατούμενων ως τη λήξη	-	2.756.400,00
Μεταβολή χρηματοοικονομικών στοιχείων ως δάνεια και απαιτήσεις	(4.723.823,92)	7.073.640,42
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(3.319.287,91)	(3.530.523,89)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές απαιτήσεις	1.628.429,09	3.131.669,66
Μεταβολή στις απαιτήσεις από αντασφαλιστές	3.826.703,48	5.900.273,93
Μεταβολή στις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	(3.039.055,74)	(4.255.018,58)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	(517.579,51)	(754.376,30)
Φόρου Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(464.549,37)	(997.032,65)
Τόκοι εισπραχθέντες	871.174,82	1.308.430,36
Τόκοι πληρωθέντες	(43.000,56)	(45.624,90)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(13.855.295,93)	3.645.025,12
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(380.764,49)	(91.208,58)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(380.764,49)	(91.208,58)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	(14.236.060,42)	3.553.816,54
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	29.905.251,21	26.351.434,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	15.669.190,79	29.905.251,21

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.13-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι η μοναδική αμιγώς συνεταιριστική ασφαλιστική επιχείρηση στην Ελλάδα με μετόχους που προέρχονται από συνεταιριστικές επιχειρήσεις. Η διάρκεια της Εταιρείας, που άρχισε με τη σύστασή της, υπό την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ», την 24^η Νοεμβρίου 1978 με το υπ' αριθμόν 3105 ΦΕΚ, από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις, λήγει την 24η Νοεμβρίου 2077.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν σήμερα, με έδρα την Λεωφ. Συγγρού 367, Παλαιό Φάληρο Τ.Κ. 17564, με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών: 12890/005/Β/86/0070 και Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου: 123465801000. Το 1994 μέτοχοι της εταιρείας έγιναν και κορυφαίες Συνεταιριστικές Ασφαλιστικές Οργανώσεις της Ευρώπης (Unipol Ιταλίας, Macif Γαλλίας, Ρ&V Βελγίου, Euresa) ενώ αργότερα ακολούθησε η συμμετοχή όλων των Συνεταιριστικών Τραπεζών. Η Εταιρεία συγχωνεύθηκε, με απορρόφηση, με την Εταιρεία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΖΩΗΣ Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία», δυνάμει των από 29 Απριλίου 1999 αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων τους. Η συγχώνευση των ως άνω εταιριών εγκρίθηκε με την Κ3-9494/18.10.99 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27/05/2016 και βάσει του νόμου υπόκεινται στη τελική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η οποία έχει κατά νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.

Οι επισυναπτόμενες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι οι πρώτες που συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (Δ.Π.Χ.Α. 1) όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Κατά τις προηγούμενες χρήσεις συμπεριλαμβανομένης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία συνέταξε τις οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του ν.δ. 400/1970 και τις κατά περίπτωση διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Πρόεδρος:	Θωμάς Ιωαννίδης
Αντιπρόεδρος:	Philippe Da Costa
Αντιπρόεδρος:	Marc Guy Victor Sordoni
Εντεταλμένος Σύμβουλος:	Νικόλαος Μυρτάκης
Μέλη:	Δημήτριος Ζορμπάς
	Federico Gentile
	Thierry Jeantet
	Alain Montarant
	Δημήτριος Κουντουριάδης
	Νικήτας Πρίντζος
	Χρήστος Μπαρλιάς
	Αθανάσιος Σωτηρόπουλος
	Σοφία Καραγιάννη
	Νίκος Κέζος
	Κωνσταντίνος Ξεντίδης
	Martin Willems
	Martine Yvonne Magnee

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο τεσσάρων ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 30 Ιουνίου 2018.

1.2 Ιδιότητα ακίνητα

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της ιδιότητα ακίνητα (ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά) που αναλυτικά ανά τοποθεσία έχουν ως εξής :

1. Επαγγελματικός χώρος πρώτου ορόφου 1.271,45 τ.μ., επαγγελματικός χώρος δευτέρου ορόφου 191,58 τ.μ. και υπόγειες θέσεις στάθμευσης 106,00 τ.μ. επί της Λεωφόρου Συγγρού 367, Παλαιό Φάληρο, Αττικής
2. Αποθήκη και θέσεις στάθμευσης 167,91 τ.μ. στον υπόγειο χώρο επί της οδού Υμηττού 16, Παλαιό Φάληρο, Αττικής
3. Ισόγειο κατάστημα 141,00 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 148,00 τ.μ. επί της οδού 28^{ης} Οκτωβρίου 37, Νίκαια
4. Ισόγειο κατάστημα 49,00 τ.μ. επί της οδού Ρούμελης 1, Χαϊδάρι
5. Επαγγελματικός χώρος δευτέρου ορόφου 193,17 τ.μ., ισόγειο κατάστημα 155,57 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 94,72 τ.μ. επί της οδού Πολυτεχνείου 27- 29, Θεσσαλονίκη
6. Ισόγειο κατάστημα 69,68 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 63,83 τ.μ. επί της οδού Καραολή Μ. 58-60 , Ξάνθη
7. Επαγγελματικός χώρος τετάρτου ορόφου 100,68 τ.μ. επί της οδού Ταλιαδούρου 2, Καρδίτσα
8. Διαμέρισμα δευτέρου ορόφου 57,14 τ.μ. επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως, Σέρρες.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών από την Εταιρεία, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στις περιοχές εκείνες που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στην σημείωση 3.

Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές με επιπτώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Τα ποσά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (το ευρώ είναι το λειτουργικό νόμισμα), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επί μέρους Σημειώσεις.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2015

Ετήσιες βελτιώσεις 2010-2012 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 16, IAS 24, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κυρίως την ή μετά την 01.07.2014. Δεν είχαν εφαρμογή στην Εταιρεία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» που εγκρίθηκε τον Νοέμβριο του 2013 και αναφέρεται σε εισφορές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών από εργαζομένους ή τρίτα πρόσωπα οι οποίες συνδέονται με την παροχή υπηρεσίας. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2014 και δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2015

Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» που εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις θα έχουν επίδραση στην Εταιρεία.

«Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38», που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11» Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

«ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13,15,18 και 31. Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην Εταιρεία.

«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην Εταιρεία.

«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην Εταιρεία.

«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην Εταιρεία.

«Τροποποίηση του ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμιακών Ροών» Η τροποποίηση προβλέπει γνωστοποίηση των μεταβολών στις υποχρεώσεις που αφορούν χρηματοδοτικές δραστηριότητες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην Εταιρεία.

«Τροποποίηση ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενοι φόροι». Αφορά την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στην Εταιρεία.

«Νέο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις». Προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις ως λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019 και θα έχει επίπτωση στην Εταιρεία, αναφορικά με τον χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων από την άποψη του μισθωτή, βάσει του ΔΛΠ 17.

2.3 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικοπέδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία.

Τα οικοπέδα και τα κτίρια Εταιρείας απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και πιθανές απαξιώσεις της αξίας των παγίων.

Τα υπόλοιπα πάγια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης τους.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Κτίρια ιδιόκτητα:	Έως 50 χρόνια
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα:	Η διάρκεια της μίσθωσης
Μεταφορικά Μέσα:	Έως 6 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	Έως 10 χρόνια
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και συγκροτήματα:	Έως 5 χρόνια

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

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.4 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια που είναι ιδιόκτητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Οι επενδύσεις αυτές, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές από την απομείωση της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις αυτές εξετάζονται ετησίως από εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.5 Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού αφορούν λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και τυχόν απομειώσεις. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Σε διαφορετική περίπτωση οι δαπάνες αυτές μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής αυτών, η οποία δε δίνεται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

2.6 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας η συμμετοχή της στη θυγατρική U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε. καταχωρείται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

2.7 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή και οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία επιμετρώνται σε εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους, διαθέσιμα προς πώληση και κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις. Οι επενδύσεις αυτές επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, πλέον του άμεσου κόστους που σχετίζεται με την απόκτησή τους. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων πραγματοποιείται από τη Διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και το σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

2.8.1 Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη τους

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη, ταξινομούνται ως επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη τους για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μέσω της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος λαμβάνει υπόψη τυχόν έκπτωση ή πριμ κατά την απόκτηση και αμοιβές ή δαπάνες οι οποίες θεωρούνται αναπόσπαστο κομμάτι του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα των αποτελεσμάτων χρήσης.

2.8.2 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα τα οποία η διοίκηση προτίθεται να διακρατήσει για απροσδιόριστο χρονικό διάστημα και που μπορεί να πωληθούν προκειμένου για την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας ή για ανταπόκριση στις αλλαγές των συνθηκών αγοράς. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν αναγνωρίζονται σε αποθεματικό της καθαρής θέσης, μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων, από το οποίο και μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων όταν πωληθούν ή όταν υπάρχει ζημία απομείωσης. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους.

2.8.3 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μέσω της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται και οι προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκεια πέραν των τριών μηνών.

2.8.4 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων

Η Εταιρεία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένας επενδυτικός τίτλος ή ομάδα αυτών έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης συνιστούν γεγονότα όπως, σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη, αθέτηση ενός συμβολαίου, ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων, πιθανότητα πτώχευσης ή άλλης οικονομικής αναδιοργάνωσης του εκδότη, παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιολογη μείωση στις υπολογισμένες ταμειακές ροές, εξαφάνιση της ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών, σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά μέσα, η σωρευμένη ζημία μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός διαθέσιμου προς πώληση επενδυτικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη αυτή αντλιολογίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων.

2.8.5 Έσοδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων

Τα έσοδα από τόκους που αφορούν τίτλους χαρτοφυλακίου επενδύσεων καταχωρούνται στα έσοδα από τόκους.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων. Αυτή είναι η ημερομηνία κατοχύρωσης των μερισμάτων, τα οποία απεικονίζονται ξεχωριστά στο λογαριασμό «Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)».

2.8.6 Μεταφορά χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία δύναται να μεταφέρει από το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, εφόσον τα χρεόγραφα ικανοποιούν τον ορισμό της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή την δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι την λήξη, η Εταιρεία μεταφέρει τα χρεόγραφα αυτά από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία διακρατούμενα στη λήξη, εφόσον τα μέσα ικανοποιούν τον ορισμό της τελευταίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Για τα χρηματοοικονομικά μέσα που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή.

2.9 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση στην εύλογη αξία. Επίσης, επιμετρά τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που απεικονίζονται στο αποσβεσμένο κόστος, για σκοπούς γνωστοποιήσεων.

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας βασίζεται στην παραδοχή ότι η συναλλαγή πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου ή μεταβίβαση μια υποχρέωσης λαμβάνει χώρα είτε:

- Στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση
- Ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση

Η Εταιρεία πρέπει να έχει πρόσβαση στην κύρια ή πλέον συμφέρουσα αγορά. Η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης επιμετράται χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης, υποθέτοντας ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά ενεργούν προς το βέλτιστο οικονομικό συμφέρον τους.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που αρμόζουν στις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν επαρκή δεδομένα διαθέσιμα για τη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιώντας τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων στοιχείων.

Όλα τα περιουσιακά μέσα και υποχρεώσεις για τα οποία η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις κατηγοριοποιείται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας, που περιγράφεται, με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της, ως εξής:

- Επίπεδο 1 - Εισηγμένες (μη προσαρμοσμένες) τιμές αγοράς σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά μέσα ή υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2 - Τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικό για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμο.
- Επίπεδο 3 - Τεχνικές αποτίμησης, για τα οποία το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικό για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας είναι μη παρατηρήσιμο.

Για τα περιουσιακά μέσα και τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, σε επαναλαμβανόμενη βάση, η Εταιρεία προσδιορίζει κατά πόσον έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων της ιεραρχίας με την επαναξιολόγηση της κατηγοριοποίησης (με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας ως σύνολο) στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ταμειακά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και αμελητέου κινδύνου που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

2.11 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες, η αρχική αναγνώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

2.12 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει μόνο λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια και λοιπών παγίων ως μισθώτρια.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, αναγνωρίζει τα σχετικά μισθώματα ως έξοδο με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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 με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.13 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο.

- Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης καθώς και οποιεσδήποτε διαφορές στο φόρο εισοδήματος (περιλαμβανομένων των προσαυξήσεων) προηγούμενων χρήσεων.
- Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος εισοδήματος που προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές. Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ή στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων αν αφορά στοιχεία, οι διαφορές των οποίων αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια μέσω επίσης της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη Εταιρεία και την ίδια φορολογική αρχή.

2.14 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση και σε περίπτωση που το ποσό που καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (αποζημιώσεις κατά την έξοδο με βάση τον Ν. 2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως αναλογιστικά με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method) από ανεξάρτητο αναλογιστή. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται η απόδοση του ενιαίου δείκτη iBoxx AA Corporate Bond Index 10+.

2.15 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.16 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση την χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.17 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες δεσμεύσεις 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 επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων δεσμεύσεων.

2.18 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική Εταιρεία (ασφαλιστής) και όπου η ασφαλιστική Εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος (ασφαλιζόμενο συμβάν) που τον επηρεάζει αρνητικά. 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 κατά τουλάχιστον 10% εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

2.18.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Είναι τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη των συμβάντων θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση, βραχείας ή μακράς διάρκειας. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας, ενώ οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο. Οι παροχές σε περίπτωση συμβάντος μπορούν να είναι προκαθορισμένες ή να εξαρτώνται από την έκταση του συμβάντος, ανάλογα με τους όρους κάθε συμβολαίου.

α. Ατομικά ασφαλιστήρια βασικής κάλυψης Ζωής

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα ατομικά συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου, με ή χωρίς ΣΥΜΑ. Τα συμβόλαια αυτής της κατηγορίας ενέχουν κίνδυνο θνησιμότητας ή μακροβιότητας σε όλη την διάρκεια του συμβολαίου. Χωρίζονται επιμέρους στις εξής κατηγορίες:

β. Ατομικές καλύψεις συμπληρωματικής προστασίας.

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλες οι συμπληρωματικές καλύψεις προστασίας που μπορούν να προσαρτηθούν σε βασική κάλυψη ζωής. Οι καλύψεις αυτές φέρουν ασφαλιστικό κίνδυνο καθώς ενέχουν κίνδυνο θνησιμότητας ή/και νοσηρότητας.

γ. Ομαδικά ασφαλιστήρια κάλυψης ζωής και συμπληρωματικών καλύψεων

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλες οι παροχές που παρέχονται σε ομαδική βάση και αφορούν την κάλυψη ζωής ή/και συμπληρωματικής προς αυτήν καλύψεις προστασίας.

δ. Ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης συνταξιοδοτικών ταμείων

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης λογαριασμού καθορισμένης εισφοράς με εγγυημένο επιτόκιο (καθοριζόμενο ετησίως) και συμμετοχή στην υπεραπόδοση.

2.18.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αφορούν συμβόλαια που καλύπτουν κινδύνους κατά της περιουσίας, αστικής ευθύνης, ατυχημάτων και ασθενειών. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων, το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη, για την περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, μεταφέρεται στο απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Οι δύο βασικές κατηγορίες στις οποίες διαχωρίζονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών είναι:

α. Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

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

β. Λοιπών κλάδων ζημιών

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τους κινδύνους πυρός, σεισμού, κλοπής, μεταφορών, χερσαίων οχημάτων, γενικής αστικής ευθύνης, ατυχημάτων, νομικής προστασίας, βοήθειας, σκαφών και λοιπά.

2.19 Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζωής και των κλάδων γενικών ασφαλίσεων.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης και σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

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

- **Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα:** Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα μητρώα της Εταιρείας.
- **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ:** Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.
- **Απόθεμα Εκκρεμών Αποζημιώσεων φάκελο προς φάκελο (φ/φ):** Το Απόθεμα εκκρεμών ζημιών (ΑΕΖ) αφορά τα ακόλουθα αποθέματα:
 - Απόθεμα φάκελο προς φάκελο
 - Απόθεμα IBNR
 - Απόθεμα Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού
 Το απόθεμα φάκελο προς φάκελο αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζεται με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ.), καθώς και τα άμεσα έξοδα διακανονισμού τους. Για το σχηματισμό των επιπλέον αποθεμάτων έχουν χρησιμοποιηθεί αναλογιστικές μέθοδοι οι οποίες συνάδουν με τις αρχές της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.
- **Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη :** Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τα οποία σχηματίζονται από την διαφορά μεταξύ του επιτοκίου το οποίο επιτεύχθηκε από την Εταιρεία κατά την επένδυση των μαθηματικών αποθεμάτων του προγράμματος και του εγγυημένου επιτοκίου, στο βαθμό που η διαφορά αυτή είναι θετική.
- **Πληρωτέες παροχές:** είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.
- **Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test):** η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ο έλεγχος στηρίζεται στην προβολή όλων των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη αναλογιστικές υποθέσεις οι οποίες προσδιορίζονται με αναφορά στη βέλτιστη εκτίμηση αυτών με βάση την εμπειρία της Εταιρείας και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.20 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

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

- Όσον αφορά τις ασφαλίσεις βραχείας διάρκειας του κλάδου ζωής και τις ασφαλίσεις ζημιών η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.
- Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για τις μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

2.21 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως στοιχείο 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 απομειώνεται όταν και μόνον όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου, και το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα και εταιρείες που κατέχονται από αυτά.

2.23 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Η αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στη σημείωση 2.18.

Τόκοι - Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

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

Έσοδα από ενοίκια - Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Έξοδα - Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δουλεωμένη βάση.

2.24 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.25 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφιστάμενων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων των προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

Αποτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβάσεων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής αποτιμώνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την τιμολόγησή τους. Πέραν τούτου, η Εταιρεία προχωρά στην εξέταση της επάρκειας των αποθεμάτων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια αυτών είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων. Σχετικά με τα Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών, η υποχρέωση που προκύπτει από εκκρεμείς ζημιές που καλύπτονται από τα συμβόλαια αυτά είναι η σημαντικότερη εκτίμηση της Εταιρείας. Το Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών αξιολογείται συνεχώς και αναθεωρείται με βάση τα τρέχοντα δεδομένα και πληροφορίες. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία.

Αναπροσαρμογή των ενσώματων παγίων στοιχείων

Η Εταιρεία αναθέτει κατά τακτά χρονικά διαστήματα, σε ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή, την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων της. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων χρησιμοποιούνται συνδυαστικά η Μέθοδος των Συγκριτικών Στοιχείων και η Μέθοδος Εισοδήματος.

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των επενδυτικών τίτλων, κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της.

Η Εταιρεία όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων εξετάζει κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Συγκεκριμένα, εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσης ή αν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας, με προεξόφληση των μελλοντικών ροών και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης σε εύλογη αξία.

Δεδομένης της αβεβαιότητας και της υποκειμενικότητας που είναι εγγενείς στην εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, αλλαγές στις παραδοχές και στις εκτιμήσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις αναφερόμενες εύλογες αξίες.

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

Σε περίπτωση ένδειξης ότι η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού, διενεργείται η αντίστοιχη πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημιά από τη μη είσπραξη τους. Συνεπώς η Διοίκηση, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, αποφασίζει το ποσό απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων με βάση τα τρέχοντα δεδομένα, λαμβάνοντας υπόψη τις γνωματεύσεις της Νομικής Διεύθυνσης, καθώς και τις τυχόν κατεχόμενες εγγυήσεις.

Εκτιμήσεις για φόρους

Η πρόβλεψη για φόρους υπολογίζεται με εκτίμηση των ποσών που θα καταβληθούν τόσο για την τρέχουσα όσο και τις προγενέστερες περιόδους. Ο τελικός διακανονισμός των οφειλόμενων φόρων πάντως, που συνήθως επέρχεται με την εκπνοή του χρονικού διαστήματος που προβλέπεται από τη φορολογική νομοθεσία για τη διενέργεια φορολογικών ελέγχων και είναι τα πέντε έτη, ενδεχομένως να καταλήξει σε διαφορές φόρων που θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αν και εφόσον οι εν λόγω φόροι καταλογισθούν από την φορολογική αρχή και γίνουν αποδεκτοί από την Εταιρεία.

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

Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες όπως η ηλικία, ο μισθός, η προϋπηρεσία και υπολογίζονται με αναλογιστική μέθοδο (μέθοδος της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας) από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν την καμπύλη προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό, τον πίνακα θνησιμότητας, τον πίνακα νοσηρότητας, τον ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και τις ηλικιακές κανονικής συνταξιοδότησης. Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν την λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Το κόστος υπηρεσίας και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης / απαίτησης των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην συνολικών εισοδημάτων και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Κίνδυνος Επιτοκίων
- Συναλλαγματικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ελέγχου, και τις Διευθύνσεις και Τμήματα της Εταιρείας.

Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων συμπληρώνουν, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία έχει την ευθύνη για την συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και εποπτικούς κανόνες, και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην διαμόρφωση και αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Συγκεκριμένα αποσκοπεί:

- Στην παρακολούθηση, στον έλεγχο, στην αξιολόγηση και αναφορά όλων των σημαντικών κινδύνων.
- Στην εισήγηση πολιτικών διαχείρισης κινδύνου σχετικά με σημαντικούς κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία.
- Στην κατάρτιση σχεδίων δράσης, μέσω της διενέργειας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων σε συνεργασία με τις Αρμόδιες Διευθύνσεις, με στόχο την προσαρμογή των αναλαμβανόμενων κινδύνων σε αποδεκτά για την Εταιρεία όρια.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής:

Χρηματοοικονομικά Μέσα Ενεργητικού

	31/12/2015	31/12/2014
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	6.864.634	6.765.466
Χρηματοοικονομικά μέσα - Διαθέσιμα προς πώληση	21.888.562	12.414.525
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	9.151.841	4.428.017
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15.669.191	29.905.251
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	19.144.761	22.971.4645
Λοιπές απαιτήσεις	2.689.258	3.861.661
Σύνολο	75.408.247	80.346.385

Χρηματοοικονομικά Μέσα Παθητικού

	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβάσεων	39.818.752	43.138.040
Δάνεια	4.500.000	4.500.000
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	15.440.602	18.479.658
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.490.367	2.639.740
Σύνολο	62.249.721	68.757.438

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / 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 της Εταιρείας δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο ομοειδών κινδύνων, τόσο μικρότερη είναι η 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 καταφέρει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Παρατίθεται παρακάτω η συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς τρέχοντος έτους για το κλάδο αυτοκινήτου ο οποίος αποτελεί το 55% της παραγωγής της Εταιρείας για το 2015.

	2015		2014	
	Συχνότητα	Μέσο Κόστος	Συχνότητα	Μέσο Κόστος
Κλάδος Αυτοκινήτου	6,22%	1.156	5,83%	1.358

4.1.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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 ανασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

4.1.2 Έλεγχος Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων Ζημιών

Για την εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών εφαρμόστηκαν οι μέθοδοι που αναφέρονται στη συνέχεια:

Στατιστική εκτίμηση έγινε για τους κλάδους:

- **Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (κλάδος 19)**, ο οποίος συγκεντρώνει το 64,84% των δεδουλευμένων ασφαλιστρών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση. Οι στατιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν ήταν:
 - Chain Ladder Weighted Average (Incurred)
 - Chain Ladder Simple Average (Incurred)
 - 3yr Weighted Average (Incurred)
 - Average Cost (Incurred)
 - Bornhuetter Ferguson (Incurred) με εκτιμώμενο δείκτη ζημιών (Loss Ratio) 77% για τα έτη 2006 έως και το 2013 και 60% στη συνέχεια

Year	CL Weighted Average		CL Simple Average		3yr Weighted Average		Average Cost		BF Incurred	Paid
	Incurred	Paid	Incurred	Paid	Incurred	Paid	Incurred	Paid		
2006	13.947.699	13.940.908	13.947.699	13.940.908	13.947.699	13.940.908	13.947.699	13.940.908	13.947.699	13.940.463
2007	15.217.733	15.338.926	15.217.733	15.338.926	15.217.733	15.338.926	15.217.733	15.338.926	15.216.436	15.291.673
2008	12.408.346	12.202.169	12.414.123	12.227.830	12.392.077	12.159.816	12.414.217	12.220.251	12.430.363	12.371.523
2009	15.449.596	15.589.163	15.455.320	15.613.777	15.386.391	15.349.950	15.462.566	15.633.022	15.386.838	15.335.723
2010	14.918.457	15.410.866	14.923.241	15.409.409	14.849.303	15.208.620	14.931.466	15.442.793	14.930.751	15.391.652
2011	13.693.243	12.986.038	13.686.527	12.976.511	13.787.127	12.782.224	13.694.338	13.09.85	13.893.184	14.106.658
2012	8.565.859	9.025.793	8.562.052	9.036.429	8.655.269	9.289.151	8.568.717	9.035.357	8.925.239	10.861.605
2013	7.525.608	6.894.326	7.522.013	6.896.291	7.602.683	7.040.850	7.528.913	6.901.800	7.663.744	7.921.516
2014	7.957.679	7.516.023	7.937.053	7.496.376	7.869.196	7.468.710	7.958.760	7.513.661	8.149.949	8.562.503
2015	7.131.151	6.157.741	7.031.326	6.139.866	6.715.022	6.130.135	7.108.210	6.157.834	7.429.789	7.750.985
Total	116.815.371	115.061.953	116.697.087	115.076.322	116.422.500	114.709.290	116.832.619	115.193.638	117.973.993	121.534.301

Year	Number	Premium	Company Data Paid	Case	Incurred	Estimated Ultimate	O/S	Implied LR	Estimated Claim #	Estimated Avg Claim
Excluded				591,730			591,730			
2006	10,221	18.087.022	13.494.799	452,900	13.947.699	13.947.699	452,900	77%	10,221	1,365
2007	11,371	18.097.965	14.822.488	379,850	15.202.338	15.217.474	394,986	84%	11,383	1,337
2008	11,599	19.285.882	11.421.762	874,700	12.296.462	12.411.825	990,063	64%	11,710	1,060
2009	12,359	20.417.072	13.884.763	1.119.760	15.004.523	15.428.142	1.543.379	76%	12,736	1,211
2010	12,742	23.515.981	13.051.072	1.367.519	14.418.591	14.910.644	1.859.571	63%	13,194	1,130
2011	11,465	28.907.839	10.478.754	2.677.327	13.156.081	13.750.884	3.272.130	48%	11,927	1,153
2012	9,353	29.450.490	6.715.460	1.447.040	8.162.500	8.655.427	1.939.967	29%	9,808	882
2013	7,742	18.288.337	4.656.271	2.458.925	7.115.196	7.568.592	2.912.321	41%	8,176	926
2014	7,415	20.009.268	4.355.479	2.854.735	7.210.214	7.974.527	3.619.048	40%	8,147	979
2015	6,664	17.414.963	2.309.984	3.470.163	5.780.147	7.083.100	4.773.116	41%	7,830	905
Total			95.190.834	17.694.649	112.293.753	116.948.314	22.349.211			

- **Χερσαία οχήματα (κλάδος 12)**, ο οποίος συγκεντρώνει το 6,56% των δεδουλευμένων ασφαλιστρών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση. Οι στατιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν ήταν:
 - Chain Ladder Weighted Average (Incurred)
 - Chain Ladder Simple Average (Incurred)
 - 3yr Weighted Average (Incurred)

Year	CL Weighted Average		CL Simple Average		3yr Weighted Average		Average Cost		BF	
	Incurred	Paid	Incurred	Paid	Incurred	Paid	Incurred	Paid	Incurred	Paid
2006	1.893.746	1.893.746	1.893.746	1.893.746	1.893.746	1.893.746	1.893.746	1.893.746	1.893.746	1.893.746
2007	2.184.753	2.183.753	2.184.753	2.183.753	2.184.753	2.183.753	2.184.753	2.183.753	2.184.753	2.183.753
2008	2.908.158	2.899.576	2.908.189	2.899.570	2.908.101	2.899.588	2.908.198	2.899.568	2.908.158	2.899.576
2009	3.043.386	3.043.571	3.043.413	3.043.547	3.043.403	3.043.624	3.043.403	3.043.543	3.043.375	3.043.558
2010	3.026.985	3.021.165	3.027.092	3.021.181	3.026.940	3.021.201	3.027.035	3.021.151	3.026.998	3.021.188
2011	2.350.065	2.346.875	2.350.299	2.346.871	2.347.862	2.346.945	2.350.491	2.346.842	2.350.270	2.347.291
2012	1.556.058	1.565.315	1.557.229	1.566.068	1.552.505	1.562.756	1.557.334	1.566.184	1.556.734	1.564.505
2013	1.173.692	1.160.603	1.174.361	1.162.062	1.166.533	1.164.495	1.174.830	1.161.656	1.173.207	1.161.680
2014	944.383	949.770	944.039	951.700	932.448	957.748	945.038	950.874	942.532	951.825
2015	974.984	986.786	971.915	977.113	944.773	916.779	978.302	987.285	1.009.694	1.432.985
Total	20.056.211	20.051.161	20.055.036	20.045.611	20.001.065	19.990.636	20.063.130	20.054.602	20.089.468	20.500.106

Year	Number	Premium	Company Data Paid	Case	Incurred	Estimated Ultimate	O/S	Implied LR	Estimated Claim #	Estimated Avg Claim
Excluded					-	-				
2006	2,139	-	1.893.746	-	1.893.746	1.893.746	-		2139	885
2007	2,569	-	2.183.269	1,000	2.184.269	2.184.753	1,485		2570	850
2008	3,005	-	2.898.835	9,150	2.907.985	2.908.150	9,315		3005	968
2009	3,470	4.317.777	3.041.711	-	3.041.711	3.043.401	1,690	70%	3472	877
2010	3,720	4.344.587	3.017.825	6,300	3.024.125	3.27.06	9,181	70%	3724	813
2011	3,333	3.700.663	2.342.869	5,200	2.348.069	2.349.409	6,540	63%	3336	704
2012	2,477	1.938.044	1.559.236	2,100	1.561.336	1.555.264	(3,972)	80%	2471	629
2013	2,230	1.866.152	1.152.028	25,955	1.177.983	1.171.529	19,501	63%	2224	527
2014	2,136	1.599.236	938,268	16,100	954,368	940,290	2,022	59%	2115	445
2015	2,245	4.782.649	800,301	160,420	960,721	963,891	163,589	20%	2179	442
Total			19.828.087	226,225	20.054.312	20.037.437	209,350			

Οι δύο παραπάνω κλάδοι αποτελούν το 71,4% των δεδουλευμένων ασφαλιστρών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση.

Οι εργασίες που αφορούν τους υπόλοιπους κλάδους είναι περιορισμένες σε βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, σε ότι αφορά τους υπόλοιπους κλάδους, βασιζόμαστε στην εκτίμηση Φάκελο προς Φάκελο.

Σημειώνουμε ότι στατιστική εκτίμηση έγινε για τις ζημιές από πρωτασφαλιστικές εργασίες

Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2005 μέχρι και το 2015 ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και σε ετήσια βάση.

Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας

	2015	2014
Αποτελέσματα ελέγχου επάρκειας με τη χρήση αναλογιστικών - στατιστικών μεθόδων	34.328.301	38.213.814
Αποθέματα ασφαλίσεων ζημιών	28.079.725	31.623.524

4.1.3 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια όπου ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι είτε ο θάνατος είτε η επιβίωση.

Οι εγγυημένες παροχές που καταβάλλονται με την επέλευση του συγκεκριμένου γεγονότος είναι είτε σταθερές είτε συναρτώμενες του ύψους της οικονομικής απώλειας που προκλήθηκε στον ασφαλισμένο.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής είναι οι παρακάτω:

- κίνδυνος θνησιμότητας
- κίνδυνος νοσηρότητας
- κίνδυνος επιβίωσης
- κίνδυνος επένδυσης
- κίνδυνος εξόδων
- κίνδυνος επιλογής του ασφαλισμένου.

Στρατηγική της Εταιρείας αποτελεί η ανάληψη κινδύνων τέτοιων ώστε να διασφαλίζεται η διεύρυνση τους σε είδος και ύψος ασφαλισμένων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία προσπαθεί να ισορροπεί το χαρτοφυλάκιο της σε ασφαλιστήρια συμβόλαια θανάτου και επιβίωσης.

Οι βασικές παράμετροι οι οποίες επηρεάζουν τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για το ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι ακόλουθες:

Θνησιμότητα – οι παραδοχές βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας που ορίζονται από τη νομοθεσία όπως Γαλλικός πίνακας θνησιμότητας και αυτοί της ένωσης αναλογιστών του 1990.

Νοσηρότητα – η πιθανότητα ενεργοποίησης μιας ασφαλιστικής κάλυψης για νοσηρότητα προκύπτει από εμπειρικά δεδομένα και ιστορικά στοιχεία.

Ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών – οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό του συμβολαίου λόγω μη πληρωμής ασφαλίσεων. Οι εξαγορές αφορούν τον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων. Τα ποσοστά των συμβολαίων που τερματίζονται εκτιμώνται με στατιστικές μεθόδους λαμβάνοντας υπόψη και γενικότερους μακροοικονομικούς παράγοντες.

Εξόδα – οι εκτιμήσεις των λειτουργικών εξόδων περιλαμβάνουν την προβολή του κόστους διαχείρισης των εν ισχύ συμβολαίων και των σχετιζόμενων γενικών εξόδων. Το τρέχον επίπεδο εξόδων θεωρείται ως βάση για τις μελλοντικές εκτιμήσεις και προβολές.

Ποσοστό προεξόφλησης – οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων των Ελληνικών κρατικών ομολόγων όπως αυτές απεικονίζονται στο τέλος της εξεταζόμενης περιόδου.

4.1.4 Έλεγχος Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων Ζωής

Το Δ.Π.Χ.Α. 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις είναι επαρκής για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων.

Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τα προϊόντα του κλάδου ζωής βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων άμεσων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά.

Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες και χωρίζονται σε βασικές παραδοχές και μακροοικονομικές παραδοχές.

Βασικές Παραδοχές

- Θνησιμότητα
- Δείκτης Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών
- Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών
- Προμήθειες
- Δείκτης Ζημιών
- Αυξήσεις τιμολογίων
- Μελλοντικές Δράσεις της Διοίκησης

Μακροοικονομικές Παραδοχές

- Καμπύλη Επιτοκίων Προεξόφλησης
- Απόδοση Επενδύσεων
- Πληθωρισμός

Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας

	2015	2014
Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας (Liability Adequacy Test)	4.762.449	4.363.480
Αποθέματα συμβολαίων βάσει εγκεκριμένων τεχνικών βάσεων	4.158.317	3.809.384

Έλεγχοι Ευαισθησίας Παραδοχών

Κατά τον υπολογισμό της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων για το έτος 2015 πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας των παραδοχών.

Έλεγχος Ευαισθησίας	Αποτελέσματα	Διαφοροποίηση %
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων Βασικό Σενάριο	4.762.449	-
Μεταβολή Εξόδων 10%	4.976.716	4,50%
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών +10%	4.729.185	-0,70%
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών -10%	4.799.004	0,77%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας +10%	4.810.274	1,00%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας -10%	4.717.857	-0,94%
Μεταβολή Δείκτη Ζημιών +10%	5.086.768	6,81%

4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο μέσω των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των απαιτήσεων από αντασφαλιστές και των ασφαλιστικών του προβλέψεων. Τα κύρια στοιχεία που συνθέτουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος αγοράς (τιμών). Η βασική αρχή της Εταιρείας για τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι η εξισορρόπηση μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που απορρέουν από ασφαλιστήρια και χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

4.2.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου σε βάρος της εταιρίας, αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από ανασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλιζόμενους ή απαιτήσεις από επενδύσεις. Η εταιρία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπως για παράδειγμα τη συνεργασία με ανασφαλιστές υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και κατηγορία επένδυσης (βάσει αξιολογήσεων των οίκων Moody's, Fitch και S&P).

Κατηγορία επένδυσης	31/12/2015							Σύνολο	%
	AAA	AA	A	BBB	BB	≤ B	UNRATED		
%	6,94%	3,90%	44,30%	4,32%	0,14%	18,30%	22,10%		
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά μέσα Διακρατούμενα στην Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις	-	-	6.002.526	-	-	6.864.634	3.149.315	16.016.475	21,20%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά μέσα Διαθέσιμα προς πώληση	5.222.820	2.836.008	7.548.011	3.025.384	106.775	1.287.550	1.862.014	21.888.562	29,00%
Ταμειακά Διαθέσιμα	-	-	1.182.913	-	-	5.637.797	8.848.481	15.669.191	20,80%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	-	99.623	18.673.379	222.336	-	-	149.423	19.144.761	25,40%
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	2.689.258	2.689.258	3,60%
Σύνολο	5.222.820	2.935.631	33.406.829	3.247.720	106.775	13.789.980	16.698.492	75.408.247	

Κατηγορία επένδυσης	31/12/2014							Σύνολο	%
	AAA	AA	A	BBB	BB	≤ B	UNRATED		
%	7,00%	2,00%	10,70%	27,70%	0,70%	27,50%	24,40%		
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Μέσα Διακρατούμενα στην Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	10.915.466	278.017	11.193.483	13,90%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Μέσα Διαθέσιμα προς πώληση	5.644.505	1.273.825	206.860	1.867.080	614.475	2.031.076	776.704	12.414.525	15,50%
Ταμειακά Διαθέσιμα	-	-	6.264.707	-	-	9.110.055	14.530.489	29.905.251	37,20%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	-	315.205	2.127.248	20.398.341	-	-	130.671	22.971.465	28,60%
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	3.861.661	3.861.661	4,80%
Σύνολο	5.644.505	1.589.030	8.598.815	22.265.421	614.475	22.056.596	19.577.542	80.346.385	

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση της ληκτότητας των απαιτήσεων μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

	31/12/2015				31/12/2014			
	<180 ημέρες	180-360 ημέρες	>360 ημερών	Σύνολο	<180 ημέρες	180-360 ημέρες	>360 ημερών	Σύνολο
Δάνεια και Απαιτήσεις	6.002.526	-	3.149.315	9.151.841	-	4.275.000	153.017	4.428.017
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	14.091.356	4.217.445	835.961	19.144.761	16.909.258	4.956.937	1.105.270	22.971.465
Λοιπές Απαιτήσεις	1.497.685	555.239	636.334	2.689.258	2.423.181	755.269	683.211	3.861.661
Σύνολο	21.591.567	4.772.683	4.621.610	30.985.861	19.332.439	9.987.206	1.941.498	31.261.143

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος και μετοχών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

4.2.2.1 Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της κατάστασης οικονομικής θέσης της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του 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.

Αναφορικά με τα περιουσιακά μέσα εισοδήματος, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκιά τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Έντοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, πλην των ασφαλιστικών προβλέψεων, δεν υπάρχουν.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

	31/12/2015			31/12/2014		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα και Αμοιβαία Κεφάλαια	3.249.250	27.598.644	30.847.894	3.255.405	15.828.326	19.083.731
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	13.502.791	13.502.791	-	31.555.006	31.555.006
Απαιτήσεις από Δάνεια	-	149.315	149.315	-	153.017	153.017
Ταμειακά Διαθέσιμα	-	8.170.412	8.170.412	-	2.560.251	2.560.251
Σύνολο	3.249.250	49.421.162	52.670.412	3.255.405	50.096.601	53.352.006

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας

Η Εταιρεία δεν έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας. Επομένως, μία αλλαγή κατά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης δεν θα επηρέαζε τα αποτελέσματα.

Ανάλυση Περιουσιακών Στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο

	31/12/2015			31/12/2014		
	0-3%	3%-6%	Σύνολο	0-3%	3%-6%	Σύνολο
Ομόλογα και Αμοιβαία Κεφάλαια	28.381.047	2.466.848	30.847.894	15.642.821	3.440.911	19.083.731
Καταθέσεις Προθεσμίας	13.502.791	-	13.502.791	31.555.006	-	31.555.006
Απαιτήσεις από Δάνεια	149.315	-	149.315	153.017	-	153.017
Ταμειακά Διαθέσιμα	8.170.412	-	8.170.412	2.560.251	-	2.560.251
Σύνολο	50.203.565	2.466.848	52.670.412	49.851.089	3.440.911	53.352.006

4.2.2.2 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς δεν έχει υπόλοιπο απαιτήσεων ή υποχρεώσεων σε συνάλλαγμα.

4.2.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

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.

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων και εξαιρώντας τις συμφωνίες συμψηφισμού:

31.12.2015	Έτη					Μη δηλωθείσα Λήξη	ΣΥΝΟΛΟ
	0-5	6-10	11-15	16-20	>20		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>							
<u>Διακρατούμενα ως τη Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις</u>							
Ομόλογα Διακρατούμενα ως τη Λήξη	986.535	2.236.261	2.702.076	2.416.936	2.773.223		11.115.032
Δάνεια και Απαιτήσεις	8.126.841	2.260.000	-	-	-	-	10.386.841
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>							
<u>Διαθέσιμα προς Πώληση</u>							
Ομόλογα	6.950.978	6.881.279	900.000				14.732.257
Μετοχές	-	-	-	-	-	905.301	905.301
Αμοιβαία Κεφάλαια	7.343.871	-	-	-	-	-	7.343.871
Ταμειακά Διαθέσιμα	15.669.191	-	-	-	-	-	15.669.191
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	19.009.410	135.352	-	-	-	-	19.144.761
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους-Λοιπές Απαιτήσεις	2.689.258	-	-	-	-	-	2.689.258
Σύνολο μη προεξοφλημένων Απαιτήσεων	60.776.083	11.512.892	3.602.076	2.416.936	2.773.223	905.301	81.986.512
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	33.556.164	772.138	-	-	-	-	34.328.301
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής	1.617.721	323.539	182.135	291.796	3.075.260	-	5.490.451
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	15.440.602	-	-	-	-	-	15.440.602
Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια	2.490.367	-	-	-	-	4.500.000	6.990.367
Σύνολο μη προεξοφλημένων Υποχρεώσεων	53.104.854	1.095.676	182.135	291.796	3.075.260	4.500.000	62.249.721
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	7.671.230	10.417.216	3.419.941	2.125.140	(302.037)	(3.594.699)	19.736.791

31.12.2014	Έτη					Μη δηλωθείσα Λήξη	ΣΥΝΟΛΟ
	0-5	6-10	11-15	16-20	>20		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>							
<u>Διακρατούμενα ως τη Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις</u>							
Ομόλογα Διακρατούμενα ως τη Λήξη	920.766	1.875.391	2.733.261	2.489.613	3.227.539	-	11.246.570
Δάνεια και Απαιτήσεις	4.434.267	-	-	-	-	-	4.434.267
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>							
<u>Διαθέσιμα προς Πώληση</u>							
Ομόλογα	5.799.318	7.006.744	900.000				13.706.062
Μετοχές	-	-	-	-	-	221.259	221.259
Ταμειακά Διαθέσιμα	29.905.251	-	-	-	-	-	29.905.251
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	22.745.838	225.627	-	-	-	-	22.971.465
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους-Λοιπές Απαιτήσεις	3.861.661	-	-	-	-	-	3.861.661
Σύνολο μη προεξοφλημένων Απαιτήσεων	67.667.102	9.107.761	3.633.261	2.489.613	3.227.539	221.259	86.346.535
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	37.103.671	1.110.143	-	-	-	-	38.213.814
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής	1.392.290	246.279	223.401	198.099	2.864.157	-	4.924.226
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	18.479.658	-	-	-	-	-	18.479.658
Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια	2.639.740	-	-	-	-	4.500.000	7.139.740
Σύνολο μη προεξοφλημένων Υποχρεώσεων	59.615.359	1.356.422	223.401	198.099	2.864.157	4.500.000	68.757.438
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	8.051.743	7.751.340	3.409.859	2.291.514	363.382	(4.278.741)	17.589.097

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου, δεν συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων συμπεριλαμβάνουν τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Οι Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών συμπεριλαμβάνουν το ΑΚΕΙ (URR).

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή της βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης).

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και για να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί πλήρως με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Στις Σημειώσεις 5.38 και 5.39 των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας παρατίθεται ανάλυση του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας και της ασφαλιστικής τοποθέτησης.

5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα

Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα

	31/12/2015	31/12/2014
Ασφάλειες Ζωής	2.978.088,06	2.908.747,28
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων ζωής	(4.014,54)	12.758,81
Σύνολο Κλάδου Ζωής	2.974.073,52	2.921.506,09
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	13.694.708,77	16.486.787,15
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων	1.128.958,64	928.176,02
Σύνολο Κλάδου Αυτοκινήτων	14.823.667,41	17.414.963,17
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	7.880.217,17	8.300.345,99
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων	196.310,40	293.812,59
Σύνολο Λοιπών Γενικών Κλάδων	8.076.527,57	8.594.158,58
Ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	25.874.268,50	28.930.627,84
Ασφάλειες Ζημιών – λοιποί κλάδοι	36.920,00	10.076,33
Ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	36.920,00	10.076,33
Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	25.911.188,50	28.940.704,17

Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	31/12/2015	31/12/2014
Ασφάλειες Ζωής	679.667,88	681.068,98
Μεταβολή μη δουλευμένων ασφαλίσεων ζωής	(127,21)	(97,29)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων κλάδου ζωής	679.540,67	680.971,69
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	7.822.637,38	10.480.011,70
Μεταβολή μη δουλευμένων ασφαλίσεων αυτοκινήτων	730.785,92	660.358,09
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων κλάδου αυτοκινήτων	8.553.423,30	11.140.369,79
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	3.593.208,17	3.627.269,25
Μεταβολή μη δουλευμένων ασφαλίσεων λοιπών γενικών κλάδων	47.461,02	85.644,11
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων λοιπών γενικών κλάδων	3.640.669,19	3.712.913,36
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	12.873.633,16	15.534.254,84

5.2 Έσοδα από προμήθειες

Προμήθειες από Αντασφαλιστές

	31/12/2015	31/12/2014
Ασφάλειες Ζωής	194.959,87	190.104,72
Ασφάλειες Ζημιών	5.192.084,88	6.884.637,75
Σύνολο	5.387.044,75	7.074.742,47

5.3 Έσοδα Επενδύσεων

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Έσοδα από Τόκους Προθεσμιακών καταθέσεων	362.600,30	928.940,36
Έσοδα Μετοχών	363,95	886,51
Τόκοι Ομολόγων	468.525,83	354.272,06
Ενοίκια Ακινήτων	29.090,98	29.190,98
Λοιποί τόκοι και συναφή έσοδα	14.534,25	15.253,84
	<u>875.115,31</u>	<u>1.328.543,75</u>

5.4 Κέρδη/Ζημιές από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Κέρδη από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	680,00	31.895,40
Ζημιές από πώληση/ λήξη χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	(176.980,46)	0,00
	<u>(176.300,46)</u>	<u>31.895,40</u>

5.5 Κέρδη/Ζημιές από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	314.416,67	8.736,00
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	(59.468,96)	(417.923,61)
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη (μέθοδος πραγματικού επιτοκίου - effective interest rate)	46.203,50	98.672,14
	<u>301.151,21</u>	<u>(310.515,47)</u>

5.6 Λοιπά Έσοδα

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	78.756,34	87.687,03

Τα λοιπά έσοδα αφορούν διαχειριστικά έσοδα διακανονισμού ζημιών αλλοδαπών ασφαλιστικών εταιρειών.

5.7 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων

	31/12/2015			31/12/2014		
	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζωής	1.326.950,77	(302.978,84)	1.023.971,93	1.872.861,24	(634.191,54)	1.238.669,70
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	9.688.012,98	(5.156.056,80)	4.531.956,18	9.818.600,60	(5.571.627,71)	4.246.972,89
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	1.695.622,62	(305.424,83)	1.390.197,79	1.060.481,51	(446.168,21)	614.313,30
	12.710.586,37	(5.764.460,47)	6.946.125,90	12.751.943,35	(6.651.987,46)	6.099.955,89

5.8 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων

	31/12/2015			31/12/2014		
	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζωής	(562.210,54)	43.774,23	(518.436,31)	(19.741,69)	(304.765,85)	(324.507,54)
Ασφάλειες Ζημιών – Αυτοκινήτων	2.332.945,27	(1.924.027,67)	408.917,60	1.526.158,80	(1.331.022,16)	195.136,64
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	193.892,90	157.651,48	351.544,38	733.937,20	(845.996,55)	(112.059,35)
	1.964.627,63	(1.722.601,96)	242.025,67	2.240.354,31	(2.481.784,56)	(241.430,25)

5.9 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

	31/12/2015	31/12/2014
Ασφάλειες Ζωής	244.469,30	247.084,30
Ασφάλειες Ζημιών	4.114.656,56	4.336.498,49
	4.359.125,86	4.583.582,79

5.10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.984.372,01	4.127.107,18
Αμοιβές τρίτων	1.117.978,25	1.088.711,75
Λοιποί Φόροι / Τέλη	26.052,40	50.574,63
Διάφορα έξοδα	1.174.555,72	1.225.591,74
Αποσβέσεις	138.690,72	135.560,10
Λοιπές προβλέψεις	67.709,85	233.705,79
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	88.699,01	103.371,32
	6.598.057,96	6.964.622,51

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 91 άτομα (2014: 91 άτομα).

Ανάλυση Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού

	31/12/2015	31/12/2014
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	2.966.496,30	2.868.640,98
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	840.993,35	1.071.954,10
Παρεπόμενες παροχές	100.788,36	109.803,06
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	76.094,00	76.709,04
	3.984.372,01	4.127.107,18

Ανάλυση Αποσβέσεων

	31/12/2015	31/12/2014
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	117.080,82	108.248,45
Επενδύσεων σε ακίνητα	15.243,86	15.243,86
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.366,04	12.067,79
Σύνολο	138.690,72	135.560,10

5.11 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(305.246,66)	(994.232,65)
Τέλος επιτηδεύματος	(2.800,00)	(2.800,00)
Διαφορά φορολογικού ελέγχου με σχηματισθείσα πρόβλεψη	5.686,86	-
Έκπτωση εφάπαξ καταβολής φόρου εισοδήματος	14.810,43	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	355.906,70	(68.922,79)
	68.357,33	(1.065.955,44)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	1.842.038,44	3.729.211,07
Συντελεστής φόρους εισοδήματος	29%	26%
Φόρος εισοδήματος	(534.191,15)	(969.594,88)
<u>Αύξηση/(μείωση) φόρου προερχόμενη από:</u>		
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	733.688,34	-
Διαφορά φορολογικού ελέγχου με σχηματισθείσα πρόβλεψη	5.686,86	-
Μείωση φόρου εισοδήματος στα απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	-	1.254,50
Μείωση φόρου εισοδήματος λόγω εφάπαξ καταβολής	14.810,43	-
Μη εκπιπόμενες φορολογικές δαπάνες	(148.837,15)	(94.815,06)
Λοιπές Προσαρμογές	(2.800,00)	(2.800,00)
Σύνολο	68.357,33	(1.065.955,44)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4172/2013, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 26% και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 29%.

Η εταιρεία έχει κλείσει φορολογικά μέχρι και την χρήση 2007. Οι φορολογικές υποχρεώσεις των χρήσεων 2008 έως 2010 δεν έχουν καταστεί οριστικές. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2013 η εταιρία ελέγχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 5 άρθρου 82 του Ν.2238/92 και πολ. 1159/26.7.2011 περί έκδοσης φορολογικού πιστοποιητικού, ενώ για την χρήση 2014 η εταιρία ελέγχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013. Η χρήση 2015 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν.4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

5.12 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα και Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2014	2.054.484,99	1.574.192,62	1.103.887,73	4.732.565,34
Προσθήκες	-	-	84.705,51	84.705,51
31 Δεκεμβρίου 2014	2.054.484,99	1.574.192,62	1.188.593,24	4.817.270,85
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2014	-	(65.005,15)	(975.220,31)	(1.040.225,46)
Αποσβέσεις	-	(52.820,53)	(55.427,92)	(108.248,45)
31 Δεκεμβρίου 2014	-	(117.825,68)	(1.030.648,23)	(1.148.473,91)
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2014	2.054.484,99	1.456.366,94	157.945,01	3.668.796,94
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2015	2.054.484,99	1.574.192,62	1.188.593,24	4.817.270,85
Προσθήκες	-	-	249.060,23	249.060,23
31 Δεκεμβρίου 2015	2.054.484,99	1.574.192,62	1.437.653,47	5.066.331,08
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2015	-	(117.825,68)	(1.030.648,23)	(1.148.473,91)
Αποσβέσεις	-	(51.734,34)	(65.346,48)	(117.080,82)
31 Δεκεμβρίου 2015	-	(169.560,02)	(1.095.994,71)	(1.265.554,73)
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2015	2.054.484,99	1.404.632,60	341.658,76	3.800.776,35

Τα ακίνητα της Εταιρείας αποτιμήθηκαν σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (01.01.2014) με βάση μελέτη αναγνωρισμένου ανεξάρτητου εκτιμητή ακινήτων. Η εύλογη αξία που προέκυψε από την αποτίμηση, θεωρήθηκε ως κόστος κτήσης.

Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των υπό μελέτη ακινήτων, χρησιμοποιήθηκαν συνδυαστικά η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων και η μέθοδος εισοδήματος.

Ο υπολογισμός της αξίας του οικοπεδικού σκέλους των εκτιμώμενων πραγματοποιήθηκε με τη συνδυαστική χρήση των Μεθόδων Συγκριτικών Στοιχείων και Υπολειμματικού Κόστους Αντικατάστασης. Το πρώτο στάδιο εφαρμογής της Μεθόδου Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης αφορούσε στον υπολογισμό του κατασκευαστικού κόστους νεόδμητων ακινήτων παρόμοιων ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών με τα εκτιμώμενα. Κατόπιν υπολογισμού του εν λόγω κόστους εφαρμόστηκε συντελεστής απόσβεσης ανά ακίνητο, υιοθετώντας ετήσια απαξίωση ποσοστού μεταξύ 1,50 έως 2% λαμβάνοντας υπόψη το είδος και την ηλικία των υπό εξέταση ακινήτων.

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικών εισοδημάτων.

Πέραν της υποχρέωσης για ασφαλιστική τοποθέτηση, δεν υπάρχει άλλη δέσμευση ή εγγύηση επί των ακινήτων της Εταιρείας.

5.13 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουάριου 2014	573.265,02	292.800,00	866.065,02
31 Δεκεμβρίου 2014	573.265,02	292.800,00	866.065,02
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουάριου 2014	-	-	-
Αποσβέσεις	-	(15.243,86)	(15.243,86)
31 Δεκεμβρίου 2014	-	(15.243,86)	(15.243,86)
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2014	<u>573.265,02</u>	<u>277.556,14</u>	<u>850.821,16</u>
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουάριου 2015	573.265,02	292.800,00	866.065,02
31 Δεκεμβρίου 2015	573.265,02	292.800,00	866.065,02
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουάριου 2015	-	(15.243,86)	(15.243,86)
Αποσβέσεις	-	(15.243,86)	(15.243,86)
31 Δεκεμβρίου 2015	-	(30.487,72)	(30.487,72)
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>573.265,02</u>	<u>262.312,28</u>	<u>835.577,30</u>

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικών εισοδημάτων.

Τα έσοδα από ενοίκια την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθαν σε € 29.090.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 η Διοίκηση της Εταιρείας ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση των ακινήτων της, οι οποίοι και προσδιόρισαν την εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την ημερομηνία αυτή σε € 755.106. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτίμησε ότι η προκύπτουσα μείωση με βάση την ανωτέρω εκτίμηση δεν έχει μόνιμο και διαρκή χαρακτήρα.

Πέραν της υποχρέωσης για ασφαλιστική τοποθέτηση, δεν υπάρχει άλλη δέσμευση ή εγγύηση επί των ακινήτων της Εταιρείας.

5.14 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

	Έξοδα λογισμικού (software)
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουάριου 2014	339.579,18
Προσθήκες	6.503,07
31 Δεκεμβρίου 2014	<u>346.082,25</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουάριου 2014	(322.706,07)
Αποσβέσεις	(12.067,79)
31 Δεκεμβρίου 2014	<u>(334.773,86)</u>
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2014	<u><u>11.308,39</u></u>
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουάριου 2015	346.082,25
Προσθήκες	131.704,26
31 Δεκεμβρίου 2015	<u>477.786,51</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουάριου 2015	(334.773,86)
Αποσβέσεις	(6.366,04)
31 Δεκεμβρίου 2015	<u>(341.139,90)</u>
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2015	<u><u>136.646,61</u></u>

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικών εισοδημάτων.

5.15 Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)

	Ασφαλίσεων Ζωής	Γενικών Ασφαλίσεων	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31.12.2013	188.665,06	2.836.259,89	3.024.924,95
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31.12.2014	181.297,70	2.630.098,74	2.811.396,44
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31.12.2015	179.637,50	2.373.571,10	2.553.208,60

5.16 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	Συμμετοχή %	Αριθμός μετοχών	31/12/2015		31/12/2014		1/1/2014	
			Αξία κτήσης	Λογιστική αξία	Αξία κτήσης	Λογιστική αξία	Αξία κτήσης	Λογιστική αξία
U & M								
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΑΕ	100	2.000	69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00
			69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00

Η συμμετοχή έχει καταχωρηθεί στο κόστος κτήσης.

Τα κυριότερα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της U & M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΑΕ παρατίθενται κατωτέρω:

U & M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΑΕ	31/12/2015	31/12/2014
Ενεργητικό		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	2.437,75	0,23
Απαιτήσεις	72.437,35	102.824,82
Διαθέσιμα & λοιπά στοιχεία ενεργητικού	137.146,57	127.753,17
Σύνολο ενεργητικού	212.021,67	230.578,22
Καθαρή θέση & υποχρεώσεις		
Ίδια κεφάλαια	123.318,22	120.439,51
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	88.703,45	110.138,71
Σύνολο καθαρής θέσης & υποχρεώσεων	212.021,67	230.578,22

5.17 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Υπόλοιπο 1/1/2014	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2014
Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	167.092,90	14.664,52	48.673,56	230.430,98
Συμπληρωματικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής από έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων και αντίλογισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού από τις μαθηματικές προβλέψεις	(182.165,15)	19.511,96	-	(162.653,19)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	243.306,49	80.734,02	(133.047,55)	190.992,96
Χρεωστική διαφορά ανταλλαγής Ο.Ε.Δ (PSI)	5.756.196,12	(205.578,43)		5.550.617,69
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΑ	138.885,02	(32.155,17)	-	106.729,85
Μη αναγνώριση εξόδων πολυετούς απόσβεσης	4.623,25	(1.707,30)	-	2.915,95
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών από απομείωση απαιτήσεων ασφαλιστρών	294.180,67	55.607,61	-	349.788,28
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	6.422.119,30	(68.922,79)	(84.373,99)	6.268.822,52

	Υπόλοιπο 31/12/2014	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2015
Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	230.430,98	43.039,27	(13.885,45)	259.584,80
Συμπληρωματικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής από έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων και αντιλογισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού από τις μαθηματικές προβλέψεις	(162.653,19)	(65.195,59)	-	(227.848,78)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	190.992,96	(49.611,41)	3.282,14	144.663,69
Χρεωστική διαφορά ανταλλαγής Ο.Ε.Δ (PSI)	5.550.617,69	411.156,86	-	5.961.774,55
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΑ	106.729,85	(23.550,40)	-	83.179,45
Μη αναγνώριση εξόδων πολυετούς απόσβεσης	2.915,95	(292,22)	-	2.623,73
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών από απομείωση απαιτήσεων ασφαλιστρών	349.788,28	40.360,19	-	390.148,47
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	6.268.822,52	355.906,70	(10.603,31)	6.614.125,91

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών.

5.18 Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	6.864.634,08	6.765.465,64	6.669.590,85
Ομόλογα EFSF (αποκτηθέντα από το PSI)	-	-	2.756.400,00
	6.864.634,08	6.765.465,64	9.425.990,85

Τα ομόλογα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

Οι τρέχουσες αξίες των ομολόγων ήταν:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	4.038.965,53	3.527.824,16	3.646.433,49
Ομόλογα EFSF (αποκτηθέντα από το PSI)	-	-	2.760.479,47
	4.038.965,53	3.527.824,16	6.406.912,96

5.19 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Κρατικά ομόλογα (Κρατών εντός Ε.Ε.)	4.312.600,00	2.838.135,00	96.825,00
Ομόλογα Υπερεθνικών Οργανισμών	5.020.228,00	4.538.390,00	1.240.514,00
Εταιρικά Ομόλογα	4.306.561,50	4.816.740,55	614.556,00
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	7.787,29	23.745,15	27.393,25
Μετοχές-Μερίδες μη Εισηγμένες	897.514,01	197.514,01	197.514,01
Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχ. Διαθεσίμων)	7.343.870,74	-	-
	21.888.561,54	12.414.524,71	2.176.802,26

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:

	Κρατικά Ομόλογα	Υπερεθνικά Ομόλογα	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές- Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2014	96.825,00	1.240.514,00	614.556,00	224.907,26	-	2.176.802,26
Διαφορά επιμέτρησης προηγούμενης χρήσης	37,00	6.014,00	(9.420,00)	1.113.281,91	-	1.109.912,91
Αγορές	3.644.171,00	3.209.900,00	5.008.503,72	-	-	11.862.574,72
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(1.156.673,40)	(98.408,00)	(504.200,00)	-	-	(1.759.281,40)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	26.423,40	647,00	4.825,00	-	-	31.895,40
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση τέλους χρήσης	227.352,00	179.723,00	(297.524,17)	(1.116.930,01)	-	(1.007.379,18)
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	2.838.135,00	4.538.390,00	4.816.740,55	221.259,16	-	12.414.524,71
Αξία 1 Ιανουαρίου 2015	2.838.135,00	4.538.390,00	4.816.740,55	221.259,16	-	12.414.524,71
Διαφορά επιμέτρησης προηγούμενης χρήσης	(227.352,00)	(179.723,00)	297.524,17	1.116.930,01	-	1.007.379,18
Αγορές	1.503.544,00	493.362,00	963.060,00	906.967,30	9.150.000,00	13.016.933,30
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	-	-	(1.552.140,00)	(204.207,74)	(1.798.778,82)	(3.555.126,56)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	-	-	(172.319,72)	(2.759,56)	(1.221,18)	(176.300,46)
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	198.273,00	168.199,00	(46.303,50)	(1.132.887,87)	(6.129,26)	(818.848,63)
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	4.312.600,00	5.020.228,00	4.306.561,50	905.301,30	7.343.870,74	21.888.561,54

Εύλογες αξίες (ΔΠΧΑ 13)

Το ΔΠΧΑ 13 περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Βάσει του ΔΠΧΑ 13, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα της Εταιρείας με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης των επενδύσεων:

1/1/2014

Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	1.951.895,00	-	-	1.951.895,00
Μετοχές εισηγμένες	27.393,25	-	-	27.393,25
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	197.514,01	197.514,01
Σύνολο	1.979.288,25	-	197.514,01	2.176.802,26

31/12/2014

Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	12.193.265,55	-	-	12.193.265,55
Μετοχές εισηγμένες	23.745,15	-	-	23.745,15
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	197.514,01	197.514,01
Σύνολο	12.217.010,70	-	197.514,01	12.414.524,71

31/12/2015

Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	13.639.389,50	-	-	13.639.389,50
Μετοχές εισηγμένες	7.787,29	-	-	7.787,29
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	897.514,01	897.514
Αμοιβαία κεφάλαια	7.343.870,74	-	-	7.343.871
Σύνολο	20.991.047,53	-	897.514,01	21.888.561,54

Επίπεδο 1: Δημοσιευμένες τιμές (μη προσαρμοσμένες) από ενεργούς αγορές (π.χ. μετοχές στο χρηματιστήριο).

Επίπεδο 2: Μη δημοσιευμένες τιμές αλλά παρατηρήσιμες αμέσως ή εμμέσως στην αγορά (πχ αποτίμηση ακινήτων βάσει συγκριτικών στοιχείων της αγοράς).

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά (π.χ. αποτίμηση μετοχών με παραδοχές ως προς τα μελλοντικά κέρδη).

5.20 Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Προθεσμιακές καταθέσεις πέραν των 3 μηνών	6.002.526,00	4.150.000,00	11.102.294,40
Εταιρικά ομόλογα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά	3.000.000,00	125.000,00	250.000,00
Δάνεια προσωπικού και συνεργατών	149.315,27	153.017,35	149.363,37
	9.151.841,27	4.428.017,35	11.501.657,77

5.21 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών			
Κλάδου Ζωής	168.336,97	190.986,16	513.194,07
Κλάδου Πυρός	1.267.181,64	1.153.663,01	1.402.478,28
Κλάδου Χαλάζης Παγετού και Λοιπών Ζημιών	143.362,39	113.786,78	132.812,03
Κλάδου Μεταφερόμενων Εμπορευμάτων	101.416,07	107.637,36	383.483,76
Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	284.434,54	1.346.253,74	2.802.235,92
Λοιπών Κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων	69.055,20	171.857,31	357.419,75
<u>Μείον: Σχηματισμένη Πρόβλεψη</u>	(708.562,28)	(695.000,00)	(444.850,53)
Χρεώστες Επίδικοι	724.317,48	670.169,91	686.613,59
<u>Μείον: Σχηματισμένη Πρόβλεψη για Επίδικες Απαιτήσεις</u>	(724.317,48)	(670.169,91)	(686.613,59)
Συναλλαγματικές και επιταγές εισπρακτέες	177.312,55	101.894,22	174.125,93
<u>Μείον: Αξιόγραφα εισπρακτέα</u>	(177.312,55)	(101.894,22)	(174.125,93)
	1.325.224,53	2.389.184,36	5.146.773,28

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς - επίδικες απαιτήσεις έχει ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Πρόβλεψη για Επισφαλείς - Επίδικες Απαιτήσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.365.169,91	1.131.464,12	933.978,60
Προσθήκες	67.709,85	233.705,79	445.133,60
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-	-	(247.648,08)
	1.432.879,76	1.365.169,91	1.131.464,12

Η ενηλικίωση υπολοίπων ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
0 έως 90 ημέρες	985.689,03	1.833.976,76	3.937.187,80
90 έως 365 ημέρες	481.051,85	457.860,77	1.209.585,48
άνω των 365 ημερών + επίδικες απαιτήσεις	1.291.363,41	1.462.516,74	1.131.464,12
<u>Μείον: σχηματισμένη πρόβλεψη</u>	(1.432.879,76)	(1.365.169,91)	(1.131.464,12)
	1.325.224,53	2.389.184,36	5.146.773,28

5.22 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Απαιτήσεις από συμμετοχή στις ασφαλιστικές προβλέψεις			
Απαιτήσεις από συμμετοχή στις εκκρεμείς ζημιές	14.481.085,37	17.357.885,69	21.829.592,15
Απαιτήσεις από συμμετοχή στα αποθέματα ασφαλιστρών	4.533.243,38	5.608.716,70	7.042.146,55
	19.014.328,75	22.966.602,39	28.871.738,70
Λοιπές Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	130.432,54	4.862,38	-
	19.144.761,29	22.971.464,77	28.871.738,70

Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση των τρεχούμενων λογαριασμών των Αντασφαλιστών. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις της Εταιρείας από την κίνηση των τρεχούμενων λογαριασμών απεικονίζονται στον κάτω πίνακα:

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	15.440.602,21	18.479.657,94	22.734.676,49
	15.440.602,21	18.479.657,94	22.734.676,49

**Ανάλυση απαιτήσεων από συμμετοχή
τους στις εκκρεμείς ζημίες**

Ασφαλίσεων ζωής

Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

Λοιπών κλάδων ζημιών

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ασφαλίσεων ζωής	124.640,34	80.866,11	385.631,96
Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	13.108.705,92	16.186.931,95	19.507.876,01
Λοιπών κλάδων ζημιών	1.247.739,11	1.090.087,63	1.936.084,18
Σύνολο	14.481.085,37	17.357.885,69	21.829.592,15

**Ανάλυση απαιτήσεων από συμμετοχή τους στα αποθέματα
ασφαλιστρών (ΑΜΔΑ)**

Ασφαλίσεων ζωής

Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

Λοιπών κλάδων ζημιών

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ασφαλίσεων ζωής	277.747,78	277.620,57	277.523,28
Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	2.752.184,52	3.780.324,03	5.128.207,06
Λοιπών κλάδων ζημιών	1.503.311,08	1.550.772,10	1.636.416,21
Σύνολο	4.533.243,38	5.608.716,70	7.042.146,55

5.23 Λοιπές απαιτήσεις

Δοσμένες εγγυήσεις

Απαιτήσεις από επανείσπραξη ζημιών

Λοιπά έσοδα εισπρακτέα (δουλευμένοι τόκοι)

Χρεώστες διάφοροι

Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Δοσμένες εγγυήσεις	636.333,92	683.210,92	495.277,92
Απαιτήσεις από επανείσπραξη ζημιών	172.215,96	205.621,74	261.043,90
Λοιπά έσοδα εισπρακτέα (δουλευμένοι τόκοι)	295.026,89	373.506,27	380.673,02
Χρεώστες διάφοροι	254.492,10	204.223,39	439.436,87
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	5.964,60	5.914,14	5.485,91
Σύνολο	1.364.033,47	1.472.476,46	1.581.917,62

5.24 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος

Υπόλοιπο αρχής χρήσης

Μεταβολή προκαταβολής φόρου εισοδήματος (από 80% σε 100%)

Συμψηφισμός προκαταβολής φόρου προηγ. χρήσης

Είσπραξη επιστροφής φόρου χρήσης 2013

Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2015

Προκαταβολή φόρου επόμενης χρήσης

Λοιπά ποσά

Τακτοποιήσεις

Υπόλοιπο λήξης χρήσης

	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.256.251,24	1.528.057,57
Μεταβολή προκαταβολής φόρου εισοδήματος (από 80% σε 100%)	198.839,76	-
Συμψηφισμός προκαταβολής φόρου προηγ. χρήσης	(812.638,70)	(888.606,94)
Είσπραξη επιστροφής φόρου χρήσης 2013	(512.197,21)	-
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2015	379.213,46	-
Προκαταβολή φόρου επόμενης χρήσης	214.788,98	613.798,94
Λοιπά ποσά	489,72	-
Τακτοποιήσεις	(3.001,66)	3.001,66
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	721.745,59	1.256.251,24

Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος

Υπόλοιπο αρχής χρήσης

Οφειλόμενο ποσό δήλωσης εισοδήματος χρήσης 2014

Οφειλόμενο ποσό διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων

Πληρωμές φόρου

Υπόλοιπο λήξης χρήσης

	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	541.674,81	966.063,50
Οφειλόμενο ποσό δήλωσης εισοδήματος χρήσης 2014	-	541.674,81
Οφειλόμενο ποσό διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	171.313,14	-
Πληρωμές φόρου	(541.674,81)	(966.063,50)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	171.313,14	541.674,81

5.25 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ταμείο	510.676,14	113.428,96	105.306,07
Καταθέσεις όψεως	7.659.735,83	2.446.822,25	2.911.128,60
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις (έως 3 μήνες)	7.498.778,82	27.345.000,00	23.335.000,00
	15.669.190,79	29.905.251,21	26.351.434,67

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων των τραπεζών. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεων τους.

5.26 Μετοχικό Κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 26.359.746 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,30 ανά μετοχή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, 31 Δεκεμβρίου 2014 και 1ανουαρίου 2014. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Το συνολικό ύψος του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 4.141.988,98.

5.27 Αποθεματικά

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Τακτικό αποθεματικό	2.976.572,30	2.741.230,81	2.373.146,67
Έκτακτα αποθεματικά	923.431,50	923.431,50	923.431,50
Διαφορές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων	977.846,09	977.846,09	977.846,09
Αποθεματικό από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.241.191,07	1.241.191,07	1.241.191,07
Αποθεματικό από μερίσματα	24.248,82	24.248,82	24.248,82
Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων ν.3156/13	4.825,00	-	-
Αποθεματικό άρθρ. 72 ν.4172/13 ελεύθερο φόρου	66.071,22	66.071,22	66.071,22
Αποθεματικό παροχών προς εργαζομένους	(85.170,89)	(138.532,44)	-
Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	331.009,82	394.144,84	15.471,05
	6.460.024,93	6.229.631,91	5.621.406,42

Από τη σχετική νομοθεσία (Κ.Ν. 2190/1920 και ΝΔ 400/1970) επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η γενική συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η Εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/5 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου (άρ. 18/ΝΔ 400/1970).

Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει απόφαση Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που σχηματίστηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίδουν τη δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος (καθεστώ αναστολής καταβολής του φόρου) μέχρι να αποφασισθεί η διανομή τους.

Τα αποθεματικά από υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνουν το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί. Στα αποθεματικά από υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Το αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων αφορά μη αναγνωρισθέντα κέρδη ή ζημιές του χαρτοφυλακίου χρεογράφων από την αποτίμηση τέλους χρήσεως τα οποία έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή σύμφωνα με τις υποδείξεις του Δ.Λ.Π 39. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων.

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την γενική συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μερίσμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από τη νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

5.28 Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις

		31/12/2013	
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ			
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	2.663.358,93	-	2.663.358,93
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	726.073,78	277.523,28	1.003.597,06
Αποτέλεσμα ελέγχου επάρκειας	269.497,00	0,00	269.497,00
Εκκρεμών ζημιών	595.157,80	385.631,96	980.789,76
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)			
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	1.747.042,34	5.128.207,06	6.875.249,40
Εκκρεμών ζημιών	8.001.893,57	19.507.876,01	27.509.769,58
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ			
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	1.994.285,24	1.636.416,21	3.630.701,45
Εκκρεμών ζημιών	1.747.849,91	1.936.084,18	3.683.934,09
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	51.666,41	-	51.666,41
Σύνολο	17.796.824,98	28.871.738,70	46.668.563,68

	31/12/2014		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ			
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	2.999.843,44	-	2.999.843,44
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	713.217,68	277.620,57	990.838,25
Αποτέλεσμα ελέγχου επάρκειας	554.096,00	-	554.096,00
Εκκρεμών ζημιών	298.581,83	80.866,11	379.447,94
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)			
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	2.166.749,35	3.780.324,03	5.947.073,38
Εκκρεμών ζημιών	9.796.678,83	16.186.931,95	25.983.610,78
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ			
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	1.786.116,76	1.550.772,10	3.336.888,86
Εκκρεμών ζημιών	1.856.153,51	1.090.087,63	2.946.241,14
Σύνολο	20.171.437,40	22.966.602,39	43.138.039,79

	31/12/2015		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ			
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	3.343.102,40	-	3.343.102,40
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	717.105,01	277.747,78	994.852,79
Αποτέλεσμα ελέγχου επάρκειας	604.132,00	-	604.132,00
Εκκρεμών ζημιών	423.723,18	124.640,34	548.363,52
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)			
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	2.065.930,22	2.752.184,52	4.818.114,74
Εκκρεμών ζημιών	10.541.959,59	13.108.705,92	23.650.665,51
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ			
Μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	1.637.267,38	1.503.311,08	3.140.578,46
Εκκρεμών ζημιών	1.446.406,72	1.247.739,11	2.694.145,83
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	24.796,63	-	24.796,63
Σύνολο	20.804.423,13	19.014.328,75	39.818.751,88

Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Γενικών Κλάδων

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών & IBNR	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ατυχήματα	77.364,09	138.409,71	163.256,85
Χερσαία οχήματα	326.424,48	345.002,13	430.422,76
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	55.766,50	5.536,60	3.019,10
Πυρκαγιά και στοιχ. φύσεως	1.732.970,56	1.996.725,50	2.531.556,96
Λοιπές ζημιές αγαθών	164.727,49	77.205,30	32.982,44
Αστική ευθύνη από χερσαία οχ.	22.634.092,71	24.830.274,78	26.455.464,01
Αστική ευθύνη από σκάφη	2.500,00	2.500,12	2.500,00
Γενική αστική ευθύνη	53.180,96	83.672,74	59.233,04
Νομική προστασία	165.517,17	166.766,04	321.827,39
Σύνολο	25.212.543,96	27.646.092,92	30.000.262,55

Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ατυχήματα	3.474,68	6.429,00	6.506,00
Χερσαία οχήματα	14.660,82	16.025,00	17.153,00
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	2.504,66	257,00	120,00
Πυρκαγιά και στοιχ. φύσεως	77.721,22	92.378,00	98.756,12
Λοιπές ζημιές αγαθών	7.398,46	3.586,00	1.314,00
Αστική ευθύνη από χερσαία οχ.	1.016.572,80	1.153.336,00	1.054.306,00
Αστική ευθύνη από σκάφη	112,28	116,00	100,00
Γενική αστική ευθύνη	2.388,53	3.886,00	2.361,00
Νομική προστασία	7.433,93	7.746,00	12.825,00
Σύνολο	1.132.267,38	1.283.759,00	1.193.441,12

Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ατυχήματα	176.975,74	211.640,04	240.760,81
Χερσαία οχήματα	503.074,28	539.203,09	599.942,00
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	59.306,72	71.411,49	101.944,66
Πυρκαγιά και στοιχ. φύσεως	1.681.992,47	1.734.314,78	1.863.481,68
Λοιπές ζημιές αγαθών	126.602,35	178.999,55	171.655,51
Αστική ευθύνη από χερσαία οχ.	4.818.114,74	5.947.073,38	6.875.249,40
Αστική ευθύνη από σκάφη	11.139,46	14.889,44	16.726,58
Γενική αστική ευθύνη	74.958,49	104.203,43	101.455,66
Νομική προστασία	306.379,64	355.804,87	402.452,78
Βοήθεια	200.149,31	126.422,17	132.281,77
Σύνολο	7.958.693,20	9.283.962,24	10.505.950,85

Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Χερσαία οχήματα	24.796,63	-	51.666,41
Σύνολο	24.796,63	-	51.666,41

Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Ασφάλισης Ζωής

Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ατομικά συμπληρωματικές	63.640,59	63.702,53	67.163,05
Ομαδικά συμπληρωματικές	191.373,57	199.380,33	218.227,14
	255.014,16	263.082,86	285.390,19
Ατομικά βασικές	-	-	-
Ομαδικά βασικές	739.838,63	727.755,39	718.206,87
	739.838,63	727.755,39	718.206,87
Σύνολο	994.852,79	990.838,25	1.003.597,06

Μαθηματικά Αποθέματα	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ατομικών συμβολαίων	1.436.503,70	1.415.766,87	1.425.592,74
ΣΥΜΑ	9.234,69	5.917,07	7.258,75
Συμβολαίων DAF	1.897.364,01	1.578.159,50	1.230.507,44
Σύνολο	3.343.102,40	2.999.843,44	2.663.358,93

Έλεγχος Επάρκειας	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Liability Adequacy Test	604.132,00	554.096,00	269.497,00
Σύνολο	604.132,00	554.096,00	269.497,00

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών & IBNR			
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	479.074,63	310.292,90	892.656,60
Απόθεμα εκκρεμών εξαγορών	-	40,72	40,72
IBNR	69.288,89	69.114,32	88.092,44
Σύνολο	548.363,52	379.447,94	980.789,76

5.29 Λοιπές προβλέψεις

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα	423.000,00	600.000,00	600.000,00

5.30 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομολογιακά δάνεια μη μετατρέψιμα σε μετοχές αορίστου διάρκειας	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00
	4.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00

Το ανωτέρω ομολογιακό δάνειο είναι μειωμένης διασφάλισης, αορίστου χρόνου, έντοκο με κυμαινόμενο ετήσιο επιτόκιο το οποίο ισούται με το 3μηνο επιτόκιο Euribor + margin 0.96%.

5.31 Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Ποσά αναγνωρισμένα στον ισολογισμό		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	895.120,00	886.273,00
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	0,00	0,00
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	895.120,00	886.273,00
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	63.944,00	40.024,00
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	12.150,00	18.661,00
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	76.094,00	58.685,00
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	-	18.024,00
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	76.094,00	76.709,00
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	886.273,00	642.665,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	63.944,00	40.024,00
Κόστος τόκου	12.150,00	18.661,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(20.307,00)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	-	18.024,00
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	(70.941,00)	198.787,00
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	3.694,00	(11.581,00)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	895.120,00	886.273,00
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	70.941,00	(198.787,00)
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	(3.694,00)	11.581,00
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην Καθαρή Θέση	67.247,00	(187.206,00)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	67.247,00	(187.206,00)
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	886.273,00	642.665,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-	(20.307,00)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	76.094,00	76.709,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(67.247,00)	187.206,00
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	895.120,00	886.273,00
Σωρευτικό ποσό στην Καθαρή Θέση	(119.959,00)	(187.206,00)
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν:		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	1,50%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Διάρκεια υποχρεώσεων	15,22	16,19

5.32 Λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	1.047.506,84	769.086,20	805.428,83
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ ασφαλιστικών και λοιπών οργανισμών	408.893,47	356.368,44	397.625,15
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	730.057,45	1.168.392,66	1.349.129,42
Λοιπές υποχρεώσεις	181.447,95	221.110,38	197.868,31
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	115.717,18
Λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	124.616,64	124.782,51	103.958,91
	2.492.522,35	2.639.740,19	2.969.727,80

5.33 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη μετά από φόρους	1.910.395,77	2.663.255,63
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων μετοχών (τιμή)	26.359.746	26.359.746
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,0725	0,1010

5.34 Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και πρόσωπα

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις κάτωθι συνδεδεμένες εταιρείες και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν ως κατωτέρω:

Απαιτήσεις από εργασίες διαμεσολάβησης

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
U&M	17.794,45	20.189,41	103.776,45

Υποχρεώσεις από εργασίες διαμεσολάβησης

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
U&M	9.668,22	10.395,67	32.290,44

Έσοδα από εισπραττόμενα ενοίκια

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
U&M	1.440,00	1.440,00	1.440,00

Έξοδα από προμήθειες

	31/12/2015	31/12/2014	1/2/2014
U&M	119.436,23	144.347,74	158.682,01

Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	989.378,82	951.832,57	1.080.050,91
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	15.924,12	15.924,12	15.924,12
Αμοιβές / Αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	108.360,00	107.150,00	107.850,00
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	78.154,28	48.585,69	53.396,16
Σύνολα	1.191.817,22	1.123.492,38	1.257.221,19

Δάνεια

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Δάνεια διευθυντικών στελεχών	25.224,96	30.046,15	19.813,86

5.35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και να επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο ν. 4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ο οποίος δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. της 5^{ης} Φεβρουαρίου 2016. Ο νέος νόμος αντικαθιστά τον προηγούμενο ν. 400/1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και θέτει σε ισχύ τις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα 2 (Solvency II) 2009/13/ΕΕ.

5.36 Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά την περίοδο από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο της Εταιρείας, για τον έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, για άλλες υπηρεσίες διασφάλισης, για συμβουλευτικές φορολογικές υπηρεσίες και για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες, διακεκριμένα κατά κατηγορία.

Οι ανωτέρω πληροφορίες παρατίθενται στο παρακάτω πίνακα:

Αμοιβές υποχρεωτικού ελέγχου χρηματοοικονομικών καταστάσεων (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Λοιπές αμοιβές υπηρεσιών ελεγκτικής φύσης (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Αμοιβές υπηρεσιών φορολογικών συμβουλών (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Αμοιβές φορολογικού ελέγχου βάσει ΠΟΛ. 1124/2015 (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Συνολικές αμοιβές τρέχουσας χρήσης (ποσό προ Φ.Π.Α.)
30.000,00	-	-	16.000,00	46.000,00

5.37 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η έκβαση των υφιστάμενων επίδικων υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, διότι είναι στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας οι οποίες κατά την άποψη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων καλύπτουν επαρκώς την αντίστοιχη πρόβλεψη.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε προς την Τακτική Γενική Συνέλευση, για τη χρήση 2015, να διανεμηθεί ως μέρισμα στους μετόχους το συνολικό ποσό ύψους 329.496,83 ευρώ.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2008 έως 2010 δεν έχουν καταστεί οριστικές και ο έλεγχος της χρήσης 2015 βρίσκεται σε εξέλιξη.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την θυγατρική εταιρεία U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε. είναι οι χρήσεις 2010-2015.

Οι υποχρεώσεις και δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν την Εταιρεία αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31/12/2015			Σύνολο
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	40.971,60	143.268,00	-	184.239,60
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	111.522,62	134.012,98	8.265,60	253.801,20
Σύνολο	152.494,22	277.280,98	8.265,60	438.040,80

Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31/12/2015			Σύνολο
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	28.524,00	24.100,00	23.720,00	76.344,00
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	28.524,00	24.100,00	23.720,00	76.344,00

5.38 Αναγκαίο περιθώριο φερεγγυότητας (ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο)

Το αναγκαίο περιθώριο φερεγγυότητας καθώς και ο δείκτης φερεγγυότητας υπολογίσθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία (ν.δ. 400/1970).

	31/12/2015	31/12/2014
Αναγκαίο περιθώριο φερεγγυότητας	12.000.000	12.000.000
Δείκτης Φερεγγυότητας	184%	179%

5.39 Ασφαλιστική τοποθέτηση

Παρατίθεται πίνακας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας τα οποία διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων, σύμφωνα με το άρθρο 8 του ν.δ. 400/1970.

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ακίνητα	4.711.653,88	4.711.653,88	4.773.267,21
Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	17.737.427,37	15.215.618,60	6.849.799,90
Προθεσμιακές Καταθέσεις και Διαθέσιμα	8.113.558,92	25.350.000,00	32.615.000,00
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	7.343.870,84	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5.823.101,19	7.386.595,76	9.562.380,72
Σύνολα	43.729.612,20	52.663.868,24	53.800.447,83

5.40 Πίνακας Συμφωνίας Πρώτης Εφαρμογής

Οι επισυναπτόμενες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι οι πρώτες που συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Για τις χρήσεις που έληξαν έως την 31 Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και συνέτασσε τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας εφόσον και όπου αυτό ήταν απαιτητό.

Συνεπώς, η Εταιρεία έχει καταρτίσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά εφαρμόζονται για τις λογιστικές χρήσεις που λήγουν την ή μετά την 31 Δεκεμβρίου 2015, μαζί με τα δεδομένα της συγκριτικής περιόδου που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, η χρηματοοικονομική θέση ανοίγματος καταρτίστηκε για την 1 Ιανουαρίου 2014, η οποία αποτελεί την ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα ΔΠΧΑ. Η σημείωση αυτή εξηγεί τις βασικές προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία, κατά την επαναδιατύπωση των οικονομικών καταστάσεων βάσει του κ.ν. 2190/1920 της 31 Δεκεμβρίου 2013 (ημερομηνίας μετάβασης 1/1/2014) και της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Η Εταιρεία εξακολουθεί να τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, όπως έχει το σχετικό δικαίωμα να τηρεί τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία της και να συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία της χώρας στην οποία δραστηριοποιείται. Από την 1 Ιανουαρίου 2015 και εφεξής, κατά τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που προκύπτουν από τα λογιστικά της βιβλία προσαρμόζονται και αναμορφώνονται μέσω συγκεκριμένων έξω-λογιστικών εγγραφών προσαρμογής ώστε να ευθυγραμμιστούν με τις διατάξεις των ΔΠΧΑ.

Απαλλαγές που εφαρμόστηκαν

Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ» στη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων. Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1, στη σύνταξη των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΑ, η εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΑ που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων, για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται καθώς και στην κατάσταση οικονομικής θέσης μετάβασης. Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και ισχύουν για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 και που έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης, των συγκριτικών οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2014 καθώς και της κατάστασης οικονομικής θέσης μετάβασης της 1^{ης} Ιανουαρίου 2014.

Το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ» παρέχει τη δυνατότητα να εφαρμοσθούν ορισμένες *απαλλαγές* από την αναδρομική εφαρμογή ορισμένων ΔΠΧΑ. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες πλήρεις οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ τα οποία και εφαρμόστηκαν αναδρομικά εκτός από ορισμένες υποχρεωτικές και μη *απαλλαγές*. Οι *απαλλαγές* που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία είναι οι εξής:

- **Εύλογη αξία ή αναπροσαρμοσμένη αξία ως τεκμαρτό κόστος**
Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ.
- **Κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**
Κατά την ημερομηνία μετάβασης, η Εταιρεία επέλεξε να κατηγοριοποιήσει σύμφωνα με τα κριτήρια χαρακτηρισμού των ΔΠΧΑ, ορισμένα από τα υφιστάμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα ως «διακρατούμενα ως την λήξη», ως «διαθέσιμα προς πώληση» και ως «δάνεια και απαιτήσεις».

Εκτιμήσεις

Οι εκτιμήσεις την 1 Ιανουαρίου 2014 και την 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι συνεπείς με εκείνες που εφαρμόστηκαν σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (μετά από τις εγγραφές προσαρμογής που καταχωρήθηκαν προκειμένου να απεικονίσουν οποιαδήποτε αλλαγή στις λογιστικές πολιτικές) εκτός από τις παροχές προσωπικού μετά την έξοδό τους από την υπηρεσία, για τις οποίες η εφαρμογή των προηγούμενων λογιστικών προτύπων δεν απαιτούσαν εκτίμηση.

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων και Αποτελεσμάτων Χρήσης μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ) και ΔΠΧΑ

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν συνοπτικά την επίδραση των σημαντικότερων εγγραφών προσαρμογής επί των Ιδίων Κεφαλαίων, την 1 Δεκεμβρίου 2014 και την 31 Δεκεμβρίου 2014 και επί των αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, όπου είχαν εφαρμογή τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και οι διατάξεις του κ.ν.2190/1920, προκειμένου αυτές να προσαρμοστούν στα προβλεπόμενα από τα ΔΠΧΑ.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 (ημερομηνία μετάβασης)				
Σημ.	Ε.Λ.Π.	Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	4.439.298,61	(746.958,73)	3.692.339,88
Επενδύσεις σε ακίνητα	1	653.279,45	212.785,57	866.065,02
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2	34.654,83	(17.781,72)	16.873,11
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)		3.024.924,95	-	3.024.924,95
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες		69.594,00	-	69.594,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3	-	6.422.119,30	6.422.119,30
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	4	9.333.300,00	92.690,85	9.425.990,85
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5	2.511.770,29	(334.968,03)	2.176.802,26
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	6	399.363,37	11.102.294,40	11.501.657,77
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους		5.146.773,28	-	5.146.773,28
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	7	11.230.060,10	17.641.678,60	28.871.738,70
Λοιπές απαιτήσεις	4,6	1.816.894,93	(234.977,31)	1.581.917,62
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	6	1.015.860,36	512.197,21	1.528.057,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6	37.453.729,07	(11.102.294,40)	26.351.434,67
Σύνολο Ενεργητικού		77.129.503,24	23.546.785,74	100.676.288,98
ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο		7.907.923,80	-	7.907.923,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		4.141.988,98	-	4.141.988,98
Αποθεματικά		5.605.935,37	15.471,05	5.621.406,42
Αποτελέσματα εις νέον		(1.228.540,98)	5.151.814,29	3.923.273,31
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		16.427.307,17	5.167.285,34	21.594.592,51
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	8	46.399.066,68	269.497,00	46.668.563,68
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		4.500.000,00	-	4.500.000,00
Λοιπές προβλέψεις		-	600.000,00	600.000,00
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	10,11	970.132,20	(327.467,20)	642.665,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7	5.092.997,89	17.641.678,60	22.734.676,49
Λοιπές υποχρεώσεις	6	2.773.935,80	195.792,00	2.969.727,80
Φόρος εισοδήματος		966.063,50	-	966.063,50
Σύνολο Υποχρεώσεων		60.702.196,07	18.379.500,40	79.081.696,47
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		77.129.503,24	23.546.785,74	100.676.288,98

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

	Σημ.	Ε.Λ.Π.	Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	1	4.302.968,06	(634.171,12)	3.668.796,94
Επενδύσεις σε ακίνητα	1	627.149,48	223.671,68	850.821,16
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2	22.523,56	(11.215,17)	11.308,39
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)		2.811.396,44	-	2.811.396,44
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες		69.594,00	-	69.594,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	3	-	6.268.822,52	6.268.822,52
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	4	6.576.900,00	188.565,64	6.765.465,64
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5	12.321.620,69	92.904,02	12.414.524,71
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	6	278.017,35	4.150.000,00	4.428.017,35
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους		2.389.184,36	-	2.389.184,36
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	7	8.630.366,64	14.341.098,13	22.971.464,77
Λοιπές απαιτήσεις	4,6	1.638.163,69	(165.687,23)	1.472.476,46
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	6	1.253.249,58	3.001,66	1.256.251,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6	34.055.251,21	(4.150.000,00)	29.905.251,21
Σύνολο Ενεργητικού		74.976.385,06	20.306.990,13	95.283.375,19
ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο		7.907.923,80	-	7.907.923,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		4.141.988,98	-	4.141.988,98
Αποθεματικά		5.974.019,51	255.612,40	6.229.631,91
Αποτελέσματα εις νέον		1.121.938,22	5.096.506,58	6.218.444,80
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		19.145.870,51	5.352.118,98	24.497.989,49
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	8	42.583.943,79	554.096,00	43.138.039,79
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		4.500.000,00	-	4.500.000,00
Λοιπές προβλέψεις		-	600.000	600.000,00
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	10,11	1.179.685,16	(293.412,16)	886.273,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7	4.138.559,78	14.341.098,13	18.479.657,91
Λοιπές υποχρεώσεις	6	2.886.651,01	(246.910,82)	2.639.740,19
Φόρος εισοδήματος		541.674,81	-	541.674,81
Σύνολο Υποχρεώσεων		55.830.514,55	14.954.871,15	70.785.385,70
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		74.976.385,06	20.306.990,13	95.283.375,19

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

Σημ.	Ε.Λ.Π.	Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα	29.126.052,52	(185.348,35)	28.940.704,17
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(15.534.254,84)	-	(15.534.254,84)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	13.591.797,68	(185.348,35)	13.406.449,33
Έσοδα από προμήθειες	7.074.742,47	-	7.074.742,47
Έσοδα επενδύσεων	1.328.543,75	-	1.328.543,75
Κέρδη/Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	31.895,40	-	31.895,40
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	(325.338,32)	14.822,85	(310.515,47)
Λοιπά έσοδα	87.687,03	-	87.687,03
Σύνολο Εσόδων	21.789.328,01	(170.525,50)	21.618.802,51
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	(12.751.943,35)	-	(12.751.943,35)
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων - Αναλογία αντασφαλιστών	6.651.987,46	-	6.651.987,46
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	2.315.400,35	(75.046,04)	2.240.354,31
Αναλογία αντασφαλιστών επί μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων	(2.481.784,56)	-	(2.481.784,56)
Σύνολο αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	(6.266.340,10)	(75.046,04)	(6.341.386,14)
Έξοδα από προμήθειες	(4.583.582,79)	-	(4.583.582,79)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(7.223.809,13)	259.186,62	(6.964.622,51)
Κέρδη προ φόρων	3.715.595,99	13.615,08	3.729.211,07
Φόρος εισοδήματος	(997.032,65)	(68.922,79)	(1.065.955,44)
Κέρδη μετά από φόρους	2.718.563,34	(55.307,71)	2.663.255,63
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Κέρδη/(Ζημίες) διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	-	511.721,34	511.721,34
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-	(133.047,55)	(133.047,55)
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	-	(187.206,00)	(187.206,00)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-	48.673,56	48.673,56
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-	240.141,35	240.141,35
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	2.718.563,34	184.833,64	2.903.396,98

Συμφωνία Καθαρής Θέσης

Σημ.	Ίδια Κεφάλαια 1/1/2014	Αποτελέσματα μετά φόρων χρήσεως 2014	Κέρδη / Ζημίες αναγνωριζόμενα στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα χρήσεως 2014	Ίδια Κεφάλαια 31/12/2014
Ποσά σύμφωνα με ΕΛΠ	16.427.307,17	2.718.563,34		19.145.870,51
Προσαρμογές για ΔΠΧΑ				
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΑ	1	(534.173,16)	123.673,72	- (410.499,44)
Μη αναγνώριση εξόδων πολυετούς απόσβεσης	2	(17.781,72)	6.566,55	- (11.215,17)
Διαφορά τακτοποίησης εσόδων από διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις με τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους	4	174.118,75	98.672,14	- 272.790,89
Διαφορές από αποτίμηση στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	5	20.906,82	-	511.721,34 532.628,16
Διαφορές από απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μέσω αποτελεσμάτων	5	(355.874,85)	(83.849,29)	- (439.724,14)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών λογιστικής και φορολογικής βάσης	3	6.422.119,30	(68.922,79)	-84.373,99 6.268.822,52
Συμπληρωματικές μαθηματικές προβλέψεις από έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων ζωής	8	(269.497,00)	(284.599,00)	- (554.096,00)
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλιστηρίου από ατασφάλιση της Εταιρείας για παροχές αποζημίωσης του προσωπικό της βάσει του ν.2112/20	10	970.132,20	209.552,96	- 1.179.685,16
Διενέργεια πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία βάσει αναλογιστικής αποτίμησης	11	(642.665,00)	(56.402,00)	(187.206,00) (886.273,00)
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα		(600.000,00)	-	- (600.000,00)
Ποσά σύμφωνα με ΔΠΧΑ	21.594.592,51	2.663.255,63	240.141,35	24.497.989,49

Η επίδραση από την μετάπτωση της Εταιρείας στα Δ.Π.Χ.Α., για τους πίνακες που παρατίθενται στις σελίδες 64 έως 67 συνοψίζεται στις παρακάτω αιτίες:

1. Η Εταιρεία προέβη σε αναπροσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης με βάση τα έτη ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων (ενσώματα και επενδυτικά) και επιπλέον προέβη σε αποτίμηση των ακινήτων της με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2013. Η εύλογη αξία που προέκυψε από την αποτίμηση, θεωρήθηκε ως τεκμαιρόμενο κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης.
2. Η μεταβολή οφείλεται στη διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης που δεν πληρούν τους κανόνες αναγνώρισης των Δ.Π.Χ.Α.
3. Η Εταιρεία προχώρησε σε υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης / υποχρέωσης όπως ορίζει το ΔΛΠ 12.
4. Η Εταιρεία αποτίμησε τα χρηματοοικονομικά της μέσα που έχει κατηγοριοποιήσει ως διακρατούμενα ως την λήξη, στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
5. Η Εταιρεία αποτίμησε τα χρηματοοικονομικά της στοιχεία που έχει κατηγοριοποιήσει ως διαθέσιμα προς πώληση στην εύλογη τους αξία.

6. Οι μεταβολές οφείλονται σε αναταξινόμησης κονδυλίων.
7. Η Εταιρεία αναταξινόμησε τις απαιτήσεις / υποχρεώσεις από και προς τους αντασφαλιστές της. Η αναταξινόμηση αυτή δεν επηρέασε τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.
8. Η μεταβολή οφείλεται σε αναγνώριση του αποτελέσματος του τεστ επάρκειας των αποθεμάτων (LAT) των ασφαλίσεων ζωής, βάσει του ΔΠΧΑ 4.
9. Η μεταβολή οφείλεται στον αντιλογισμό ασφαλιστρών ομαδικού συμβολαίου DAF αποζημίωσης του προσωπικού.
10. Η μεταβολή οφείλεται σε αντιλογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού που είχε σχηματισθεί βάσει διατάξεων ΕΛΠ.
11. Η μεταβολή οφείλεται σε αναγνώριση πρόβλεψης για παροχές σε εργαζομένους βάσει του Δ.Λ.Π. 19.

Π. Φάληρο, 27 Μαΐου 2016

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΕΝΤΕΤΑΑΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΑΠΗΡΩΤΗΣ ΕΝΤΕΤΑΑΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΘΩΜΑΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ
Α.Α.Τ. ΑΕ404996

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΥΡΤΑΚΗΣ
Α.Α.Τ. ΑΙ944944

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΖΟΡΜΠΙΑΣ
Α.Α.Τ. ΑΚ037373

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΜΑΡΟΥΤΣΗΣ
Α.Α.Τ. ΑΒ232746
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε.2351
Α'ΤΑΞΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΖΑΜΠΕΛΗΣ
Α.Α.Τ. ΑΜ093155
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Κ3/4857
ΦΕΚ 3631/10.10.89

Αθήνα, 31 Μαΐου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 15141



Μέλος της Russell Bedford International