ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Αθήνα, 30/09/2015

Αριθ.Πρωτ.: 74673

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ & Γ.Ε.ΜΗ.
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Ν. Παναγιωτούνης
e-mail : panagiotounis@gge.gr
Τηλέφωνο : 210-3893139
TELEFAX : 210-3842642

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.»**

Ανακοινώνεται ότι την **30/09/2015** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **424922** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2014 - 31/12/2014** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **914001000.**

Ο Προϊστάμενος Τμήματος

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 25467/05/Β/91/29 - Γ.Ε.Μ.Η. : 914001000

ΑΓΙΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ 57, 15124 ΜΑΡΟΥΣΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν.2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΖΩΗΣ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Εποπτική Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.interamerican.gr
Ημερομηνία εγκρίσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και οι πληροφορίες):	30 Απριλίου 2015
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Δημήτρης Σούρμπης Α.Μ. ΣΟΕΛ. 16891
Ελεγκτική Εταιρεία:	ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος:	DAVID SANDERSE
Αντιπρόεδρος	CHRIS SCHONEWILLE
Διευθύνων Σύμβουλος:	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ
Μέλη:	MARTIN HARGAS
	EDMOND HILHORST
	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2014	31.12.2013
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	16.650.914,83	15.282.278,89
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.766.195,75	7.319.315,72
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.082.302,64	9.885.462,05
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	212.888.585,13	216.199.324,74
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	411.613.793,54	456.881.501,54
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	69.481.807,32	23.991.879,88
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	21.717.959,37	24.541.784,01
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	937.956,09	421.219,13
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	109.410.450,38	132.016.384,80
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**857.549.965,05**	**886.539.150,76**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	147.045.352,80	147.045.352,80
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	(44.475.963,30)	(23.606.355,64)
Σύνολο καθαρής θέσης (γ)	**102.569.389,50**	**123.438.997,16**
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	78.160,92	698.598,46
Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	219.517.355,82	233.988.098,29
Προβλέψεις / Λοιπές υποχρεώσεις	44.799.856,53	39.020.478,12
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**264.395.373,27**	**273.707.174,87**
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	393.451.299,55	386.660.262,67
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	48.862.292,77	49.487.454,36
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	25.510.737,77	27.414.090,80
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	22.760.872,19	25.831.170,90
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (ε)	**490.585.202,28**	**489.392.978,73**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)+(ε)	**857.549.965,05**	**886.539.150,76**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Ασφαλίσεις Ζωής		
Ασφάλιστρα	136.415.550,29	148.338.972,55
Μείον : Αντασφάλιστρα	(1.336.608,76)	(890.233,28)
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(20.678.713,72)	(24.495.716,85)
Μείον: Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	(135.912.024,40)	(187.283.089,87)
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	(5.348.142,48)	72.747.771,02
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	16.180.086,88	32.458.601,41
Κέρδη (Ζημίες) ασφαλίσεων ζωής	**(10.679.852,19)**	**40.876.304,98**
Λοιπά έσοδα	12.070.142,91	9.512.972,16
Λειτουργικά έξοδα	(36.598.921,94)	(36.876.860,75)
Λοιπά έξοδα	(4.878.329,50)	(2.718.674,77)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**(40.086.960,72)**	**10.793.741,62**
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	**(32.673.179,08)**	**16.157.014,44**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση, μετά από φόρους	11.720.937,48	(16.653.264,85)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, μετά από φόρους	156.634,74	(7.608,34)
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημίες)	(74.000,80)	(39.632,26)
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	**(20.869.607,66)**	**(543.491,01)**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσης (01.01.2014 και 01.01.2013 αντίστοιχα)	**123.438.997,16**	**123.982.488,17**
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	(32.673.179,08)	16.157.014,44
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	11.803.571,42	(16.700.505,45)
Σύνολο καθαρής Θέσης λήξης χρήσης (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)	**102.569.389,50**	**123.438.997,16**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	19.854.248,68	22.185.113,94
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(48.056.545,46)	(4.078.105,30)
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρήσης	**(28.202.296,78)**	**18.107.008,64**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	59.610.536,35	41.503.527,71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**31.408.239,57**	**59.610.536,35**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Μητρική Εταιρεία ACHMEA B.V. (ποσοστό συμμετοχής 99.89%) με χώρα έδρας την Ολλανδία με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

2. Δεν έχει επέλθει μεταβολή στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις. Δεν έχει γίνει διόρθωση λογιστικού λάθους των οικονομικών καταστάσεων. Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές πολιτικές των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014.

3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που η επίδρασή τους να μην έχει ληφθεί υπόψη κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στην λειτουργία της Εταιρείας.

4. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των στοιχείων της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας πλην των διατεθέντων σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών προβλέψεων της 31 Δεκεμβρίου 2014 περιουσιακών στοιχείων, τα οποία αναλύονται σε ακίνητα Ευρώ 26.056 χιλ. και χρεόγραφα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία Ευρώ 617.053 χιλ.

5. Οι συναλλαγές με συνδεμένα μέρη αναφέρονται σε συναλλαγές με την Μητρική εταιρεία ACHMEA B.V., και αφορούν: έσοδα και απαιτήσεις ύψους Ευρώ 8.443,67, έξοδα και υποχρεώσεις ύψους Ευρώ 11.066,27, με τις θυγατρικές εταιρείες καθώς και με τις κοινών συμφερόντων του Ομίλου ACHMEA και αφορούν καταθέσεις προθεσμίας ύψους Ευρώ 12.600.169,00, έσοδα ύψους Ευρώ 1.681.267,30, απαιτήσεις ύψους Ευρώ 512.868,70, υποχρεώσεις ύψους Ευρώ 7.649.037,47 και έξοδα ύψους Ευρώ 33.473,95. Επίσης οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε Ευρώ 1.209.090,20.

6. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 301 άτομα και την 31 Δεκεμβρίου 2013 368 άτομα.

7. Στις Προβλέψεις της Εταιρείας για το 2014 περιλαμβάνεται πρόβλεψη δικαστικών υποθέσεων Ευρώ 5.865.898,66 και λοιπές προβλέψεις Ευρώ 1.447.109,49.

8. Δεν υπάρχει άλλη ουσιώδης για τους αναγνώστες των Οικονομικών Καταστάσεων πληροφορία ως προς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας μέχρι την ημερομηνία της δημοσίευσής τους.

Μαρούσι, 30 Απριλίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
DAVID SANDERSE	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ	MARTIN HARGAS	ΕΛΕΝΗ ΤΖΩΡΤΖΑΚΗ	ΜΑΡΙΑ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. BER04R322	Α.Δ.Τ. Π575288	ΑΡ.ΔΙΑΒ. ΒΑ1142603	Α.Δ.Τ. ΑΒ 006639	Α.Δ.Τ. Π 119777

ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.

Α Τ Ο Μ Ι Κ Ε Σ

Ο Ι Κ Ο Ν Ο Μ Ι Κ Ε Σ Κ Α Τ Α Σ Τ Α Σ Ε Ι Σ Τ Η Σ

31 Δ Ε Κ Ε Μ Β Ρ Ι Ο Υ 2014

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

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
DAVID SANDERSE ΑΡ. ΔΙΑΒ. BER04R322	Γ. ΚΩΤΣΑΛΟΣ Α.Δ.Τ. Π 575288	MARTIN HARGAS ΑΡ. ΔΙΑΒ. BA1142603	Ε. ΤΖΩΡΤΖΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΒ 006639	Μ. ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ Α.Δ.Τ. Π 119777

Μαρούσι,30 Απριλίου 2015

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση		Σελίδα
	Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	
	Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή	
	Οικονομικές Καταστάσεις	
	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	1
	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	2
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	3
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	4
	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	
1	Σύσταση και Δραστηριότητες της Εταιρείας	5
2	Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	5
3	Βασικές Λογιστικές Αρχές	6
4	Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	19
	Ανάλυση Λογαριασμών	
5-19	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	31
20-33	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	37
34-40	Ανάλυση Λογαριασμών Παθητικού	49
	Λοιπά Στοιχεία	
41	Πληροφόρηση κατά τομέα	56
42	Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη	57
43	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	57
44	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	57
45	Επάρκεια Κεφαλαίων	59
46	Ασφαλιστική Τοποθέτηση	59

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα του έτους 2014, και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε., οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α – IFRS) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η παγκόσμια οικονομία το 2014 δυσκολεύτηκε να παρουσιάσει μια ενιαία πορεία. Το κύριο χαρακτηριστικό των αγορών ήταν οι έντονες διακυμάνσεις, ενώ οι σημαντικότεροι παράγοντες που καθόρισαν τις εξελίξεις ήταν: Η σημαντική μείωση της τιμής του πετρελαίου, η γεωπολιτική αστάθεια (Ουκρανία, Ρωσία, Συρία), τα πρώτα σημάδια κόπωσης έως και ύφεσης στην Κινεζική και την Ιαπωνική οικονομία αντίστοιχα και ο πολύ χαμηλός πληθωρισμός στην Ευρωζώνη.
Στις ΗΠΑ, η οικονομία παρέμεινε σε τροχιά σημαντικής ανάπτυξης, με ιστορικά χαμηλή ανεργία, ικανοποιητικά εταιρικά κέρδη και χαμηλό πληθωρισμό. Σταδιακά η Κεντρική Τράπεζα ολοκλήρωσε το πρόγραμμα δημοσιονομικής χαλάρωσης (QE) και οδεύει μέσα στο 2015 σε αύξηση των επιτοκίων. Η σημαντική ενίσχυση του δολαρίου προς το τέλος του έτους δημιούργησε προβληματισμό για την ανταγωνιστικότητα της οικονομίας.
Στην Ευρωζώνη, ο ρυθμός ανάπτυξης παρέμεινε αναιμικός με τον δείκτη τιμών καταναλωτή να βρίσκεται σχεδόν σε αποπληθωριστικά επίπεδα. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, εφαρμόζοντας για πρώτη φορά αρνητικά επιτόκια καταθέσεων, προσπάθησε να τονώσει την οικονομία με ένα πρόγραμμα μερικής χαλάρωσης (αγορές ABS και Covered Bonds). Ωστόσο, η προσπάθεια αυτή δεν στάθηκε αρκετή και στις αρχές του 2015 ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα δημοσιονομικής χαλάρωσης αντίστοιχο με αυτό των ΗΠΑ, ύψους 1,1 τρις και διάρκειας 1,5 έτους.

Στις υπόλοιπες χώρες, τα πρώτα σημάδια κόπωσης της Κινεζικής οικονομίας και η ύφεση στην Ιαπωνία δημιούργησαν προβληματισμό για την παγκόσμια ανάπτυξη. Επιπλέον, η σημαντική πτώση της τιμής του πετρελαίου επηρέασε σημαντικά τις εξαγωγικές χώρες όπως η Ρωσία και η Βενεζουέλα και σε συνδυασμό με την γεωπολιτική ένταση στην Ουκρανία δημιούργησαν αρνητικό κλίμα για τις αναδυόμενες αγορές.
Στην Ελλάδα το θετικό ξεκίνημα ανακόπηκε προς το τέλος του έτους. Η επιστροφή στο πρωτογενές πλεόνασμα, η επίτευξη δημοσιονομικών στόχων νωρίτερα του αναμενόμενου και τα αυξημένα έσοδα από τον τουρισμό έφεραν ευφορία στην ελληνική οικονομία που απεικονίστηκε στην ανάπτυξη του β' εξαμήνου. Ωστόσο, από τον Σεπτέμβριο οι συζητήσεις της κυβέρνησης για νωρίτερη έξοδο από το μνημόνιο έφερε πολιτική αστάθεια η οποία κατέληξε τον Δεκέμβριο σε προεδρικές εκλογές. Η αδυναμία εκλογής Προέδρου της Δημοκρατίας οδήγησε σε πρόωρες κοινοβουλευτικές εκλογές τον Ιανουάριο 2015 στις οποίες επικράτησε για πρώτη φορά στην Ελλάδα η αριστερή παράταξη.
Οι εξελίξεις αυτές οδήγησαν την εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά σε σημαντική πτώση, ιδιαιτέρως το τελευταίο τρίμηνο του έτους. Η διάφορα των ελληνικών spreads με τα αντίστοιχα γερμανικά εκτινάχτηκαν σε επίπεδα ακόμη και άνω του 10% με τα πιο βραχυπρόθεσμα (τριετία) να πιέζονται περισσότερο.
Το 2015 φαίνεται να είναι μια χρονιά με αρκετές προκλήσεις για την παγκόσμια οικονομία. Στις ΗΠΑ η προβλεπόμενη αύξηση των επιτοκίων από την Κεντρική Τράπεζα θα εξαρτηθεί από τον πληθωρισμό και το επίπεδο μισθών, τα οποία παραμένουν σε χαμηλά επίπεδα και δεν δικαιολογούν τέτοια κίνηση εντός του α' εξαμήνου. Έμφαση θα δοθεί στην περαιτέρω πορεία του αμερικανικού νομίσματος έναντι του Ευρώ και στις πιθανές επιπτώσεις του στην ανάπτυξη των ΗΠΑ.
Στην Ευρωζώνη, με ενδιαφέρον αναμένεται η επιτυχία και οι επιπτώσεις του προγράμματος δημοσιονομικής χαλάρωσης. Η κρίση στην Ουκρανία, οι πολιτικές εξελίξεις καθώς σε πολλές χώρες θα γίνουν εκλογές, και οι διαπραγματεύσεις με την Ελλάδα αναμένεται να είναι οι σημαντικότεροι παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία της ενιαίας οικονομίας.

Στην Ελλάδα, η νέα κυβέρνηση και η επαναδιαπραγμάτευση του χρέους πυροδοτούν μια σειρά από εξελίξεις πολιτικές και οικονομικές οι οποίες θα καθορίσουν την θέση της χώρας στην Ευρωζώνη και την έξοδο της από την παρατεταμένη ανθρωπιστική, κοινωνική και οικονομική κρίση της τελευταίας πενταετίας. Το 2015 αναμένεται να είναι μια χρονιά με αρκετές προκλήσεις και σημαντικές διακυμάνσεις για την εγχώρια αγορά ομολόγων και μετοχών.

Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά

Σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, ο κλάδος Ζωής αυξήθηκε το 2014 κατά 11,4% (-14,1% το 2013), ενώ η συνολική ασφαλιστική παραγωγή μειώθηκε κατά 0,6% (-9,4% το 2013). Από τα συνολικά ασφάλιστρα ύψους 3,8 δις Ευρώ το 2014, ο κλάδος Ζωής κατέχει το 48,2% (42,8% το 2013).

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά έχει επηρεαστεί από την οικονομική κρίση. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ για την περίοδο 2008-2014 κατά 26% και η μείωση της αγοραστικής δύναμης λόγω υψηλής φορολογίας, τα περιορισμένα τραπεζικά κεφάλαια και οι περικοπές εισοδημάτων στο δημόσιο τομέα και στους συνταξιούχους, έχουν επηρεάσει τη νέα ασφαλιστική παραγωγή και τις ακυρώσεις. Επίσης, το ποσοστό της ανεργίας ανήλθε ετησίως κατά μέσο όρο στο 25,8% το Νοέμβριο του 2014, μειούμενο σταδιακά από την αρχή του έτους, από το ιστορικό υψηλό του 27,5% το Δεκέμβριο του 2013 αλλά εξακολουθεί να παραμένει σε πολύ υψηλά επίπεδα. Επιπλέον, η ασφαλιστική αγορά ως προς το ποσοστό του ΑΕΠ παρέμεινε χαμηλή (2,2% το 2013) και με υψηλή συγκέντρωση. Το 2013, το 73,6% των ασφαλίστρων Ζωής ανήκαν στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρίες έναντι του 69,5% το 2012. Ωστόσο, μπορεί να υπάρξουν ευκαιρίες σε προϊόντα Ζωής και Σύνταξης, ως αποτέλεσμα των περικοπών στις συνταξιοδοτικές παροχές και τις υπηρεσίες υγείας.

Το 2014, η εμπιστοσύνη επέστρεψε και η οικονομία βελτιώθηκε, μετά από χρόνια σοβαρής ύφεσης που τάραξε τις τοπικές και τις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές. Μετά από αυτά τα χρόνια αυστηρής λιτότητας, πολιτικών και κοινωνικών αναταραχών, η οικονομία άρχισε να λειτουργεί με ανάπτυξη το δεύτερο εξάμηνο του 2014, μετά από έξι συνεχή έτη αδράνειας. Η ανεργία έχει βελτιωθεί ελαφρώς αλλά παραμένει κοντά στα επίπεδα κοινωνικής αναταραχής (26%). Ο τομέας του τουρισμού είχε μια καλή χρονιά, με περισσότερους από 20,5 εκατομμύρια επισκέπτες στη χώρα, εκτός των επιβατών σε κρουαζιερόπλοια, κάτι που ήταν υπεράνω προσδοκιών. Στο δημοσιονομικό μέτωπο, η χώρα ήταν μπροστά από τους στόχους του προγράμματος ρύθμισης που συμφωνήθηκε με τους Δανειστές, για πρώτη φορά, με υγιή πλεονάσματα (πρωτογενή και τρεχόντων λογαριασμών). Ο Τραπεζικός τομέας έχει ανακεφαλαιωθεί και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες της χώρας έχουν περάσει τα τεστ αντοχής της EBA και της ΕΚΤ.
Ωστόσο, προς το τέλος του έτους, η πολιτική αβεβαιότητα επανήλθε, μετά από την αποτυχία επίτευξης θετικού αποτελέσματος στις εκλογές για πρόεδρο της δημοκρατίας, κάτι που οδήγησε σε βουλευτικές εκλογές στις αρχές του 2015. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, οι εγχώριες μετοχές υπέστησαν μεγάλες απώλειες και τα spreads των κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν (ειδικά αυτά με τη μικρότερη διάρκεια). Τα έσοδα από τη φορολογία υπολείπονταν των προσδοκιών τους δύο τελευταίους μήνες του έτους, δημιουργώντας αβεβαιότητα για την επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων.
Οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας έχουν αυξήσει την βαθμολογία της Ελλάδας το 2014 σε Β, από Β- το 2013 και CCC το 2012.

Επισκόπηση Ομίλου Interamerican

Παρά τις αντίξοες οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, ο Όμιλος λειτούργησε ικανοποιητικά το 2014, δημιουργώντας νέα προϊόντα και ενισχύοντας τις υπηρεσίες υγείας, ενώ προετοιμάστηκε για το πλαίσιο του Solvency II. Παρά την απομείωση των ομολόγων που περάστηκε το 2011, ο συντελεστής φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% την περίοδο 2012-2014. Από επιχειρησιακής πλευράς, επιτεύχθηκαν βελτιώσεις σε διάφορες διαδικασίες μέσω του προγράμματος LEAN και άλλες πρωτοβουλίες, ενώ τα E-services και τα συστήματα Underwriting συνεχίζουν να ηγούνται της αγοράς. Επιπλέον, κυκλοφόρησε το εταιρικό Data Warehouse, που χρησιμοποιείται για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Solvency II και την ανάπτυξη μιας ενιαίας πλατφόρμας για τις ζημιές Ζωής και Υγείας που έχει ξεκινήσει η Διοίκηση.

Η Interamerican διατήρησε την ηγετική της θέση στον Ελληνικό Τύπο για την Ασφαλιστική Αγορά για ένατο συνεχές έτος, επιτυγχάνοντας ένα μερίδιο αγοράς της τάξης του 26,4% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και ένα 30,3% σε κάλυψη. Επιπλέον, η Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα αυξήθηκε για δεύτερο έτος, για το οποίο ο Όμιλος πήρε ξανά την πρώτη θέση με μερίδιο σε αναφορές 23,5% και 26,3% σε κάλυψη. Το CSR προωθήθηκε ακόμη περισσότερο το 2014 χρησιμοποιώντας με τον καλύτερο τρόπο τις υποδομές της Υγείας, ώστε να παρέχει πρωτοβάθμιες φροντίδες υγείας σε ευάλωτες κοινωνικές ομάδες, ένα πρόγραμμα χαμηλού προϋπολογισμού για το οποίο η Εταιρεία έλαβε το βραβείο «Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης». Η αναφορά ΕΚΤ του 2013 σύμφωνα με τους Παγκόσμιους Δείκτες Αναφοράς (G3.1) έφτασε στο ανώτατο επίπεδο (Α). Η θετική Δημοσιότητα και η ΕΚΤ, σύμφωνα με τον Παλμό Δημοσιότητας, έχουν συνεισφέρει ουσιαστικά στην τοποθέτηση της Interamerican στην πρώτη θέση της κατάταξης των Famous Brands για το 2014 (για έβδομη φορά σε εννέα έρευνες που έχουν διοργανωθεί έως τώρα). Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2014 φτάνοντας το 87%, από 83% που ήταν το 2013 και 81% το 2012.

Σχετικά με το Solvency II, ένα σημαντικό τμήμα των απαιτήσεων του Πυλώνα ΙΙ σχετικά με την Εταιρική Διακυβέρνηση, τη Διαχείριση Κινδύνων και του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου έχει ήδη εφαρμοστεί, και οι οικονομικές καταστάσεις του Πυλώνα ΙΙΙ αναπτύσσονται. Επίσης, η Interamerican συμμετείχε στην Πανευρωπαϊκή άσκηση LTGA (2014) όπως έχει κάνει σε όλες τις ασκήσεις του Solvency II από το 2007, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ομίλου ACHMEA και της EIOPA.

Σχετικά με τις λειτουργίες Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τα Συστήματα Εταιρικής Διακυβέρνησης περιλαμβάνουν το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που αναφέρονται ανά τρίμηνο στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου. Η επιτροπή συνεδρίασε ανά τρίμηνο το 2014 και οι κύριοι τομείς που καλύφθηκαν ήταν: οι οικονομικές επιδόσεις, οι επενδύσεις, οι αντασφάλειες, οι αναφορές εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου, το ICS, αναλογιστικά θέματα, νομικά θέματα, φορολογικά θέματα, θέματα συμμόρφωσης και λοιπά επιχειρησιακά θέματα. Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου επίσης παρακολούθησε την πρόοδο ορισμένων

στρατηγικά σημαντικών projects και την εφαρμογή του Solvency II. Συνολικά, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου ήταν ικανοποιημένη με την ποιότητα των αναφορών που παρουσιάστηκαν, κάτι που επέτρεψε στην επιτροπή να συντάξει πολύτιμες συστάσεις προς το Συμβούλιο. Επιπλέον, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου εκτέλεσε το πρόγραμμα ελέγχου του 2014 χωρίς σημαντικές αποκλίσεις. Αξίζει να σημειωθεί επίσης ότι η Interamerican δεν αντιμετώπισε κανένα ουσιαστικό θέμα συμμόρφωσης κατά τη διάρκεια του 2014.

Αποτελέσματα

Η ζημία προ φόρων ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 40,1 εκατομμύρια και μετά από φόρους στο ποσό των Ευρώ 32,7 εκατομμύρια έναντι κερδών προ φόρων Ευρώ 10.8 εκατομμυρίων και κέρδη μετά από φόρους Ευρώ 16.2 εκατομμυρίων το 2013. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά κυρίως από την αύξηση του αποθέματος επάρκειας λόγω της σημαντικής μείωσης στην καμπύλη επιτοκίων, από το πρόγραμμα αναδιοργάνωσης της Εταιρείας, από τις προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις και από τη μείωση του χαρτοφυλακίου (κυρίως από τη μείωση των συνταξιοδοτικών και αποταμιευτικών συμβολαίων με εγγυημένο επιτόκιο 2%-5% καθώς και την μείωση των επενδυτικών συμβολαίων).

Η Εταιρεία κατέγραψε έσοδα επενδύσεων ύψους Ευρώ 13 εκατομμυρίων, παρουσιάζοντας μείωση σε σχέση με το 2013 (21,2%) κυρίως λόγω της μείωσης των επενδύσεων σταθερού εισοδήματος, ως αποτέλεσμα της μείωσης του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ζωής.

Οι αποζημιώσεις ασφαλισμένων, συμπεριλαμβανομένης και της αναλογίας αντασφαλιστών, ανήλθαν σε Ευρώ 137,6 εκατομμύρια, έναντι Ευρώ 188,7 εκατομμυρίων το 2013.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες επί των ασφαλίστρων (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προμήθειες από αντασφαλιστές) ανήλθαν σε Ευρώ 20,8 εκατομμυρίων έναντι Ευρώ 24,5 εκατομμυρίων το 2013. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση νέας παραγωγής Ζωής.

Παρά την επιτυχημένη εφαρμογής του πλάνου αναδιοργάνωσης της Εταιρείας τα γενικά έξοδα παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο έτος και ανήλθαν σε Ευρώ 36,6 εκατομμύρια, έναντι Ευρώ 36,9 εκατομμυρίων το 2013, ως αποτέλεσμα της αύξησης των αποζημιώσεων στο προσωπικό.

Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων ασφαλίσεων ζωής (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων υγείας) από ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια ανήλθαν σε Ευρώ 168,2 εκατομμύρια έναντι Ευρώ 178,4 εκατομμυρίων το 2013. Τα συνολικά ασφάλιστρα για τα επενδυτικά συμβόλαια ανήλθαν σε Ευρώ 29,9 εκατομμύρια το 2014 και Ευρώ 25,8 εκατομμύρια το 2013 .
Παρά το δύσκολο οικονομικά περιβάλλον, η παραγωγή απέδωσε ικανοποιητικά στον κλάδο υγείας, ομαδικών και ατομικών παραδοσιακών συμβολαίων ζωής. Στον κλάδο ομαδικών υπογράφηκε ένα ιδιαίτερα σημαντικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο με την Εταιρεία ΑΒ Βασιλόπουλος, ενώ στον κλάδο ζωής και υγείας νέα προϊόντα τέθηκαν στην διάθεση των πελατών όπως το Capital invest για επένδυση και το MEDIcare για νοσοκομειακή και εξωνοσοκομειακή περίθαλψη. Επίσης, οι ιατρικές υπηρεσίες προς τους ασφαλισμένους ενισχύθηκαν μέσω συνεργασιών με νέα νοσοκομεία όπως το Ωνάσειο και το Mediterraneo καθώς επίσης το δίκτυο συνεργαζόμενων ιατρών επεκτάθηκε σημαντικά. Ένας άλλος λόγος που επηρέασε θετικά την παραγωγή ήταν η συνέχιση των ενεργειών για την διατήρηση των πελατών με προϊόντα ζωής, αποταμιευτικά και επενδυτικά καθώς και την επαναφορά ακυρωμένων συμβολαίων.

Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε Ευρώ 102,6 εκατομμύρια, έναντι Ευρώ 123,4 εκατομμυρίων το 2013, Η απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων ήταν -31,8% έναντι + 13,1% το 2013.
Η Εταιρείαδιαθέτει οικονομική θέση που καλύπτει τις κεφαλαιακές θέσεις φερεγγυότητας. Η σχετική έκθεση υποβλήθηκε στην εποπτική αρχή προς έγκριση.

Διαχείριση Κινδύνων

Φιλοδοξία της Interamerican είναι να θεσπίσει μια αποτελεσματική δομή για την ολοκληρωμένη διαχείριση των κινδύνων. Το προσχέδιο μιας τέτοιας εξέλιξης αποτελεί το ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων (IRMF) που υποδεικνύεται από τον Όμιλο της Achmea. Το IRMF περιλαμβάνει τις απαιτούμενες δραστηριότητες σχετικά με την διαχείριση κινδύνου, ενώ η Interamerican με την σειρά της έχει υλοποίηση την αναγκαία δομή για να ενισχυθεί η εταιρική διακυβέρνηση και να επιτρέψει την υλοποίηση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων με βάση τον κίνδυνο και την επίπτωση του στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Η Εταιρεία έχει αναλύσει κα περιγράψει τις κύριες λειτουργίες που απαιτούνται για τη ορθή διαχείριση κινδύνων, συμπεριλαμβάνοντας την παρακολούθηση και την υποβολή εκθέσεων από τις εξελίξεις των

κινδύνων, τα επίπεδα ανοχής, τον έλεγχο των δραστηριοτήτων και την μέτρηση των δυνητικών επιπτώσεων στο αναμενόμενο αποτέλεσμα και την κεφαλαιακή βάση.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων λειτουργεί ως ανεξάρτητη μονάδα στο πλαίσιο της Γενικής Διεύθυνσης Οικονομικών της Εταιρίας. Αναφέρεται στην Ελεγκτική Επιτροπή (ΔΣ), στο FRC και στον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών (CFO), ο οποίος ενεργεί και ως Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων (CRO). Είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των κινδύνων, την παροχή κατευθύνσεων για τις δραστηριότητες, τη διευκόλυνση ορισμένων διαδικασιών και να ενεργεί ως ένας σύμμαχος στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου. Η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων ειδικότερα είναι δομημένη με τέτοιο τρόπο ώστε να διευκολύνεται και να διατηρηθεί η εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων. Είναι υπεύθυνη για την υποστήριξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων όσον αφορά στους Χρηματοοικονομικούς Κινδύνους, στους Λειτουργικούς Κινδύνους και στους Στρατηγικούς Κινδύνους.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Solvency II, την Τράπεζα της Ελλάδας και τις οδηγίες της Achmea, το μοντέλο διαχείρισης κινδύνων της Interamerican βασίζεται σε τρείς γραμμές άμυνας για την ολοκληρωμένη διαχείριση των κινδύνων. Ιδανικά, όλες οι διευθύνσεις και όλοι οι υπάλληλοι έχουν έναν ρόλο σε αυτό το μοντέλο.
Η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων της Interamerican εντοπίζει τρεις στόχους: (1) συστηματική κατηγοριοποίηση των βασικών κινδύνων που αντιμετωπίζει ο οργανισμός (2) ανάπτυξη δράσεων μετριασμού του κινδύνου και (3) συνεχής διαχείριση των κινδύνων. Παρακολουθεί τυχόν ενδείξεις, συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων των ποιοτικών ελέγχων, έτσι ώστε όταν προκύψει ένα σοβαρό ζήτημα κινδύνου (όπως αδυναμία ικανοποίησης απαιτήσεων του Solvency II) τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου να λάβουν αρκετή και έγκαιρη προειδοποίηση για να αναλάβουν δράση και να αποτραπεί η πτώχευση.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων προσδιορίζει, διατηρεί και συμβουλεύει σχετικά με τη στρατηγική έναντι των κινδύνων, θέτει τα όρια αποδοχής κινδύνου με βάση την πολιτική ανάληψης κινδύνων που καθορίζεται από τη Διοίκηση και το συνολικό προφίλ κινδύνου της IAG. Στην πράξη, η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνη για το συντονισμό της αναθεώρησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρεία και την παρακολούθηση της έκθεσης σε αυτούς τους κινδύνους. Η ποσοτικοποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων και η τεκμηρίωση των βασικών μοχλών των ασφαλιστικών κινδύνων γίνεται με την συμμετοχή ειδικών από την Διεύθυνση Αναλογιστικής όπου χρησιμοποιούνται μεθοδολογίες, παραδοχές και μοντέλα για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών. Η προσέγγιση του μοντέλου μας για την διαχείριση των κινδύνων είναι ότι η ανάληψη κινδύνου διατηρείται χωριστά από τις δραστηριότητες ελέγχου των κινδύνων αυτών.

Επίσης, πραγματοποιεί ετησίως την Αξιολόγηση Στρατηγικών Κινδύνων (SRA), την Δήλωση Εσωτερικού Ελέγχου (ICS), τις τριμηνιαίες εκθέσεις κινδύνων και εξετάζει τις εκθέσεις που έχουν προετοιμαστεί (επενδύσεις, παραγωγικότητα, κτλ) και αντικατοπτρίζουν την εξέλιξη των κινδύνων ώστε να διευκολύνει την αξιολόγηση του αποτελέσματος των δραστηριοτήτων που πραγματοποιούνται από την πρώτη γραμμή άμυνας. Είναι επίσης υπεύθυνη για την σύνταξη της ORSA.

Η Interamerican υιοθετεί ένα ολοκληρωμένο ετήσιο πρόγραμμα επενδύσεων με βάση την πολιτική ανάληψης κινδύνου που καθορίζεται από τον μέτοχο. Εκτελεί ετήσιες δοκιμές (tests), χρησιμοποιώντας σενάρια σχετικά με τις συνθήκες της αγοράς, προκειμένου να εκτιμηθεί η πιθανή επίδραση στα αποτελέσματα της Interamerican και στην φερεγγυότητά της.

Όσον αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο, ο Όμιλος Interamerican ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική τιμολόγησης προϊόντων και εφαρμόζει συνετή μεθοδολογία ανάληψης κινδύνων τόσο για τα τιμολογημένα όσο και για τα μη τιμολογημένα προϊόντα της για να μετριάσει την έκθεση σε ανεπιθύμητους κινδύνους. Οι κλάδοι ελέγχονται τακτικά για την επάρκεια των αποθεμάτων τους μέσω των αναλογιστικών τεχνικών.

Παράλληλα, ο Όμιλος εφαρμόζει μια ποιοτική διαδικασία διαχείρισης κινδύνου για τον προσδιορισμό του επιπέδου του λειτουργικού κινδύνου και ελέγχου σχετικά με το εσωτερικό και το εξωτερικό περιβάλλον της επιχείρησης και τις στρατηγικές, λειτουργικές και οικονομικές δραστηριότητες. Το αποτέλεσμα της διαδικασίας συγκεντρώνεται σε έναν πίνακα (scorecard), όπου υποδεικνύεται η βαρύτητα όλων των κινδύνων του Ομίλου και των ελέγχων που εφαρμόζονται για κάθε συγκεκριμένο κίνδυνο εντός του οργανισμού.

Εσωτερικός έλεγχος και Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρική Διακυβέρνηση του Ομίλου, σχετικά με τον λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, περιλαμβάνει ένα τμήμα εσωτερικού ελέγχου και έναν υπεύθυνο συμμόρφωσης που αναφέρονται τριμηνιαία στην Επιτροπή Ελέγχου.
Η επιτροπή ελέγχου συνεδρίασε τριμηνιαία εντός του 2014. Οι βασικές περιοχές που καλύφθηκαν ήταν η παρακολούθηση και η εφαρμογή της διαδικασίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου ως προς: τη συμμετοχή στην ετήσια εκτίμηση κινδύνου της διαδικασίας «δήλωσης κατάστασης εσωτερικού ελέγχου» (Internal Control Statement), την επιθεώρηση της «δήλωσης κατάστασης εσωτερικού ελέγχου και τον

έλεγχο των δραστηριοτήτων της διαδικασίας, έλεγχο οικονομικών κινδύνων (Financial Risk Controls), την τριμηνιαία αναφορά κινδύνων, τη διεξαγωγή της εκτίμησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).
Το πλαίσιο της «δήλωσης κατάστασης εσωτερικού ελέγχου» (ICS) βασίζεται σε μία συνεκτική προσέγγιση όλων των κινδύνων (Διαχείριση Κινδύνων Επιχείρησης) και διακρίνει τρεις βασικούς στόχους των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου.

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

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

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μία λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σε εκτέλεση του πλαισίου κανονιστικής συμμόρφωσης της Achmea το οποίο εφαρμόζεται στις θυγατρικές του ομίλου Achmea και περιλαμβάνει ένα ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης. Η λειτουργία ασκείται από έναν υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης που επιβοηθείται από συντονιστές σε διάφορα επιχειρησιακά τμήματα. Η λειτουργία έχει τους παρακάτω ρόλους: παρακολούθησης, συμβουλευτικής , υποστηρικτικής και εμπιστευτικής προς τις επιχειρησιακές μονάδες.

Σχετικά με τη δομή της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης, αυτή καλύπτει μέσω των συντονιστών τις μονάδες : κλάδου ζωής, γενικών ασφαλειών, οικονομικών υπηρεσιών και ελέγχου, πωλήσεων, ασφάλειας ηλεκτρονικών συστημάτων, προσωπικού, αναλογιστικού, κλινικών, διαχείρισης αιτιάσεων πελατών, απευθείας πωλήσεων, εισπράξεων, καταπολέμησης ξεπλύματος βρώμικου χρήματος (απευθείας από τον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης και την αναπληρώτρια).
Η Εταιρεία προσδίδει ιδιαίτερη σημασία στην εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου και στην εκτίμηση του κανονιστικού κινδύνου προκειμένου να εφαρμόζεται το πλαίσιο των απαιτήσεων της οδηγίας Φερεγγυότητα 2 για την εφαρμογή ενός συνεκτικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά το 2014
Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου ασκείται σύμφωνα με ένα επίσημο καταστατικό το οποίο προσδιορίζει, τη θέση τις εξουσίες και αρμοδιότητες, ενώ θεσπίζει την ανεξαρτησία της και την απεριόριστη πρόσβαση στην πληροφόρηση.
Η αποστολή του εσωτερικού ελέγχου είναι να προσφέρει στη διοίκηση ασφάλεια σχετικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας.
Οι έλεγχοι που εκτελούνται από το τμήμα εσωτερικού ελέγχου είναι: επιχειρησιακοί έλεγχοι, οικονομικοί έλεγχοι, έλεγχοι ηλεκτρονικής μηχανοργάνωσης, έλεγχοι συμμόρφωσης, προγραμματισμένοι έλεγχοι, εξαιρετικοί, πρόληψη και εντοπισμός της απάτης.

Το τμήμα εσωτερικού ελέγχου εκτέλεσε το πρόγραμμα ελέγχων του χωρίς σημαντικές αποκλίσεις.
Συνολικά, η επιτροπή ελέγχου ήταν ικανοποιημένη από την ποιότητα των αναφορών κάτι που επέτρεψε στη επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Προοπτικές

Η Interamerican όλα αυτά τα χρόνια παρακολουθεί στενά και με μεγάλο ενδιαφέρον την εξέλιξη του πολιτικού και κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος και πάντα λειτουργεί με τέτοιο τρόπο, ώστε να στηρίζεται η επιχειρηματική βιωσιμότητα σε βάθος χρόνου και παράλληλα να δημιουργείται αξία για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.
Η Interamerican έχει την πεποίθηση ότι η Ελλάδα θα συνεχίσει να υπάρχει ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παράλληλα δεν θα υπάρξουν ανατρεπτικά γεγονότα, όπως ένα GREXIT. Ωστόσο, πρόθεση της Interamerican και των μετόχων της είναι να στηρίξει την δομή της ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη και να συμμορφώνεται σε οποιαδήποτε νομοθετική ρύθμιση.

Κάτω από το πρίσμα ότι η χώρα θα συνεχίσει να υφίσταται εντός της Ευρωζώνης, η Interamerican έχει συντάξει τις οικονομικές καταστάσεις της και έχει προχωρήσει σε όλες τις εκτιμήσεις που απαιτούνται από τις τοπικές λογιστικές αρχές ή/και από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και την υφιστάμενη τοπική ασφαλιστική νομοθεσία, για την ακριβή και δίκαια αποτύπωση οικονομικής θέσης της.

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν απαιτούνται περαιτέρω εκτιμήσεις και/ή παραδοχές για το έτος που έληξε την 31/12/2014 και την σύγκρισή του με το έτος που έληξε την 31/12/2013.

Το στρατηγικό πλάνο του Ομίλου, χωρίζεται στο εμπορικό και το επιχειρησιακό πλάνο, ως ακολούθως:

Εμπορικό πλάνο

Η πολυκαναλική εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου στηρίζεται συνεχώς και ενδυναμώνεται. Οι απευθείας πωλήσεις θα συνεχίσουν να αυξάνονται, ταυτόχρονα με την επέκταση των παραδοσιακών καναλιών και την ψηφιακή αλλαγή τους. Η καινοτομία και η κερδοφορία είναι οι κινητήριες δυνάμεις για τα νέα προϊόντα Ζωής και Υγείας, τα οποία πρόκειται να ανακοινωθούν, προκειμένου να καλυφθούν οι ανάγκες των πελατών και της αγοράς, ενώ παράλληλα οι υφιστάμενα προϊόντα θα επωφεληθούν από την χρήση των νέων τεχνολογιών.

Επιχειρησιακό πλάνο

Η Interamerican λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την υποστήριξη των ενεργειών των επιχειρησιακών κλάδων για την επίτευξη πιο απλοποιημένων και παραγωγικών διαδικασιών. Πρωτοβουλίες για επανασχεδιασμό διαδικασιών χωρίς περιττά στοιχεία και έργα εκσυγχρονισμού πληροφοριακών συστημάτων που άρχισαν τα προηγούμενα χρόνια, συνεχίζουν και επεκτείνονται σε όλους τους τομείς του οργανισμού. Νέες τεχνολογίες ενσωματώνονται εκτενώς στις λειτουργίες της εταιρείας, βελτιώνοντας την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών και την βελτιστοποίηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων Ζωής και Υγείας. Στον κλάδο των Γενικών Ασφαλειών, ο Όμιλος διατηρεί υψηλού επιπέδου χαρτοφυλάκιο, μέσω της τυποποίησης των προϊόντων και την αύξηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου.
Ο Όμιλος θα συνεχίσει να βελτιώνει όλες τις λειτουργίες του, ανάληψης κινδύνων, διαχείριση αποζημιώσεων και διαχείριση χαρτοφυλακίου, προσφέροντας υψηλή ποιότητα παρεχόμενων υπηρεσιών εξυπηρέτησης στους πελάτες της.

Οι άνθρωποί μας θα συνεχίσουν να είναι η κινητήρια δύναμη για την εκτέλεση όλων των σχεδίων για επέκταση και ανάπτυξη. Η σκληρή δουλειά και η προσωπική δέσμευση αυξήθηκε το 2014, ανεβάζοντας τον δείκτη παραγωγικότητας ανά εργαζόμενο ο οποίος, με την υλοποίηση των σχεδίων της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού, αναμένεται να παραμείνει σε ψηλά επίπεδα και για το 2015. Τα αποτελέσματα της έρευνας ικανοποίησης προσωπικού επιβεβαιώνουν την υψηλή δέσμευση του προσωπικού.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος του Συμβουλίου

DAVID SANDERSE
Μαρούσι, 30 Απριλίου 2015

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «INTERAMERIKAN Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «INTERAMERIKAN Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, 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 Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αθήνα, 09 Ιουνίου 2015
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτρης Σούρμπης
ΑΜ ΣΟΕΛ 16891

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	2014	2013
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	138.318.903,33	152.626.436,20
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(1.340.041,40)	(902.314,03)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**136.978.861,93**	**151.724.122,17**
Έσοδα επενδύσεων	7	13.005.949,61	16.456.556,75
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	8	7.150.138,67	13.693.521,01
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	9	(2.547.437,52)	2.308.523,65
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	10	(1.428.563,88)	-
Λοιπά έσοδα	11	12.070.142,91	9.512.972,16
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**28.250.229,79**	**41.971.573,57**
Σύνολο εσόδων		**165.229.091,72**	**193.695.695,74**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	12	(137.595.255,72)	(188.713.304,92)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	12	1.683.231,32	1.430.215,05
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	14	(7.535.240,35)	69.032.642,61
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	14	287.177,47	(560.254,49)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(20.678.713,72)	(24.495.716,85)
Λειτουργικά έξοδα	15	(36.598.921,94)	(36.876.860,75)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	(703.145,93)	(789.290,82)
Λοιπά έξοδα	17	(4.175.183,57)	(1.929.383,95)
Σύνολο εξόδων		**(205.316.052,44)**	**(182.901.954,12)**
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		**(40.086.960,72)**	**10.793.741,62**
Φόρος εισοδήματος	18	7.413.781,64	5.363.272,82
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		**(32.673.179,08)**	**16.157.014,44**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση	40	15.874.063,04	(19.336.763,49)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων		211.668,57	(43,58)
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά Κέρδη (Ζημίες)		(100.001,08)	(53.557,11)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων		**15.985.730,53**	**(19.390.364,18)**
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		(4.182.159,11)	2.689.858,73
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων		**11.803.571,42**	**(16.700.505,45)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**(20.869.607,66)**	**(543.491,01)**
Βασικά και μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή	19	(0,27)	0,13
Αριθμός μετοχών		122.537.794,00	122.537.794,00

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.5 -59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	2014	2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	29	16.650.914,83	15.282.278,89
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	5.766.195,75	7.319.315,72
Αϋλα περιουσιακά στοιχεία	30	9.082.302,64	9.885.462,05
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	21	20.727.319,59	462.840,73
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	21	411.613.793,54	456.881.501,54
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	22	192.161.265,54	215.736.484,01
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	23	69.481.807,32	23.991.879,88
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	24	21.717.959,37	24.541.784,01
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25	937.956,09	421.219,13
Απαιτήσεις από δάνεια	26	20.242.778,10	20.470.507,68
Λοιπές απαιτήσεις	27	4.942.665,50	5.782.576,46
Απαιτήσεις απο Φόρους	28	9.747.134,12	6.014.201,27
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31	29.184.645,35	24.524.499,15
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	32	13.884.987,74	15.614.063,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	33	31.408.239,57	59.610.536,35
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**857.549.965,05**	**886.539.150,76**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	34	393.451.299,55	386.660.262,67
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	34	25.510.737,77	27.414.090,80
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	34	48.862.292,77	49.487.454,36
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	34	1.368.173,20	1.206.520,67
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	34	21.392.698,99	24.624.650,23
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	35	219.517.355,82	233.988.098,29
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	36	4.452.955,75	4.211.662,11
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	25	78.160,92	698.598,46
Λοιπές υποχρεώσεις	37	30.108.070,40	24.577.870,77
Λοιπές προβλέψεις	38	7.313.008,15	6.899.183,09
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	39	2.925.822,23	3.331.762,15
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**754.980.575,55**	**763.100.153,60**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	40	147.045.352,80	147.045.352,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	40	111.942.667,51	111.942.667,51
Αποθεματικά	40	58.117.883,89	43.985.344,40
Αποτελέσματα εις νέον	40	(214.536.514,70)	(179.534.367,55)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**102.569.389,50**	**123.438.997,16**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**857.549.965,05**	**886.539.150,76**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.5 -59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)

2013	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**43.794.336,96**	**15.994.510,59**	**(194.794.379,69)**	**123.982.488,17**
Μεταφορές	-	-	-	897.002,30	(897.002,30)	-
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	-	-	-	(39.632,26)	-	(39.632,26)
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	-	-	(16.653.264,85)	-	-	(16.653.264,85)
Κίνηση αποθεματικών ακινητων	-	-	(7.608,34)	-	-	(7.608,34)
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	16.157.014,44	16.157.014,44
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**27.133.463,77**	**16.851.880,63**	**(179.534.367,55)**	**123.438.997,16**

2014						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**27.133.463,77**	**16.851.880,63**	**(179.534.367,55)**	**123.438.997,16**
Μεταφορές	-	-	-	2.328.968,07	(2.328.968,07)	-
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	-	-	-	(74.000,80)	-	(74.000,80)
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	-	-	11.720.937,48	-	-	11.720.937,48
Κίνηση αποθεματικών ακινητων	-	-	156.634,74	-	-	156.634,74
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	(32.673.179,08)	(32.673.179,08)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**39.011.035,99**	**19.106.847,90**	**(214.536.514,70)**	**102.569.389,50**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.5 -59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	2014	2013
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(40.086.960,72)	10.793.741,62
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	15	2.650.010,06	2.164.030,98
Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	11	(5.321.000,00)	-
Κέρδη από πώληση επενδύσεων		(7.150.138,67)	(13.693.521,01)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων		14.958.898,07	(30.122.818,37)
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	7	(13.005.949,61)	(16.456.556,75)
Τόκοι εισπραχθέντες		15.383.088,06	17.533.915,26
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		**(32.572.052,81)**	**(29.781.208,27)**
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		5.144.347,85	10.225.209,87
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		5.564.880,79	(5.061.703,69)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων από επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	35	(14.470.742,47)	19.730.099,31
Αύξηση / (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων		1.192.223,55	(79.946.996,78)
Μεταβολή πρόβλεψης για παροχές στο προσωπικό	38	(505.941,00)	7.749,11
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιόγραφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	21	64.435.922,00	88.670.857,27
(Αγορές)/ Πωλήσεις αξιογράφω σε ευλ.αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	(20.432.165,80)	-
(Αγορές) / Πωλήσεις από επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit Linked)	22	10.964.523,79	17.899.767,11
Μερίσματα και λοιπά συναφή έσοδα εισπραχθέντα	7	533.252,78	441.340,01
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**19.854.248,68**	**22.185.113,94**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές / Πωλήσεις άϋλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(1.575.669,41)	(3.249.722,77)
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	23	(46.918.491,32)	(1.310.182,74)
Ενοίκια εισπραχθέντα	7	437.615,27	481.800,21
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(48.056.545,46)**	**(4.078.105,30)**
Καθαρή Μεταβολή στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών		**(28.202.296,78)**	**18.107.008,64**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών αρχής χρήσεως		59.610.536,35	41.503.527,71
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών τέλους χρήσεως		**31.408.239,57**	**59.610.536,35**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.5 -59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Σύσταση και Δραστηριότητες της Εταιρείας

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 31 Δεκεμβρίου 1991 με την υπ' αριθμ. Κ3 7011/30.12.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αρ. φύλλου 150/20.1.1992) υπό την επωνυμία «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.» (η «Εταιρεία»).

Η διάρκεια της Εταιρείας, έχει οριστεί σε 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι το έτος 2091.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Π.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν σήμερα, με έδρα το Μαρούσι Αττικής , οδός Αγ. Κωνσταντίνου αρ. 57 Τ.Κ. 15124 με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμου Εταιρειών 25467/05/Β/91/29.

Η Εταιρεία την 31/12/2014 απασχολούσε συνολικά 301 (2013: 368).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 30ης Απριλίου 2015 και υπόκεινται σε τελική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η εταιρεία ACHMEA B.V. με ποσοστό συμμετοχής 99,89%, που δραστηριοποιείται κυρίως στον ασφαλιστικό τομέα και έχει χώρα έδρας την Ολλανδία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής :

Πρόεδρος:	DAVID SANDERSE
Αντιπρόεδρος :	CHRIS SCHONEWILLE
Διευθύνων Σύμβουλος:	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ
Μέλη :	MARTIN HARGAS
	EDMOND HILHORST
	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο τριών ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 30 Νοεμβρίου 2017.

2. Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη Σημείωση 3.20. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές, ενώ οι αποκλίσεις δύναται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική ACHMEA B.V. με έδρα την Ολλανδία. Με απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας αποφασίσθηκε από το 2013 και έπειτα να μην συντάσσει και δημοσιεύει Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις σε αντίθεση με τις προηγούμενες χρήσεις.

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

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

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Από το 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»). Αυτό οδήγησε σε πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα στο 2013 και το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Σε συνέχεια των πρόσφατων βουλευτικών εκλογών της 25ης Ιανουαρίου, η νέα κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε μια τετράμηνη παράταση της Κύριας Συμφωνίας για Οικονομική Βοήθεια (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), σκοπός της οποίας είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της αξιολόγησης με βάση τις συνθήκες της τρέχουσας συμφωνίας, με τη βέλτιστη χρήση της δεδομένης ευκαμψίας που θα ληφθεί υπόψη από τις Ελληνικές Αρχές και τους Θεσμούς. Αυτές οι συνθήκες δημιουργούν αβεβαιότητα για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα.

Η Εταιρεία όλα αυτά τα χρόνια παρακολουθεί στενά και με μεγάλο ενδιαφέρον τις εξελίξεις αυτές του πολιτικού και κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος και πάντα λειτουργεί με τέτοιο τρόπο, ώστε να στηρίζεται η επιχειρηματική βιωσιμότητα σε βάθος χρόνου και παράλληλα να δημιουργείται αξία για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.
Η Εταιρεία έχει την πεποίθηση ότι η Ελλάδα θα συνεχίσει να υπάρχει ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παράλληλα δεν θα υπάρξουν ανατρεπτικά γεγονότα, όπως ένα GREXIT. Ωστόσο, πρόθεση των μετόχων της είναι να στηρίξει την δομή της ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη και να συμμορφώνεται σε οποιαδήποτε νομοθετική ρύθμιση.

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

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

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

Όσον αφορά το νέο εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ», ένα σημαντικό μέρος των απαιτήσεων του Πυλώνα ΙΙ για την Εταιρική Διακυβέρνηση και σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου έχει ήδη τεθεί σε εφαρμογή και οι οικονομικές εκθέσεις του Πυλώνα ΙΙΙ έχουν ήδη αναπτυχθεί. Επίσης, η Εταιρεία συμμετείχε στις Πανευρωπαϊκές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) της Τράπεζας Της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA).

Η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση την Φερεγγυότητα ΙΙ παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση της Εταιρείας η οποία έχει ολοκληρώσει επιτυχώς όλες τις ανάλογες εσωτερικές ασκήσεις προσομοίωσης τα τελευταία χρόνια κι εκτιμά ότι τα απαραίτητα εποπτικά κεφάλαια θα καλύπτονται πλήρως με την πρώτη εφαρμογή του πλαισίου την 1/1/2016.

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων του 2014 παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

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

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμούνται σε τρέχουσες αξίες αγοράς με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων και τυχόν

απομειώσεις της αξίας τους. Οποιεσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης των κτιρίων, συνυπολογίζονται έτσι ώστε η συνολική αξία του κτιρίου να αναπροσαρμόζεται με βάση την τιμή της αγοράς.

Κάθε αύξηση της τρέχουσας αξίας, η οποία προκύπτει από την αποτίμηση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων, μεταφέρεται σε πίστωση του αποθεματικού αποτίμησης στην καθαρή θέση της Εταιρείας. Κάθε μείωση της τρέχουσας αξίας, η οποία αντισταθμίζει προηγούμενες αυξήσεις για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο, μεταφέρεται σε χρέωση του αποθεματικού αποτίμησης στην καθαρή θέση της Εταιρείας. Κάθε άλλη μείωση της τρέχουσας αξίας καταχωρείται απευθείας ως ζημιά στην Κατασταση Συνολικού Εισοδήματος στον λογαριασμό «Κέρδη / (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων» που συμπεριλαμβάνεται στη σημείωση «Λοιπά Έσοδα».
Η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση της τρέχουσας αξίας αγοράς των οικοπέδων και κτιρίων του κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί με αξιοπιστία.

Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την πραγματοποίησή τους.

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

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

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

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

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

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται.

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

3.2 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κτίρια ή τμήματα κτιρίων και η αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία κατέχει η Εταιρεία με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Οι επενδύσεις αυτές, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους προσαυξημένη με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται ετησίως στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα. Για τα ακίνητα επενδύσεων δεν υπολογίζονται αποσβέσεις.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.3 Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα καθώς και οι άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτηθούν και να έλθουν

σε κατάσταση ικανή προς χρήση τα συγκεκριμένα λογισμικά. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους (Συνήθως 1 έως 5 έτη και σε ορισμένες ειδικές περιπτώσεις 6 έως 10 χρόνια).

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

3.4 Απομείωση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

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

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

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

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

3.5 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες:
i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ii) χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**.**

Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κυρίως οι επενδύσεις που είναι συνδεμένες με ομαδικά ασφαλιστήρια συμβόλαια DAF που ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Η αντίστοιχη υποχρέωση που προκύπτει από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αυτά εμφανίζεται είτε ως ασφαλιστικές προβλέψεις στην περίπτωση των ασφαλιστικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων είτε ως επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια στην περίπτωση που δεν καλύπτεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος.

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία, όπου οι μεταβολές καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Επίσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή παράγωγα τα οποία αποτέλεσαν προϊόν ανταλλαγής των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που έλαβε χώρα 2012. Η αποτίμηση των στοιχείων αυτών είναι σε τρέχουσες τιμές όπως προκύπτουν από την Χρηματοαγορά, ενώ οι μεταβολές της αξίας τους καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμούνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία του αντιτίμου που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση. Η Εταιρεία έχει εντάξει στην κατηγορία αυτή:

- Ομόλογα και χρεωστικούς τίτλους μεταβλητού επιτοκίου,
- Ομόλογα σταθερού επιτοκίου εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα σταθερού επιτοκίου λοιπών εκδοτών,
- Μετοχές και
- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Προθεσμιακές καταθέσεις άνω των τριών μηνών.

Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν λόγω λήξης ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Συγκεκριμένα, όσον αφορά τις μετοχές και τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσής τους εξετάζοντας τα παρακάτω κριτήρια σχετικά με τις έννοιες της σημαντικής (significant) και της παρατεταμένης (prolonged) απομείωσης:

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

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

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων, εξετάζει συγκεκριμένους κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Η εξέταση αυτή γίνεται σε τριμηνιαία βάση από την Εταιρεία. Συγκεκριμένα εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσής του ή εάν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται με κάποια παραδεκτή μέθοδο αποτίμησης εκτός των περιπτώσεων όπου αυτή δεν μπορεί να προσδιορισθεί με βάσιμο τρόπο οπότε αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους.

Ζημία απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται στα αποτελέσματα. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεογράφου χαρακτηρισμένο ως Διαθέσιμο για Πώληση που αφορά σε ομολογιακούς τίτλους αυξηθεί και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της ζημίας απομείωσης, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται στα αποτελέσματα, σε διαφορετική περίπτωση καταχωρείται στα Ίδια Κεφάλαια. Σημειώνεται ότι οι κανόνες αποτίμησης που αναφέρθηκαν ανωτέρω δεν εφαρμόζονται όταν τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία υπεισέρχονται σε σχέση αντισταθμίσεως.

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

3.6 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

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

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

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι βασισμένη σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το στοιχείο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίσθηκε με βάσει εκτίμηση από την Διοίκηση.

3.7 Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Μη νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, οι οποίες εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, οι οποίες εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

3.8 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα

3.7.1 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

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

3.7.2 Απαιτήσεις από Δάνεια

Τα έντοκα δάνεια προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές, τους ασφαλισμένους ζωής και τους τρίτους, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία εκταμίευσης στο κόστος της πραγματικής συναλλαγής μετά από την αφαίρεση των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.7.3 Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων)

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

3.7.4 Λοιπές Υποχρεώσεις

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

3.9 Απομείωση Λοιπών Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας που δεν απεικονίζονται σε εύλογες αξίες εξετάζονται για απομείωση σε κάθε διαχειριστική περίοδο, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Τέτοιες ενδείξεις μπορεί να είναι η τροποποίηση ή ακύρωση συμβατικών όρων με τρίτους, η αδυναμία χρεωστών να εξοφλήσουν τα υπόλοιπά τους, οι δικαστικές υποθέσεις που μπορεί να είναι εις βάρος της Εταιρείας κ.λ.π..

Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων υπολογίζεται με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές οι οποίες προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.10 Πληροφόρηση κατά Τομέα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται ανά επιχειρησιακό τομέα δραστηριότητας ο οποίος είναι και ο πρωτεύων τομέας πληροφόρησης.

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

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις Ασφαλίσεις Ζωής και πιο συγκεκριμένα:

α. Ασφαλίσεις Ζωής **:** Καλύπτουν τις ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, τις μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας, και λοιπών ατυχημάτων και ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις
β. Ασφαλίσεις Υγείας: Καλύπτουν νοσοκομειακή περίθαλψη και ιατρική φροντίδα, τόσο σαν προσαρτήματα της Ζωής όσο και σαν αυτόνομα προιόντα.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια.

3.11 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις διακρίνονται σε χρηματοδοτικές όταν όλοι οι κίνδυνοι και οι απολαβές της ιδιοκτησίας του μισθίου, βάσει της σχετική μίσθωσης, μεταβιβάζονται ουσιαστικά στον μισθωτή. Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις χαρακτηρίζονται λειτουργικές.

Η Εταιρεία δε διατηρεί χρηματοοικονομικές μισθώσεις εκτός ενός μικρού ποσοστού που περιλαμβάνεται στις Υπηρεσίες Υγείας, το οποίο ωστόσο δεν κρίνεται σημαντικό.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε, ως έξοδο, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

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

3.12 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που λαμβάνονται για να καλύψουν κόστος εκπαίδευσης προσωπικού μεταφέρονται στα αποτελέσματα την περίοδο που εισπράττονται.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην Χρηματοοικονομική Θέση και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή του εξοπλισμού.

3.13 Φόρος Εισοδήματος

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των

περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τυχόν αλλαγές φορολογικών συντελεστών μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

3.14 Παροχές στο Προσωπικό

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

3.14.1 Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

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

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

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

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

3.14.2 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

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

3.15 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων με βάση κυρίως των εκτιμήσεων του Νομικού Τμήματος της Εταιρείας. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.16 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά τη διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα σχετικά ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη μείωση των αναλογούντων προμηθειών.

3.16.1 Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4

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

3.16.2 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

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

- Τα ατομικά συμβόλαια unit-linked συμβολαίων των οποίων το ασφαλιζόμενο κεφάλαιο είναι μικρότερο από:

  α. Πέντε ετήσια ασφάλιστρα για συμβόλαια με περιοδικές καταβολές ασφαλίστρων.
  β. Δύο ετήσια ασφάλιστρα για συμβόλαια με εφάπαξ καταβολή ασφαλίστρου.

- Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες τιμών χρεογράφων.
- Τα ομαδικά αποταμιευτικά προγράμματα.

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

3.16.3 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου (εάν και πότε θα συμβεί καθώς και ως προς το ύψος αποζημίωσης) μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου:

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά τη διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα σχετικά ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογούντων προμηθειών.

Παραδοσιακά Συμβόλαια

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδονται για την κάλυψη συμβάντων θανάτου, συντάξεων, επιβίωσης, τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση, βραχείας ή μακράς διάρκειας. Στα συμβόλαια αυτά παρέχονται ως συμπληρωματικές (των παραπάνω καλύψεων) οι καλύψεις ανικανότητας, ατυχήματος και ασθενείας. Τα συμβόλαια αυτά διακρίνονται στις παρακάτω δύο κατηγορίες:

i. Παραδοσιακά Συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη: Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής περιέχουν το χαρακτηριστικό συμμετοχής στα κέρδη, επειδή ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυάται το συμβόλαιο.

ii. Παραδοσιακά Συμβόλαια χωρίς συμμετοχή στα κέρδη: Υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή τα οποία βασικά αφορούν απλές ασφαλίσεις θανάτου.

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής συνδεμένων με επενδύσεις με σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (Κλάδος ΙΙΙ Ασφαλίσεων Ζωής)

Είναι συμβόλαια τα οποία συνδέονται είτε με Αμοιβαία Κεφάλαια, είτε με Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο, είτε με δείκτη χρεογράφου και ταυτόχρονα εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας).
Αυτόνομα (χωρίς βασική κάλυψη ζωής), συμβόλαια ατυχημάτων και ασθενειών ετησίως ανανεούμενα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια ατυχήματος και ασθένειας που ανανεώνονται κάθε έτος. Τα συμβόλαια αυτά πωλούνται χωρίς βασική ασφάλεια ζωής.

β) Επενδυτικά Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η αξία των συμβολαίων τύπου Unit Linked, προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη αξία μιας μονάδας των περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με το συμβόλαιο (υποχρεώση) πολλαπλασιαζόμενο με το σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις που δεν έχουν ασφαλιστικό κίνδυνο (Κλάδος ΙΙΙ Ασφαλίσεων Ζωής)

Τα συμβόλαια αυτά συνδέονται είτε με Αμοιβαία Κεφάλαια, είτε με Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο, είτε με δείκτη χρεογράφου χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας).

Ομαδικά Αποταμιευτικά Προγράμματα (Deposit Administration funds)

Είναι η Ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου).

Τα προγράμματα αυτού του τύπου είναι, είτε καθορισμένης παροχής, είτε καθορισμένης εισφοράς και καταβάλλουν εφάπαξ ή συνταξιοδοτική παροχή. Χωρίζονται στις εξής δύο κατηγορίες:

- Εγγυημένου επιτοκίου με συμμετοχή στα κέρδη
- Επενδυτικού τύπου Unit Linked

γ) Συμβόλαια Παροχής Υπηρεσιών

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία για λογαριασμό των κατόχων των συμβολαίων. Τα ανωτέρω συμβόλαια έχουν μηδενικό ασφαλιστικό και επενδυτικό κίνδυνο και παρέχονται σε ατομική και ομαδική βάση.

3.16.4 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου Ζωής. Αναλύονται στα κυριότερα:

Μαθηματικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφαλίσεις ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που αμοιβαία έχουν αναληφθεί από την ασφαλιστική εταιρεία (συμπεριλαμβανομένων και των μη διανεμηθέντων μερισμάτων) και τον συμβαλλόμενο. Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) που ίσχυε κατά την έναρξη του συμβολαίου. Το ανωτέρω ποσό δύναται να αναπροσαρμοστεί βάσει του ελέγχου επάρκειας.

Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων 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 αντίστοιχα 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 δουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π.) κατά την ημερομηνία σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Όταν η παροχή πληρώνεται υπό μορφή προσόδου, το απόθεμα εκκρεμών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές μεθόδους και την τρέχουσα τεχνική βάση σύμφωνα με το νόμο Ν.Δ. 400/1970.Προβλέψεις επίσης σχηματίζονται για ζημίες που, είτε έχουν αναγγελθεί και για τις οποίες ενδέχεται η σχηματιζόμενη πρόβλεψη να μην είναι επαρκής λόγω ελλειπών πληροφοριών, ή έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.). Οι εν λόγω εκτιμήσεις γίνονται με βάση αναλογιστικές - στατιστικές μεθόδους. Τέλος, η Εταιρεία χρησιμοποιώντας στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.

Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια συμβάσεων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται με τις επενδύσεις, για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος.Αναγνωρίζονται στην Χρηματοοικονομική Θέση ως η τρέχουσα αξία των συνδεμένων επενδύσεων.

Πληρωτέες παροχές

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.16.5 <u>Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων</u>

Το Δ.Π.Χ.Α. 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) είναι επαρκείς 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 εφαρμόσθηκε για τα προϊόντα του κλάδου Ζωής βασίσθηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά, αλλά και των ενσωματωμένων παραγώγων, εγγυήσεων ή επιλογών. Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες και αφορούν παραμέτρους όπως, η θνησιμότητα, η ακυρωσιμότητα, το ποσοστό μεταβολής και η κατανομή των διαχειριστικών εξόδων, ο ιατρικός πληθωρισμός όσον αφορά τις νοσοκομειακές καλύψεις, καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης.

Για τον έλεγχο επάρκειας των ζημιών που έχουν ήδη συμβεί εφαρμόστηκαν μέθοδοι προβολής του συνολικού κόστους ζημιών, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία των τελευταίων έντεκα ετών, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την τριμηνιαία μεταβολή κόστους. Η κύρια αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι αυτή της προβολής ζημιών με τη χρήση τριγώνων, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών συνολικών ζημιών (πληρωθεισών + εκκρεμών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το τεστ επάρκειας αναφέρονται στη σημείωση 4.

3.16.6 <u>Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης</u>

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 η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

Για τις ασφαλίσεις Ζωής μακράς διάρκειας κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια πληρωμής των υπό εξέταση ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

3.16.7 <u>Αντασφαλιστικές Συμβάσεις</u>

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

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των οικονομικών του καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μια απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

(α) Υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και

(β) Το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

3.16.8 <u>Ενσωματωμένα Παράγωγα</u>

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτείται διαχωρισμός και ξεχωριστή αποτίμηση της ενσωματωμένης εγγύησης-επιλογής που παρέχεται μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους ασφαλισμένους. Η Εταιρεία υπολογίζει το απαιτούμενα αποθέματα των εν λόγω εγγυήσεων-επιλογών με στόχο την επάρκεια των αποθεμάτων συμπεριλαμβανομένων των εγγυήσεων-επιλογών. Σε μέρος του χαρτοφυλακίου των συνταξιοδοτικών συμβολαίων υφίσταται δικαίωμα μετατροπής της εφάπαξ παροχής σε αντίστοιχη συνταξιοδοτική παροχή.

3.17 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στις εκάστοτε εταιρείες και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

<u>Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια</u>

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

<u>Έσοδα από τόκους</u>

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

<u>Έσοδα από μερίσματα</u>

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων των εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν η Εταιρεία.

<u>Έσοδα από ενοίκια</u>

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

3.18 Παράγωγα

Τα παράγωγα, αρχικά και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους με την αναγνώριση των κερδών / ζημιών αποτίμησης να γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων. Η μέθοδος αναγνώρισης των κερδών και ζημιών εξαρτάται από το αν τα παράγωγα προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ή ως κατεχόμενα για εμπορία. Η Εταιρεία δεν κατέχει παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης. Όσον αφορά τα παράγωγα που δεν προσδιορίζονται ως αντισταθμίζοντα μέσα, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτών των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.19 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά σταθμικά και τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την διαίρεση των κερδών μετά το φόρο με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης.

3.20 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των

οικονομικών καταστάσεων καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Ο υπολογισμός των επιπλέον προβλέψεων βάση του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων γίνεται με χρήση των μελλοντικών χρηματορροών μέχρι εξαντλήσεως του χαρτοφυλακίου. Οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται εκφράζουν την τρέχουσα εμπειρία. Οι προβλέψεις επιβαρύνονται με ένα περιθώριο κινδύνου (Risk Margin) για να καλυφθούν οι κίνδυνοι που δεν δύναται να αντισταθμιστούν (βλέπε επίσης σημείωση 4).

Απομείωση της αξίας των χρεογράφων των διαθεσίμων προς πώληση

Η Εταιρεία εξακριβώνει αν τα χρεόγραφα τα οποία έχει χαρακτηρίσει Διαθέσιμα προς Πώληση έχουν υποστεί απομείωση. Η εξακρίβωση αυτή γίνεται με χρήση εκτιμήσεων αλλά και των σχετικών πολιτικών της Εταιρείας που ακολουθούνται παγίως. Μεταξύ των συνεκτιμούμενων παραγόντων είναι η κανονική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου, η οικονομική υγεία, η ευρωστία και η φερεγγυότητα του εκδότη, οι αποδόσεις του κλάδου, οι πιστοληπτικές ικανότητες κ.λ.π..

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

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

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (βλέπε σημείωση 20).

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

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

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

3.21 Αναμορφώσεις Κονδυλίων

Κατά τη τρέχουσα χρήση δεν έγιναν αναμορφώσεις στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης.

3.22 Νέα πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

3.22.1 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»
Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική

οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.Για τις σχετικές γνωστοποιήσεις βλέπε σημείωση 23.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»
Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.Το πρότυπο δεν είχε επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»
Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

Τα λοιπά πρότυπα, διερμηνίες και τροποποιήσεις που είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα χρήση δεν είναι σημαντικά για την Εταιρεία.

3.22.2 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)
Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)
Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014)
Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

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

4. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

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

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

1) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

2) Πιστωτικός Κινδυνος

3) Κίνδυνος Αγοράς

4) Κίνδυνος Ρευστότητας

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

1) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία πιθανοτήτων 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 δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πλήθος κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης η πολιτική της Εταιρείας είναι προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής.

i) Συχνότητα και ένταση ζημιών

Προϊόντα Υγείας και καλύψεις ατυχήματος και ασθένειας:

Η συχνότητα και η ένταση των ζημιών για τις ασφαλίσεις ατυχήματος και ασθένειας επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες. Η Εταιρεία διαχειρίζεται αυτούς τους παράγοντες μέσω της πολιτικής ανάληψης κινδύνου που εφαρμόζει, των κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων και της βέλτιστης διαχείρισης των ζημιών.

Παρατίθεται παρακάτω η συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς για τις καλύψεις υγείας

Ανάλυση μέσης συχνότητας και μέσου κόστους ζημίας

	2014		2013	
	Μέση συχνότητα	Μέσο κόστος ζημιάς	Μέση συχνότητα	Μέσο κόστος ζημιάς
Νοσοκομειακά Προϊόντα	7,44%	3.765,60	7,03%	3.567,87
Εξωνοσοκομειακά Προϊόντα	383,53%	75,36	397,28%	77,15

Ειδικά για τα εξωνοσοκομειακά προιόντα ως μέση συχνότητα νοείται ο λόγος του πλήθους των περιπτώσεων χρήσης των προιόντων προς το πλήθος των ασφαλισμένων.

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με αντασφαλιστή για τα προϊόντα υγείας μέσω της οποίας περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας. Η εν λόγω σύμβαση είναι υπερβάλλοντος ζημίας (excess of loss) με ιδία κράτηση Ευρώ 100.000 και ανώτατο όριο ευθύνης τα Ευρώ 1.900.000 ανά ζημιά. Η ανώτατη ευθύνη του αντασφαλιστή ανά έτος για όλες τις ζημιές δεν μπορεί να ξεπεράσει τα Ευρώ 20 εκατομμύρια.

Προϊόντα ασφαλίσεων Ζωής

Για τα συμβόλαια τα οποία ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι ο θάνατος, ο πιο σημαντικός παράγοντας που θα μπορούσε να αυξήσει τις αποζημειώσεις είναι η ύπαρξη επιδημίας ή οι αλλαγές στον τρόπο ζωής. Για τα συμβόλαια τα οποία ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι η επιβίωση, ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι η συνεχής βελτίωση της ιατρικής επιστήμης και των κοινωνικών συνθηκών που θα μπορούσαν να αυξήσουν τη μακροβιότητα.
Αυτοί οι κίνδυνοι δεν ποικοίλουν σημαντικά σε σχέση με την τοποθεσία του κινδύνου. Παρόλα αυτά,αδικαιολόγητη συγκέντρωση ανά ποσό θα μπορούσε να έχει κάποια επίπτωση στην ένταση των ζημιών σε επίπεδο χαροφυλακίου.

Η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος κεφαλαίου (excess of capital) για τον κίνδυνο του θανάτου, με ιδία κράτηση Ευρώ 100.000, 50% εκχώρηση μέχρι τις Ευρώ 200.000 και 100% εκχώρηση μέχρι τις Ευρώ 750.000. Για κινδύνους άνω των Ευρώ 750.000 ο κίνδυνος εκχωρείται προαιρετικά. Επίσης καλύπτεται από αντασφαλιστική σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας (excess of loss) για προσωπικό ατύχημα από καταστροφικό κίνδυνο, με ιδία κράτηση Ευρώ 250.000 και ανώτατο όριο ευθύνης τα Ευρώ 6.750.000.

Στους πίνακες που ακολουθούν φαίνονται τα ασφαλισμένα κεφάλαια και η ιδία κράτηση για τα παραδοσιακά ατομικά συμβόλαια ζωής και το ποσό των ετήσιων συντάξεων ανά εύρος σύνταξης.

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑ ΕΥΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΑ - ΑΤΟΜΙΚΑ)

Εύρος Ασφαλισμένου Κεφαλαίου έως 31.12. 2014 (σε χιλ.)	Σύνολο	%	Ίδια Κράτηση	%
0-50	283.377.871,01	45,04%	273.479.774,05	52,41%
50-100	104.864.565,04	16,67%	90.330.932,77	17,31%
100-200	123.905.342,40	19,69%	100.898.338,17	19,34%
200-600	86.130.153,54	13,69%	39.829.711,75	7,63%
πάνω από 600	30.895.669,42	4,91%	17.275.812,47	3,31%
Σύνολο	**629.173.601,41**	100,00%	**521.814.569,21**	100,00%
Εύρος Ασφαλισμένου Κεφαλαίου έως 31.12. 2013 (σε χιλ.)				
0-50	335.167.104,90	47,25%	321.800.738,86	55,56%
50-100	106.919.042,84	15,07%	89.588.103,85	15,47%
100-200	128.922.358,79	18,18%	102.545.504,17	17,70%
200-600	92.001.935,90	12,97%	39.861.498,26	6,88%
πάνω από 600	46.265.951,79	6,52%	25.448.185,06	4,39%
Σύνολο	**709.276.394,22**	100,00%	**579.244.030,20**	**100,00%**

Συντάξεις	2014	2013
0-300	6.717,46	7.608,17
300-600	36.934,76	34.769,72
600-1200	107.612,96	96.151,41
1200-1800	95.234,74	88.156,30
1800-2400	39.379,61	37.476,05
πάνω από 2400	260.049,78	271.619,20
Σύνολο	**545.929,31**	**535.780,84**

i) Εξέλιξη Ζημιών

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

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Προϊόντων Υγείας, Ατυχημάτων και Ασθενείας

2014

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	97.815.301,00	98.910.165,00	89.147.561,00	84.305.028,00	77.421.166,00	70.509.149,00	68.692.813,00	586.801.183,00
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	97.417.258,00	98.488.330,00	88.675.331,00	83.271.247,00	76.215.342,00	68.318.381,00	50.730.188,00	563.116.077,00
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	**398.043,00**	**421.835,00**	**472.230,00**	**1.033.781,00**	**1.205.824,00**	**2.190.768,00**	**17.962.625,00**	**23.685.106,00**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								1.438.253,00
Σύνολο Αποθέματος								**25.123.359,00**

2013

Στο τέλος του έτους	97.794.552,00	98.800.159,00	89.344.086,00	84.130.904,00	77.355.366,00	71.712.620,00		519.137.687,00
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	97.264.705,00	98.182.195,00	88.519.580,00	82.367.629,00	74.492.067,00	53.815.190,00		494.641.366,00
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	**529.847,00**	**617.964,00**	**824.506,00**	**1.763.275,00**	**2.863.299,00**	**17.897.430,00**		**24.496.321,00**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								1.559.184,00
Σύνολο Αποθέματος								**26.055.505,00**

ii) Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων (Liabilities Adequacy Test)

Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργείται με βάση τις υποθέσεις που προκύπτουν από την επικαιροποιημένη ανάλυση εμπειρίας των σχετικών χαρτοφυλακίων συμβολαίων λαμβανομένου υπόψη του εκάστοτε ισχύοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τις μελλοντικές χρηματοροές που αναμένεται να πραγματοποιηθούν για τα υπό εξέταση χαρτοφυλάκια καθώς και τα προβλεπόμενα έξοδα διαχείρισης που τα επιβαρύνουν.

Οι παραπάνω εκτιμήσεις επιβαρύνονται με ένα περιθώριο κινδύνου (Risk Margin) που υπολογίζεται με την μέθοδο κόστους κεφαλαίων (Cost of Capital) για να καλυφθούν οι κίνδυνοι που δεν δύναται να αντισταθμιστούν.

Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργήθηκε για το σύνολο του χαρτοφυλακίου ξεχωριστά για τις παρακάτω κατηγορίες συμβολαίων:

- Συμβόλαια Ζωής και προγράμματα Ατυχήματος και Ασθένειας με εγγυημένο ασφάλιστρο.
- Προγράμματα Ατυχήματος και Ασθένειας με μη-εγγυημένο ασφάλιστρο

Σε όλες τις παραπάνω κατηγορίες ο έλεγχος επάρκειας πραγματοποιήθηκε με προβολή των αναμενόμενων μελλοντικών χρηματοροών που θα αντιμετωπίσει η Εταιρεία με προεξόφληση τους στο παρόν, εκτός των εκκρεμών αποζημιώσεων για τις οποίες έγινε με τη μέθοδο των τριγώνων.

Στην περίπτωση που από τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων προκύπτει έλλειμμα για κάποια κατηγορία συμβολαίων σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη ισόποση με το έλλειμμα. Σε περίπτωση που δεν προκύψει έλλειμμα διατηρείται το προβλεπόμενο μαθηματικό απόθεμα.

Για την διενέργεια του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν την τρέχουσα εμπειρία και προκύπτουν σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου συμβολαίων. Οι υποθέσεις αυτές συνδέονται άμεσα και με τους κύριους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο όμιλος σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

Οι χρησιμοποιούμενες υποθέσεις εμπίπτουν στις παρακάτω κατηγορίες:

Θνησιμότητα

Ο κίνδυνος της θνησιμότητας προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ της εμπειρίας, του αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού.

Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα που θα αντιμετωπίσει ο Όμιλος υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας EAE 2005 MALE / EAE 2005 FEMALE που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών. Το ποσοστό προκύπτει από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου των προηγούμενων ετών.

Ακυρωσιμότητα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς του συμβολαίου σε αριθμό διαφορετικό του υπολογιζόμενου.

Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση του χαροφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω της απόκλισης που μπορεί να έχουν τα πραγματικά έξοδα με τα προϋπολογιζόμενα.

Το ποσό των διαχειριστικών εξόδων που επιβαρύνει κάθε κάλυψη προκύπτει βάσει μελετών που το διαχωρίζουν από τα έξοδα πρόσκτησης. Τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου αντιστοιχίζονται στα εν ισχύ συμβόλαια κάθε έτους και αυξάνονται κάθε έτος με τον πληθωρισμό εξόδων που είναι σε συνέπεια με τις τρέχουσες αγοραίες αξίες.

Επιτόκιο προεξόφλησης

Το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών καθορίζεται κάθε χρόνο βάσει της τρέχουσας καμπύλης επιτοκίων. Η καμπύλη που χρησιμοποιείται είναι η UFR ECB AAA.

Μελλοντικές ζημιές σε Νοσοκομειακά προϊόντα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω του υπολογιζόμενου μέσου κόστους ζημίας και της αύξησης αυτού στο μέλλον και του πραγματικού κόστους.
Για την εκτίμηση μελλοντικών αποζημιώσεων για τις νοσοκομειακές καλύψεις χρησιμοποιήθηκε μελέτη η οποία έλαβε υπόψη τη μέση συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς ανά ηλικία ασφαλισμένου πληθυσμού. Επιπλέον λήφθηκε υπόψη ο μελλοντικός ιατρικός πληθωρισμός που αναμένεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος για τα υπό έλεγχο προϊόντα.

Γενικές υποθέσεις

Στην κατηγορία των παραδοσιακών συμβολαίων με εγγυημένο τρόπο διακανονισμού σε σύνταξη στη λήξη χρησιμοποιήθηκαν πιθανότητες άσκησης από τον ασφαλισμένο του δικαιώματος να λάβει το ασφάλισμα υπό μορφή σύνταξης.

Αλλαγές στις υποθέσεις

Οι υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων είναι επικαιροποιημένες με στοιχεία έως και το τέλος του 2014.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η Εταιρεία προέβη σε ανάλυση ευαισθησίας των υποθέσεων. Τα αποτελέσματα των επιπλέον υπολογισμών αυτών παρουσιάζονται παρακάτω:

Συνολικό Χαρτοφυλάκιο Ζωής και Υγείας	**% Μεταβολής**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**
		2014	**2013**
Πίνακα Θνησιμότητας	10,00%	405.602,85	1.061.528,36
Πίνακα Θνησιμότητας	-10,00%	235.799,49	(938.116,31)
Ακυρωσιμότητα	10,00%	(5.607.081,86)	(798.637,51)
Ακυρωσιμότητα	-10,00%	11.034.578,42	686.431,63
Έξοδα	10,00%	3.496.796,63	3.335.961,13
Νοσηρότητα	5,00%	6.274.485,56	6.375.378,25

2) Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά

υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο είναι:

1) Μερίδιο αντασφαλιστών επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
2) Απαιτήσεις από αντασφαλιστές σχετικά με εξοφληθείσες απαιτήσεις.
3) Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.
4) Απαιτήσεις από μεσίτες ασφαλειών.
5) Απαιτήσεις – Επενδύσεις από εκδότες ομολόγων και τραπεζικά προϊόντα.
6) Κίνδυνος από αντισυμβαλλομένους σχετικά με συναλλαγές παραγώγων.

Απαιτήσεις

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

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

Η Εταιρεία συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια πιστωτικής αξιοπιστίας. Το Τμήμα Εισπράξεων διατηρεί αρχεία με το ιστορικό πληρωμών των σημαντικότερων ασφαλισμένων με τους οποίους ο Όμιλος συναλλάσσεται. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ξεχωριστούς συνεργάτες μειώνεται επίσης με το συμψηφισμό ποσών, όπου οι συνεργάτες είναι χρεώστες και πιστωτές ταυτόχρονα. Η διοικητική πληροφόρηση στην Εταιρεία περιλαμβάνει και λεπτομερείς αναφορές σχετικές με προβλέψεις απομείωσης της αξίας εισπρακτέων ποσών και με πιθανές διαγραφές. Ο εσωτερικός έλεγχος ελέγχει σε τακτά διαστήματα ότι οι εταιρικές διαδικασίες τηρούνται. Η αξιολόγηση γίνεται επίσης σε συνεργασία με το νομικό τμήμα της Εταιρείας.

Επενδύσεις

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

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζεται με επενδύσεις εφαρμόζοντας κανόνες διασποράς καθώς και μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε εκδότη χρηματοοικονομικού μέσου. Τέτοιοι πιστωτικοί κίνδυνοι επισκοπούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Εξαιτίας των πρόσφατων παγκόσμιων δυσμενών οικονομικών εξελίξεων η Εταιρεία, την τρέχουσα χρονιά, διεξήγαγε λεπτομερή επισκόπηση των πιστωτικών κινδύνων με βάση και τις πολιτικές του Ομίλου ACHMEA.

Η Εταιρεία επενδύει σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα και κυρίως σε κρατικά ομόλογα και τραπεζικά προϊόντα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας και υψηλής φερεγγυότητας.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

Εγγυήσεις

Πολιτική της Εταιρείας αποτελεί η μη χορήγηση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων σε τρίτους παρά μόνο κατ'εξαίρεση και πάντα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, πλην αυτών που δίδονται στα πλαίσια συμμετοχής της Εταιρείας σε διαγωνισμούς για ασφαλιστική κάλυψη. Δεν έχουν εκδωθεί εγγυήσεις για εταιρείες εκτός του Ομίλου.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

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

Έκθεση στον Πιστωτικό κίνδυνο
(ποσά σε Ευρώ)

	2014	2013
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	20.727.319,59	462.840,73
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	411.613.793,54	456.881.501,54
Σύνολο Απαιτήσεων	57.588.493,18	57.230.288,55
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	31.408.239,57	59.610.536,35
Σύνολο	**521.337.845,88**	**574.185.167,17**

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων προέρχονται, ως επί το πλείστον, από το ίδιο δίκτυο της Εταιρείας.
Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα.
Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής ή όχι αντίστοιχα.

Εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού
(ποσά σε Ευρώ)

	2014	2013
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	508.745.272,30	567.095.433,53
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	10.558.047,23	4.643.164,13
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	42.045.473,61	46.275.521,68
Προβλέψεις	(40.010.947,26)	(43.828.952,17)
Σύνολο	**521.337.845,88**	**574.185.167,17**

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα όπως και τον κλάδο στον οποίο ανήκουν σύμφωνα με την μεθοδολογία της Achmea που βασίζεται στην «αρχή της μέσης αξιολόγησης»: Για τις επενδύσεις, οι οίκοι αξιολόγησης που λαμβάνονται υπόψη είναι οι S&P, Moody's και Fitch. Εάν μόνο δύο από αυτούς τους οίκους έχουν αξιολογήσει ένα χρεόγραφο τότε λαμβάνεται υπόψη η πιο συντηρητική αξιολόγηση (δηλ. η χειρότερη). Εάν και οι τρεις οίκοι έχουν αξιολογήσει ένα χρεόγραφο τότε η καλύτερη και η χειρότερη αξιολόγηση δεν λαμβάνονται υπόψη. Καταχωρείται η μεσαία επιλογή.

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου
(ποσά σε Ευρώ)

2014

	Σύνολο	ΑΑΑ	ΑΑ/Α	ΒΒΒ	από ΒΒ+ έως CC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
Ομόλογα	387.888.097,33	207.944.660,06	157.758.265,57	13.176.579,76	9.008.591,94	-
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	23.725.696,21	-	10.607.093,50	1.851.608,40	1.827.033,80	9.439.960,51
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	**411.613.793,54**	**207.944.660,06**	**168.365.359,07**	**15.028.188,16**	**10.835.625,74**	**9.439.960,51**
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	**20.727.319,59**	**-**	**-**	**-**	**299.354,84**	**20.427.964,75**
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**192.161.265,54**	**-**	**7.352.975,00**	**-**	**-**	**184.808.290,54**
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**31.408.239,57**	**-**	**19.951.445,13**	**-**	**11.416.736,90**	**40.057,54**
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	18.329.290,75	-	-	-	-	18.329.290,75
Δάνεια σε συνεργάτες	526.204,39	-	-	-	-	526.204,39
Λοιπά Δάνεια	1.387.282,96	-	-	-	-	1.387.282,96
Σύνολο δανείων	**20.242.778,10**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20.242.778,10**
Λοιπές Απαιτήσεις	4.942.665,50	-	-	-	-	4.942.665,50
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	21.717.959,37	-	-	-	-	21.717.959,37
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	937.956,09	-	-	-	-	937.956,09
Σύνολο Απαιτήσεων	**47.841.359,06**	**-**	**-**	**-**	**-**	**47.841.359,06**
Σύνολο	**703.751.977,30**	**207.944.660,06**	**195.669.779,20**	**15.028.188,16**	**22.551.717,48**	**262.557.632,40**

2013

	Σύνολο	ΑΑΑ	ΑΑ/Α	ΒΒΒ	από ΒΒ+ έως CC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
Ομόλογα	413.600.342,47	200.377.589,59	179.736.767,90	22.066.576,79	10.957.126,70	462.281,49
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	43.281.159,07	-	8.934.019,80	2.080.290,28	2.167.519,70	30.099.329,29
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	**456.881.501,54**	**200.377.589,59**	**188.670.787,70**	**24.146.867,07**	**13.124.646,40**	**30.561.610,78**
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	**462.840,73**	**-**	**-**	**-**	**462.840,73**	**-**
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**215.736.484,01**	**-**	**7.814.477,01**	**-**	**-**	**207.922.007,00**
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**59.610.536,35**	**-**	**46.018.847,19**	**-**	**11.701.198,92**	**1.890.490,24**
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	18.539.621,55	-	-	-	-	18.539.621,55
Δάνεια σε συνεργάτες	445.730,03	-	-	-	-	445.730,03
Λοιπά Δάνεια	1.485.156,10	-	-	-	-	1.485.156,10
Σύνολο δανείων	**20.470.507,68**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20.470.507,68**
Λοιπές Απαιτήσεις	5.782.576,46	-	-	-	-	5.782.576,46
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	24.541.784,01	-	-	-	-	24.541.784,01
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	421.219,13	-	421.219,13	-	-	-
Σύνολο Απαιτήσεων	**51.216.087,28**	**-**	**421.219,13**	**-**	**-**	**50.794.868,15**
Σύνολο	**783.907.449,91**	**200.377.589,59**	**242.925.331,03**	**24.146.867,07**	**25.288.686,05**	**291.168.976,17**

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

	2014	2013
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	125.016.600,85	164.582.979,81
Εμπόριο και Βιομηχανία	21.772.321,42	41.275.787,75
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	7.088.599,09	8.677.735,75
Κυβερνητικοί οργανισμοί	289.144.511,75	301.955.534,58
Σύνολο	**443.022.033,11**	**516.492.037,89**

Ο ανωτέρω πίνακας περιλαμβάνει το σύνολο των Αξιογράφων χαρτοφυλακίου Διαθεσίμων προς Πώληση καθώς και τα Χρηματικά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών, ενώ δεν εμπεριέχει τα Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου.

3) Κίνδυνος της αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

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

β. Κίνδυνο επιτοκίου εύλογης αξίας: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς. (βλέπε Σημείωση 2 - Κίνδυνος Επιτοκίου).

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

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

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου αυτού εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου του σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Πολιτική της Εταιρείας είναι να εγγυάται επιτόκια που βρίσκονται κάτω ή το πολύ στο επίπεδο του επιτοκίου της αγοράς.

Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

Έντοκα Χρηματοοικονομικά στοιχεία - ανάλυση ευαισθησίας επιτοκίου (ποσά σε Ευρώ)

	2014		
	Σύνολο	**Κυμαινόμενου επιτοκίου**	**Σταθερού επιτοκίου**
Ομόλογα	387.888.097,33	15.523.066,48	372.365.030,85
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.800.169,00	-	1.800.169,00
Απαιτήσεις από δάνεια	20.242.778,10	676.263,07	19.566.515,03
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	31.408.239,57	-	31.408.239,57
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**441.339.284,00**	**16.199.329,55**	**425.139.954,45**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	340.445.699,65	-	340.445.699,65
Σύνολο υποχρεώσεων	**340.445.699,65**	**-**	**340.445.699,65**

	2013		
	Σύνολο	**Κυμαινόμενου επιτοκίου**	**Σταθερού επιτοκίου**
Ομόλογα	413.600.342,47	18.668.824,52	394.931.517,95
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.800.251,55	-	1.800.251,55
Απαιτήσεις από δάνεια	20.470.507,68	659.704,49	19.810.803,19
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	59.610.536,35	-	59.610.536,35
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**495.481.638,05**	**19.328.529,01**	**476.153.109,04**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	369.703.497,81	-	369.703.497,81
Σύνολο υποχρεώσεων	**369.703.497,81**	**-**	**369.703.497,81**

Στο κονδύλι ανωτέρω που αναφέρεται στα Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής περιλαμβάνεται το ποσό των μαθηματικών αποθεμάτων σύμφωνα με τον Ν.400/1970.

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ηι εταιρεία δεν έχει έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε κατά την 31/12/2014 μια μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά (+/-)100 μονάδες βάσης. Επιπλέον απεικονίζεται η επίδραση που θα είχε μια μεταβολή των τρεχουσών αξιών των μετοχών κατά (+/-) 25%.

Η ανάλυση αυτή έγινε με την προϋπόθεση ότι όλες οι άλλες μεταβλητές θα παρέμεναν σταθερές.

Έντοκα Χρηματοοικονομικά στοιχεία - Ανάλυση Ευαισθησίας
(ποσά σε Ευρώ)

		2014	
	% Μεταβολής	**Μεταβολή σε Αποτέλεσμα**	**Μεταβολή σε Καθαρή Θέση**
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	20.476.345,10
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(18.212.548,77)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	-1,00%	-	153.369,58
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	1,00%	-	(153.369,58)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	5.313.616,76
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(5.313.616,76)	-
	-	**(5.313.616,76)**	**7.577.413,09**

		2013	
	% Μεταβολής	**Μεταβολή σε Αποτέλεσμα**	**Μεταβολή σε Καθαρή Θέση**
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	(18.968.669,43)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	21.098.752,79
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	-1,00%	-	(184.673,09)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	1,00%	-	184.673,09
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	5.657.757,25
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(5.657.757,25)	-
	-	**(5.657.757,25)**	**7.787.840,62**

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγω μεταβολής επιτοκίων

Η Εταιρεία πραγματοποίησε ανάλυση ευαισθησίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε σχέση με τη μεταβολή των επιτοκίων κατά +/-100 μονάδες βάσης και τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Συνολικό Χαρτοφυλάκιο Ζωής & Υγείας	**% Μεταβολής**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**	
Αλλαγή σε:		**2014**	**2013**
Επιτόκιο	1%	(22.215.847,85)	(10.713.437,29)
Επιτόκιο	-1%	18.140.856,20	20.813.326,26

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση των εντόκων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

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

2014

	Σύνολο	**0-3,5%**	**3,51-6%**	**6,01-10 %**
Ομόλογα	387.888.097,33	166.727.782,83	221.160.314,50	-
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.800.169,00	1.800.169,00	-	-
Απαιτήσεις από δάνεια	20.242.778,10	957.709,85	694.850,55	18.590.217,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	31.408.239,57	31.408.239,57	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**441.339.284,00**	**200.893.901,25**	**221.855.165,05**	**18.590.217,70**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	340.445.699,65	116.141.257,84	224.304.441,81	-
Σύνολο υποχρεώσεων	**340.445.699,65**	**116.141.257,84**	**224.304.441,81**	**-**

2013

	Σύνολο	**0-3,5%**	**3,51-6%**	**6,01-10 %**
Ομόλογα	413.600.342,47	167.361.392,30	246.238.950,17	-
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.800.251,55	1.800.251,55	-	-
Απαιτήσεις από δάνεια	20.470.507,68	937.359,17	984.134,26	18.549.014,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	59.610.536,35	59.610.536,35	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**495.481.638,05**	**229.709.539,37**	**247.223.084,43**	**18.549.014,25**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	369.703.497,81	112.949.120,41	256.754.377,40	-
Σύνολο υποχρεώσεων	**369.703.497,81**	**112.949.120,41**	**256.754.377,40**	**-**

4) Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών του 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.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την αντιστοίχιση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του σε σχέση με τα υπό διαχείριση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, βάσει σύγχρονων τεχνικών Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALM techniques).

Σύμφωνα με τους σχετικούς υπολογισμούς κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 η μέση διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας ανήλθε σε 5,81 έτη ((2013: 4,97 έτη), ενώ η αντίστοιχη μέση διάρκεια των στοιχείων ενεργητικού σταθερού εισοδήματος υπολογίστηκε σε 4,68 έτη (2013: 4,24 έτη).

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ωρίμανση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας έναντι αντίστοιχων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού:

Κίνδυνος Ρευστότητας- Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έναντι χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού – ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμησης
(ποσά σε Ευρώ)

2014	**0-5 έτη**	**5-10 έτη**	**>10 έτη**	**UNIT LINKED & DAF**	**Σύνολο**
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	176.332.712,28	84.391.695,42	132.726.891,85	-	393.451.299,55
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	48.862.292,77	-	-	-	48.862.292,77
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων	25.510.737,77	-	-	-	25.510.737,77
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.368.173,20	-	-	-	1.368.173,20
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	21.392.698,99	21.392.698,99
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	-	219.517.355,82	219.517.355,82
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.452.955,75	-	-	-	4.452.955,75
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	78.160,92	-	-	-	78.160,92
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	120.022,50	731.578,41	2.074.221,32	-	2.925.822,23
Λοιπές υποχρεώσεις	30.108.070,40	-	-	-	30.108.070,40
Σύνολο	**286.833.125,59**	**85.123.273,83**	**134.801.113,17**	**240.910.054,81**	**747.667.567,40**
Αξιόγραφα εμπορικού/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	213.135.557,86	105.235.243,41	61.452.406,66	52.517.905,20	432.341.113,13
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	192.161.265,54	192.161.265,54
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	10.083.871,43	2.325.698,19	1.475.418,12	-	13.884.987,74
Σύνολο Απαιτήσεων	47.474.390,53	3.931.632,88	6.182.469,77	-	57.588.493,18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	31.408.239,57	-	-	-	31.408.239,57
Σύνολο	**302.102.059,39**	**111.492.574,48**	**69.110.294,55**	**244.679.170,74**	**727.384.099,16**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**15.268.933,80**	**26.369.300,65**	**(65.690.818,62)**	**3.769.115,93**	**(20.283.468,24)**

2013					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	179.268.311,08	79.288.892,34	128.103.059,24	-	386.660.262,66
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	36.513.975,56	2.648.424,28	10.325.054,53	-	49.487.454,37
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων	27.414.090,80	-	-	-	27.414.090,80
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.206.520,67	-	-	-	1.206.520,67
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	24.624.650,23	24.624.650,23
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	-	233.988.098,29	233.988.098,29
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.211.662,11	-	-	-	4.211.662,11
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	698.598,46	-	-	-	698.598,46
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	172.106,39	1.003.519,76	2.156.136,00	-	3.331.762,15
Λοιπές υποχρεώσεις	24.577.870,77	-	-	-	24.577.870,77
Σύνολο	**274.063.135,84**	**82.940.836,38**	**140.584.249,77**	**258.612.748,52**	**756.200.970,51**
Αξιόγραφα εμπορικού/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	227.709.413,30	131.293.954,23	56.705.850,81	41.635.123,93	457.344.342,27
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	215.736.484,01	215.736.484,01
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	11.521.882,24	2.358.160,96	1.734.020,69	-	15.614.063,89
Σύνολο Απαιτήσεων	57.230.288,55	-	-	-	57.230.288,55
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	57.810.536,35	-	-	1.800.000,00	59.610.536,35
Σύνολο	**354.272.120,44**	**133.652.115,19**	**58.439.871,50**	**259.171.607,94**	**805.535.715,07**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**80.208.984,60**	**50.711.278,81**	**(82.144.378,27)**	**558.859,42**	**49.334.744,56**

5. Δουλεμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα

	2014	2013
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζωής	136.415.550,29	148.338.972,55
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζωής	1.903.353,04	4.287.463,65
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	**138.318.903,33**	**152.626.436,20**

Τα ποσά των εγγεγραμμένων μικτών ασφαλίστρων Ζωής δεν περιλαμβάνουν το ποσό των καθαρών ασφαλίστρων των επενδυτικών συμβολαίων τα οποία για τη χρήση 2014 είναι Ευρώ 29.871.963,62 ενώ για τη χρήση 2013 ήταν Ευρώ 25.801.816,24 (Σημείωση 11 και 41).

6. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	2014	2013
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζωής	1.336.608,76	890.233,28
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζωής	3.432,64	12.080,75
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο	**1.340.041,40**	**902.314,03**

7. Έσοδα Επενδύσεων

	2014	2013
Μερίσματα	533.252,78	441.340,01
Τόκοι Αξιογράφων	10.638.638,52	14.086.034,80
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**11.171.891,30**	**14.527.374,81**
Έσοδα από ενοίκια	437.615,27	481.800,21
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	68.131,87	97.157,40
Λοιπά	1.328.311,17	1.350.224,33
Λοιπές επενδύσεις	**1.834.058,31**	**1.929.181,94**
Έσοδα επενδύσεων	**13.005.949,61**	**16.456.556,75**

Στην κατηγορία Λοιπές επενδύσεις, το κονδύλι «Λοιπά» αφορά τόκους δανείων προσωπικού, τρίτων και ασφαλισμένων.

Την τρέχουσα χρήση σημειώθηκε μείωση των εσόδων επενδύσεων της Εταιρίας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της μείωσης του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων που διαθέτει, ως αποτέλεσμα των αυξημένων εξαγορών ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και λόγω της μείωσης των επιτοκιών.

8. Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Επενδύσεων

	2014	2013
Μετοχές	423.058,52	267.664,30
Ομόλογα	4.162.353,28	11.706.247,17
Λοιπά αξιόγραφα	2.564.726,87	1.719.609,54
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**7.150.138,67**	**13.693.521,01**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**7.150.138,67**	**13.693.521,01**

Κατά την τρέχουσα χρήση σημειώθηκε μείωση στο κονδύλι «Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων» η οποία οφείλεται κυρίως στην πώληση κρατικών Ομολόγων εξωτερικού και Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που πραγματοποιήθηκαν την προηγούμενη χρήση.

9. Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων

	2014	2013
Λοιπά αξιόγραφα	(167.686,94)	187.105,83
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	**(167.686,94)**	**187.105,83**
Μετοχές	(498.679,74)	(542.925,84)
Ομόλογα	5.909,08	-
Λοιπά αξιόγραφα	(15.210,55)	-
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**(507.981,21)**	**(542.925,84)**
Ακίνητα	(939.661,10)	(394.394,11)
Λοιπές επενδύσεις	**(939.661,10)**	**(394.394,11)**
Μετοχές και λοιπά αξιόγραφα	(932.108,27)	3.058.737,77
Επενδύσεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**(932.108,27)**	**3.058.737,77**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**(2.547.437,52)**	**2.308.523,65**

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η Εταιρεία προέβη σε απομείωση της αξίας των ακινήτων επένδυσης, βάσει εκτίμησης της αξίας τους από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Την κλειόμενη χρήση στο κονδύλι «Λοιπά αξιόγραφα» του Εμπορικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνεται ζημία από την αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού παραγώγου ύψους Ευρώ 172.349,99 και κέρδος από την αποτιμήση αμοιβαίων κεφαλαίων ποσού Ευρώ 4.663,05.

10. Αποτελέσματα από Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες

	2014	2013
Απομειώσεις	(1.405.006,66)	-
Λοιπά	(23.557,22)	-
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	**(1.428.563,88)**	**-**

Κατά τη χρήση 2014 η Εταιρεία προέβη σε απομείωση της αξίας της θυγατρικής εταιρείας ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ, ποσού Ευρώ 218.000,91, της ΙΝΤΕΡΑΣΣΙΣΤΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΔΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ ποσού Ευρώ 39.000,10 και της ΑΘΗΝΑΪΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ποσού Ευρώ 1.148.005,65.

Την κλειόμενη χρήση επίσης έλαβε χώρα η εκκαθάριση της θυγατρικής εταιρίας ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ FINANCE ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ.

11. Λοιπά Έσοδα

	2014	2013
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	695.689,74	(1.958.828,50)
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	3.665.530,77	3.577.263,55
Αμοιβές και προμήθειες από επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	1.979.471,03	6.940.805,32
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	68.926,18	51.423,23
Λοιπά	5.660.525,19	902.308,56
Λοιπά έσοδα	**12.070.142,91**	**9.512.972,16**

Το κονδύλι «Κέρδη (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων» αφορά την αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων σύμφωνα με την αποτίμησή τους η οποία πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Το κονδύλι «Αμοιβές και Προμήθειες από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» αφορά στο αποτέλεσμα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών, στο οποίο αποτυπώνεται το καθαρό ποσό των ασφαλίστρων μειωμένο με το ποσό των εξαγορών και της διαφοράς αποτίμησης, όπως φαίνεται και από τον παρακάτω πίνακα:

	2014	2013
Καθαρά ασφάλιστρα	29.871.963,62	25.801.816,24
Πληρωθείσες ζημίες	-35.108.731,04	-35.516.913,97
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	18.894.824,86	-13.117.220,17
Διαφορά αποτίμησης επενδύσεων	-11.678.586,41	29.773.123,22
	1.979.471,03	6.940.805,32

Στο κονδύλι «Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών» περιλαμβάνεται κυρίως η αμοιβή της Εταιρείας για τη διανομή αμοιβαίων κεφαλαίων μέσω του δικτύου πωλήσεών της.

Στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα» περιλαμβάνεται κυρίως ο αντιλογισμός από την σχηματισθείσα πρόβλεψη για παρακρατηθέντες φόρους επί των κατ'ειδικών τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων για τις χρήσεις 2008 και 2009 (Σημείωση 28).

12. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων

	2014			2013		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	135.912.024,40	1.683.231,32	137.595.255,72	187.283.089,87	1.430.215,05	188.713.304,92
Σύνολο	**135.912.024,40**	**1.683.231,32**	**137.595.255,72**	**187.283.089,87**	**1.430.215,05**	**188.713.304,92**

Την κλειόμενη χρήση παρατηρείται μία σημαντική μείωση στο κονδύλι «Αποζημιώσεις Ασφαλισμένω» η οποία οφείλεται κυρίως στην μείωση των εξαγορών οι οποίες ήταν ιδιαίτερα αυξημένες τις προηγούμενες χρήσεις λόγω της υφιστάμενης οικονομικής κρίσης καθώς και των λήξεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

13. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής

	2014			2013		
	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	20.790.750,53	112.036,81	20.678.713,72	24.457.591,43	38.125,42	24.495.716,85
Σύνολο	**20.790.750,53**	**112.036,81**	**20.678.713,72**	**24.457.591,43**	**38.125,42**	**24.495.716,85**

Την κλειόμενη χρήση σημειώθηκε μία μείωση στο κονδύλι «Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής κυρίως λόγω της μείωσης της νέας παραγωγής Ζωής και Υγείας.

14. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων

	2014			2013		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζωής	7.248.062,88	287.177,47	7.535.240,35	(68.472.388,12)	(560.254,49)	(69.032.642,61)
Σύνολο	**7.248.062,88**	**287.177,47**	**7.535.240,35**	**(68.472.388,12)**	**(560.254,49)**	**(69.032.642,61)**

Την κλειόμενη χρήση παρατηρείται μία σημαντική αύξηση στο κονδύλι «Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων» κυρίως λόγω των μειωμένων αποζημιώσεων και της αύξησης του αποθέματος επάρκειας επειδή υπήρξε σημαντική μείωση στην καμπύλη επιτοκίων.

15. Λειτουργικά Έξοδα

	2014	2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	20.380.872,96	19.172.519,68
Αμοιβές τρίτων	9.180.869,41	9.156.736,40
Φόροι, Τέλη	467.091,41	679.051,55
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	1.772.156,75	3.116.349,08
Διάφορα έξοδα	2.147.921,35	2.588.173,06
Αποσβέσεις	2.531.010,06	2.045.030,98
Λοιπά	119.000,00	119.000,00
Λειτουργικά έξοδα	**36.598.921,94**	**36.876.860,75**

Ανάλυση Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού

Το συνολικό κόστος των αμοιβών και εξόδων προσωπικού που περιλαμβάνεται στα Λειτουργικά Έξοδα, αναλύεται ως ακολούθως:

	2014	2013
Μισθοί και ημερομίσθια	12.845.032,46	14.067.633,33
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	3.617.047,72	4.063.555,39
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	(505.941,00)	7.749,11
Αποζημιώσεις απολυομένων	3.726.433,69	104.362,93
Λοιπές παροχές	698.300,09	929.218,92
Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού	**20.380.872,96**	**19.172.519,68**

Το 2014 τα κονδύλια «Μισθοί και ημερομήσθια», εμφανίζονται μειωμένα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της μείωσης του αριθμού του προσωπικού.

Οι αποζημιώσεις απολυομένων παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω της εφαρμογής του προγράμματος εξόδου από την υπηρεσία (New Interamerican Operating Model).

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

Στην κλειόμενη χρήση, στο κονδύλι «Λοιπές Παροχές», περιλαμβάνεται το ποσό Ευρώ 291 χιλιάδες που αφορά το κόστος για την κάλυψη Ζωής και Υγείας του προσωπικού της ενώ το αντίστοιχο ποσό για την προηγούμενη χρήση ανήλθε σε Ευρώ 313 χιλιάδες.

Την κλειόμενη χρήση οι εισφορές στο «ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ». ανήλθαν σε ποσό Ευρώ 507 χιλιάδες ενώ το αντίστοιχο ποσό για την προηγούμενη χρήση ανήλθε σε Ευρώ 574 χιλιάδες. Τα ποσά αυτά περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης».

Στο κονδύλι «Έξοδα προβολής και διαφήμισης» σημειώθηκε μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω των εξόδων διαφήμισης που σχετίζονται με την προβολή ενός νέου προϊόντος του κλάδου υγείας που πωλείται μέσω του «anytime» στο διαδίκτυο (direct sales) η οποία είχε πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια του 2013.

Ανάλυση Αποσβέσεων

Το συνολικό κόστος αποσβέσεων, που περιλαμβάνεται στα Λειτουργικά Έξοδα, αναλύεται ως ακολούθως:

	2014	2013
Ακινήτων	179.687,04	197.281,94
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.265.503,81	1.456.989,76
Λοιπών	85.819,21	390.759,28
Ανάλυση Αποσβέσεων	**2.531.010,06**	**2.045.030,98**

Στο κονδύλι « Αποσβέσεις Ενσώματων Ακινητοποιήσεων» σημειώθηκε αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της ολοκλήρωσης ανάπτυξης πολλών ιδιοπαραγώμενων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία τέθηκαν σε παραγωγική λειτουργία εντός στο 2014 οπότε ξεκίνησε και η απόσβεσή τους.

16. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

	2014	2013
Χρηματοοικονομικά έξοδα	693.834,84	752.001,64
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	9.311,09	37.289,18
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**703.145,93**	**789.290,82**

17. Λοιπά Έξοδα

	2014	2013
Συναλλαγματικές διαφορές	1.688,25	77.099,05
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.580.214,12	-
Λοιπά	2.593.281,20	1.852.284,90
Λοιπά έξοδα	**4.175.183,57**	**1.929.383,95**

Η Εταιρεία την κλειόμενη χρήση σχηματίσε πρόβλεψη ύψους Ευρώ 483.741,27,00 για επισφαλείς απαιτήσεις, Ευρώ 664.671,79 για επισφαλή δάνεια καθώς και Ευρώ 431.801,06 για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις (Σημείωση 26 και 27).

18. Φόρος Εισοδήματος

Η ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου τη στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επομένων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4110/2013 και 4172/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν 26%).

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009.

Οι χρήσεις 2011 έως και 2013 έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία PwC, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνταιι ήδη περαιωμένες ενώ η χρήση 2013 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής του πιστοποιητικού, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ 1159/22-7-2011. Η χρήση 2014 επίσης ελέγχεται από την Ελεγκτική Εταιρεία PwC, με το σχετικό πιστοποιητικό να αναμένεται να εκδοθεί τον Ιούλιο του 2015.

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

Ανάλυση για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας παρατίθεται στη Σημείωση 42.

	2014	**2013**
Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:		
Φόρος εισοδήματος χρήσης	1.428.523,67	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(8.842.305,31)	(5.363.272,82)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	-	-
Φόρος εισοδήματος	**(7.413.781,64)**	**(5.363.272,82)**
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρου	(40.086.960,72)	10.793.741,62
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	26%	26%
Φόρος εισοδήματος	**(10.422.609,79)**	**2.806.372,82**
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(101.210,98)	(12.937,37)
Έξοδα μη εκπεστέα	586.694,15	396.459,72
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	-	(8.019.446,67)
Μόνιμες διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	(638.816,14)	804.349,97
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	3.162.161,12	(1.338.071,29)
Φόρος εισοδήματος	**(7.413.781,64)**	**(5.363.272,82)**

Το κονδύλι «Λοιπές φορολογικές προσαρμογές» αφορά τη χρήση φορολογικών ζημιών και πιστωτικών φόρων για τα οποία δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος στα προηγούμενα έτη καθώς και το ποσό που προκύπτει από την φορολόγηση αφορολογήτων αποθεματικών προηγουμένων χρήσεων σύμφωνα με τον Ν. 4172/2013, άρθρο 72.

19. Κέρδη ανά Μετοχή (βασικά και απομειωμένα)

	2014	2013
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(32.673.179,08)	16.157.014,44
Αριθμός μετοχών	122.537.794,00	122.537.794,00
Βασικά και μειωμένα κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή	**(0,27)**	**0,13**

20. Επενδύσεις σε Ακίνητα

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**7.319.315,72**	**8.480.537,99**
Μεταφορές	(613.458,87)	(766.828,16)
Αναπροσαρμογές	(939.661,10)	(394.394,11)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**5.766.195,75**	**7.319.315,72**

Κατά τη χρήση του 2014 η Εταιρεία προέβηκε σε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από τον ανεξάρτητο εκτιμητή GLP VALUES SA.. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / ζημίες από αποτίμηση Επενδύσεων».(Σημείωση 9).

Τα ακίνητα επένδυσης κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 2 της εύλογης αξίας.

Η εκτίμηση των ακινήτων επένδυσης έλαβε χώρα ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες της τοπικής αγοράς στην οποία ανήκουν. Αποτιμήθηκαν σε συνδιασμό των παρακάτω μεθόδων:

α) Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων: € 2.391.063,00
β) Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος: € 117.123,00
γ) Σταθμισμένες μέθοδοι Συγκριτικών Στοιχείων και Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος 3.258.009,75

21α. Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση

Ανάλυση Χρεογράφων Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση

	2014	2013
Ομόλογα κρατικά	276.558.437,15	295.989.555,03
Ομόλογα εταιρικά	23.962.043,14	24.423.923,03
Ομόλογα υπερεθνικά και λοιποί χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί	80.751.700,00	85.553.078,75
Σύνολο	**381.272.180,29**	**405.966.556,81**
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	6.615.917,04	7.633.785,66
Σύνολο Ομολόγων	**387.888.097,33**	**413.600.342,47**
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο	13.818.734,37	15.534.403,04
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	2.278.131,55	2.433.821,81
Σύνολο Μετοχών	**16.096.865,92**	**17.968.224,85**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	5.828.661,29	23.512.682,67
Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι	1.800.169,00	1.800.251,55
Σύνολο λοιπών αξιογράφων	**7.628.830,29**	**25.312.934,22**
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**411.613.793,54**	**456.881.501,54**

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας κατά τη κλειομένη χρήση παρουσιάζει σημαντική μείωση σε σχέση με την προηγούμενη, η οποία οφείλεται αφενός στην πώληση κρατικών ομολόγων και αφετέρου στην πώληση αμοιβαίων κεφαλαιών.

Από το κονδύλι «Ομόλογα κρατικά» ποσό Ευρώ 4.519.359,04 (2013: 10.631.041,03) αφορά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Τα ανωτέρω χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

	Επιπεδο 1	Επιπεδο 2	Επιπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2014				
Μετοχές εισηγμένες	13.818.734,37	-	-	13.818.734,37
Μετοχές μη εισηγμένες	-	1.927.494,22	350.637,33	2.278.131,55
Αμοιβαία κεφάλαια	5.828.661,29	-	-	5.828.661,29
Ομόλογα	387.888.097,33	-	-	387.888.097,33
Λοιπά χρεόγραφα	1.800.169,00	-	-	1.800.169,00
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**409.335.661,99**	**1.927.494,22**	**350.637,33**	**411.613.793,54**

	Επιπεδο 1	Επιπεδο 2	Επιπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2013				
Μετοχές εισηγμένες	15.534.403,04	-	-	15.534.403,04
Μετοχές μη εισηγμένες	-	2.125.137,83	308.683,98	2.433.821,81
Αμοιβαία κεφάλαια	23.512.682,67	-	-	23.512.682,67
Ομόλογα	413.138.060,98	-	462.281,49	413.600.342,47
Λοιπά χρεόγραφα	1.800.251,55	-	-	1.800.251,55
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**453.985.398,24**	**2.125.137,83**	**770.965,47**	**456.881.501,54**

Οι μη εισηγμένες μετοχές του Επιπέδου 2 αποτιμώνται με τεχνικές της Εταιρείας που βασίζονται κυρίως σε χρηματιστηριακές τιμές εισηγμένων εταιρειών με συναφείς εργασίες.

Οι μη εισηγμένες μετοχές του Επιπέδου 3 αποτιμώνται σε τιμές κόστους, μείον απομειώσεις, λόγω μη σημαντικότητας. Τα ομόλογα του Επιπέδου 3 αφορούν ομολογιακά δάνεια έκδοσης εταιρειών μη εισηγμένων τα οποία αποτιμώνται στο κόστος.

Δεν υπάρχουν κινήσεις μεταξύ των επιπέδων.

Η κίνηση των αξιογράφων του επιπέδου 3 έχει ως εξής:

2014	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**770.965,47**
Λοιπές κινήσεις	(420.328,14)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**350.637,33**
2013	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**483.907,01**
Αγορές	450.000,00
Πωλήσεις	(41.781,15)
Αποτίμηση	(73.347,90)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	(44.875,05)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	12.281,49
Λοιπές κινήσεις	(15.218,93)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**770.965,47**

Η κίνηση των αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση έχει ως εξής:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο λοιπών αξιογράφων	Σύνολο
2014				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**413.600.342,47**	**17.968.224,85**	**25.312.934,22**	**456.881.501,54**
Αγορές	63.726.969,87	516.560,97	16.271.216,03	80.514.746,87
Πωλήσεις	(109.706.168,74)	(733.050,70)	(36.421.176,62)	(146.860.396,06)
Αποτίμηση	17.578.841,48	(1.621.201,33)	(83.577,11)	15.874.063,04
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	4.168.262,36	(75.621,22)	2.549.516,32	6.642.157,46
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(1.017.868,62)	-	(82,55)	(1.017.951,17)
Λοιπές κινήσεις	(462.281,49)	41.953,35	-	(420.328,14)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**387.888.097,33**	**16.096.865,92**	**7.628.830,29**	**411.613.793,54**
2013				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**508.976.841,43**	**16.404.061,89**	**28.358.122,54**	**553.739.025,86**
Αγορές	58.694.229,07	860.397,74	33.673.222,09	93.227.848,90
Πωλήσεις	(140.693.102,58)	(1.685.870,14)	(39.504.514,52)	(181.883.487,24)
Αποτίμηση	(23.091.551,25)	2.680.115,83	1.074.671,93	(19.336.763,49)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	10.579.913,68	(275.261,54)	1.719.609,54	12.024.261,68
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(865.987,88)	-	(8.177,36)	(874.165,24)
Λοιπές κινήσεις	-	(15.218,93)	-	(15.218,93)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**413.600.342,47**	**17.968.224,85**	**25.312.934,22**	**456.881.501,54**

21β. Αξιόγραφα σε Εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος

	2014	2013
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	20.427.964,75	-
Λοιπά αξιόγραφα	299.354,84	462.840,73
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	**20.727.319,59**	**462.840,73**

Στην κλειόμενη χρήση παρατηρείται αύξηση στα Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω απελεσμάτων η οποία οφείλεται κυρίως στην αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία είναι συνδεμένα με επενδυτικά ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα ανωτέρω αξιόγραφα κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στο επίπεδο 1 της εύλογης αξίας:

Η κίνηση των αξιογράφων σε εύλογη αξία μέσω απελεσμάτων έχει ως εξής:

	Σύνολο λοιπών αξιογράφων	Σύνολο
2014		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**462.840,73**	**462.840,73**
Αγορές	20.432.165,80	20.432.165,80
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	(167.686,94)	(167.686,94)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**20.727.319,59**	**20.727.319,59**
2013		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**275.734,90**	**275.734,90**
Κίνηση περιόδου	187.105,83	187.105,83
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**462.840,73**	**462.840,73**

22. Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που Φέρουν τον Επενδυτικό Κίνδυνο

	2014	2013
Αμοιβαία Κεφάλαια	173.020.077,80	195.878.306,87
Ομόλογα	7.352.974,65	7.814.477,01
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	11.788.213,09	12.043.700,13
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**192.161.265,54**	**215.736.484,01**

Κατά τη τρέχουσα χρήση παρατηρείται μείωση στο κονδύλι «Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο» σε σχέση με το αντίστοιχο κονδύλι της προηγούμενης χρήσης, λόγω της υποτίμησης που έχει υποστεί το χαρτοφυλάκιο εξαιτίας της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας και λόγω της μείωσης που παρατηρείται στο χαρτοφυλάκιο των επενδυτικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Οι ανωτέρω επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο κατηγοριοποιούνται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2014				
Αμοιβαία Κεφάλαια	173.020.077,80	-	-	173.020.077,80
Ομόλογα	7.352.974,65	-	-	7.352.974,65
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	-	11.788.213,09	-	11.788.213,09
Λοιπά	-	-	-	-
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**180.373.052,45**	**11.788.213,09**	**-**	**192.161.265,54**

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2013				
Αμοιβαία Κεφάλαια	195.878.306,87	-	-	195.878.306,87
Ομόλογα	7.814.477,01	-	-	7.814.477,01
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	-	12.043.700,13	-	12.043.700,13
Λοιπά	-	-	-	-
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**203.692.783,88**	**12.043.700,13**	**-**	**215.736.484,01**

Τα Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια αποτιμώνται με βάση τις τιμές των στοιχείων του ενεργητικού τους, όπως προκύπτουν από οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές.

Δεν υπάρχουν κινήσεις μεταξύ των επιπέδων.

23. Επενδύσεις σε Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες

ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	Χώρα Έδρας	2014 Συμμετοχή %	2014 Αριθμός Μετοχών	2014 Αξία κτήσης	2014 Λογιστική Αξία	2013 Συμμετοχή %	2013 Αριθμός Μετοχών	2013 Αξία κτήσης	2013 Λογιστική Αξία
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	1.333.000	44.157.278,01	44.157.278,01	100,00	133.000	8.157.278,01	8.157.278,01
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΥΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΒΟΗΘΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00	615.000	8.286.721,18	8.286.721,18	100,00	615.000	8.286.721,18	8.286.721,18
ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	2.463.333	8.593.227,14	6.247.963,33	100,00	2.363.333	8.293.227,14	6.165.964,24
ΑΘΗΝΑΪΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Ελλάδα	100,00	1.636.523	8.453.004,10	7.304.998,45	-	-	-	-
ΣΥΓΧΡΟΝΟ ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΠΟΛΥΙΑΤΡΕΙΟ ΑΛΙΜΟΥ ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Ελλάδα	100,00	455.983	2.777.112,74	2.777.112,74	51,00	10.200	446.182,74	446.182,74
ΙΝΤΕΡΑΣΣΙΣΤΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΔΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00	92.700	1.903.755,09	707.733,61	100,00	92.700	1.903.755,09	746.733,71
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ FINANCE ΠΑΡΟΧΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Ελλάδα	-	-	-	-	90,00	18.900	189.000,00	189.000,00
ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ	Ελλάδα	20,33	137.672	3.688.226,53	-	20,33	137.672	3.688.226,53	-
				77.859.324,79	***69.481.807,32***			***30.964.390,69***	***23.991.879,88***

Η μεταβολή στις Επενδύσεις σε Συγγενείς και Συνδεμένες Εταιρείες οφείλεται :

α) Στην εκκαθάριση της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ FINANCE ΠΑΡΟΧΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» που πραγματοποιήθηκε το β' εξάμηνο του 2014 (Σημείωση 10).

β) Στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ» που πραγματοποιήθηκε το β' εξάμηνο του 2014 ποσού Ευρώ 300.000,00 καθώς και στην απομείωση της που πραγματοποιήθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2014 βάσει των αποτελεσμάτων του σχετικού ελέγχου απομείωσης ποσού Ευρώ 218.000,91 (Σημείωση 10).

γ) Στην εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» ποσού Ευρώ 2.453.000,00, που έλαβε χώρα το β΄εξάμηνο του 2014, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της που πραγματοποιήθηκε β' εξάμηνο του 2014 ποσού Ευρώ 6.000.004,10 καθώς και στην απομείωση της που πραγματοποιήθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2014 βάσει των αποτελεσμάτων του σχετικού ελέγχου απομείωσης ποσού Ευρώ 1.148.005,65.

δ) Στην εξαγορά του εναπομείναντος 49% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΣΥΓΧΡΟΝΟ ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΠΟΛΥΙΑΤΡΕΙΟ ΑΛΙΜΟΥ ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ποσού Ευρώ 2.330.930,00, που έλαβε χώρα το β΄εξάμηνο του 2014.

ε) Στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΑΕ» που πραγματοποιήθηκε το β' εξάμηνο του 2014 ποσού Ευρώ 36.000.000,00.

στ) Στην απομείωση της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΣΣΙΣΤΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΔΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ» ποσού Ευρώ 39.000,10 (Σημείωση 10).

24. Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων

	2014	2013
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	21.896.793,38	24.508.881,95
Επιταγές εισπρακτέες	370.383,91	425.396,62
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(549.217,92)	(392.494,56)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	**21.717.959,37**	**24.541.784,01**

- **Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις**

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**392.494,56**	**392.494,56**
Προσθήκες	156.723,36	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**549.217,92**	**392.494,56**

- **Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλίστρων**

	2014	2013
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	21.201.522,32	23.980.607,06
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	154.670,25	186.315,82
Οφειλές άνω του έτους	910.984,72	767.355,69
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(549.217,92)	(392.494,56)
Σύνολο	**21.717.959,37**	**24.541.784,01**

Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτκού κινδύνου αφού υπάρχει μεγάλο πλήθος πελατών - χρεωστών ασφαλίστρων.

Στο κονδύλι «Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων», σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας, περιλαμβάνονται προβλέψεις για ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων.

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

25. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές

	2014	2013
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	704.963,98	421.219,13
Λοιπές απαιτήσεις	232.992,11	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**937.956,09**	**421.219,13**

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις αφορούν την αναλογία των Αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές προβλέψεις (Σημείωση 34).
Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρεχούμενου λογαριασμού. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές ανέρχονται σε Ευρώ: 78.160,92 έναντι ποσού Ευρώ 698.598,46 το 2013.

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από την κίνηση του τρεχούμενου λογαριασμού είναι άτοκες και έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα.

26. Απαιτήσεις από Δάνεια

	2014	2013
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	16.771.301,17	17.249.892,21
Δάνεια σε συνεργάτες	526.204,39	445.730,03
Λοιπά δάνεια	1.308.146,84	1.410.228,39
Σύνολο δανείων	**18.605.652,40**	**19.105.850,63**
Δουλευμένοι τόκοι δανείων	1.637.125,70	1.364.657,05
Απαιτήσεις από δάνεια	**20.242.778,10**	**20.470.507,68**

Στο κονδύλι «Δάνεια σε Ασφαλισμένους Ζωής» περιλαμβάνονται έντοκες χορηγήσεις σε κατόχους παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής. Το ποσό της χορήγησης δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό της αξίας εξαγοράς του συμβολαίου. Η διάρκεια του συνήθως ακολουθεί την διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Στο κονδύλι «Λοιπά δάνεια» περιλαμβάνεται ομολογιακό δάνεια προς την εταιρία ΙΝΤΕΡΑΣΣΙΣΤΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΔΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ ύψους Ευρώ 250.000,00.

Στο κονδύλι «Λοιπά δάνεια» την κλειόμενη χρήση έχει πραγματοποιηθεί απομείωση δανείων ύψους Ευρώ 664.671,79 και έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη (Σημείωση 17).

27. Λοιπές Απαιτήσεις

	2014	2013
Έξοδα επομένων χρήσεων	595.840,50	737.219,33
Απαιτήσεις από ασφαλειομεσίτες, συντονιστές και λοιπούς συνεργάτες	800.709,41	506.222,43
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις	(11.449.197,41)	(11.122.179,50)
Λοιπές απαιτήσεις	14.995.313,00	15.661.314,20
Λοιπές απαιτήσεις	**4.942.665,50**	**5.782.576,46**

Στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις», περιλαμβάνονται κυρίως απαιτήσεις από αμοιβές για την διαμεσολάβηση του δικτύου της Εταιρείας για την πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων, καθώς επίσης και απαιτήσεις που αφορούν το προιόν από την πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων Unit Linked κατά τις τελευταίες ημέρες του έτους.
Την κλειόμενη χρήση σχηματίσθηκε επιπλέον πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους Ευρώ 327.017,91.

28. Απαιτήσεις από φόρους.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από Φόρους» ποσού Ευρώ 9.747.134,12 (2013: 6.014.201,27) περιλαμβάνονται κυρίως προκαταβολές φόρων της κλειομένης και της προηγούμενης χρήσης.
Την κλειόμενη χρήση το ποσό έχει μειωθεί με τον φόρο εισοδήματος ποσού Ευρώ 1.428.523,67 που θα συμψηφισθεί με τις προκαταβολές φόρων της χρήσης.
Οι προκαταβολές φόρων για ελεγμένες φορολογικά χρήσεις αναμένεται να επιστραφούν στην Εταιρεία ή να συμψηφισθούν με οφειλόμενους φόρους.

Η Εταιρεία έχει προσφύγει στα φορολογικά δικαστήρια για παρακρατηθέντες φόρους επί των κατ'ειδικόν τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων για τις χρήσεις 2001 έως 2009, ύψους Ευρώ 16.684.000,00 περίπου, για τους οποίους έχει σχηματίσει ισόποση συνολική πρόβλεψη.
Την κλειόμενη χρήση, κατόπιν της έκδοσης της υπ'αρίθμ.1463/2014 απόφασης του ΣτΕ σύμφωνα με την οποία η Διοίκηση μετά την άσκηση σχετικών προσφυγών, εξέδωσε διάφορες διοικητικές λύσεις που δέχτηκαν την επιστροφή του εν λόγω πιστωτικού υπολοίπου, η Εταιρεία προέβηκε σε αντιλογισμό της σχηματισθείσας πρόβλεψης απομείωσης για τα έτη 2008 και 2009 συνολικού ποσού Ευρώ 5.321.000,00 (Σημείωση 11).

Εντός του 2013 συμψηφίσθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο προκαταβεβλημένοι φόροι που αφορούσαν προηγούμενη χρήση.

29. Ενσώματα και Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

2014

Κόστος Κτήσης	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια	Ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**12.400.580,95**	**-**	**129.981,58**	**12.390.134,74**	**7.717.810,69**	**32.638.507,96**
Προσθήκες	-	-	-	351.461,87	229.144,11	580.605,98
Εκποιήσεις	-	-	(20.128,76)	(95.690,40)	-	(115.819,16)
Μεταφορές	613.458,87	-	-	-	-	613.458,87
Αναπροσαρμογές	908.372,79	-	-	-	-	908.372,79
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(179.687,04)	-	-	-	-	(179.687,04)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**13.742.725,57**	**-**	**109.852,82**	**12.645.906,21**	**7.946.954,80**	**34.445.439,40**
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**-**	**-**	**128.665,36**	**10.360.840,74**	**6.866.722,97**	**17.356.229,07**
Αποσβέσεις χρήσης	179.687,04	-	404,50	431.493,03	85.819,21	697.403,78
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	(20.128,72)	(59.292,52)	-	(79.421,24)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(179.687,04)	-	-	-	-	(179.687,04)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**-**	**-**	**108.941,14**	**10.733.041,25**	**6.952.542,18**	**17.794.524,57**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	**13.742.725,57**	**-**	**911,68**	**1.912.864,96**	**994.412,62**	**16.650.914,83**

2013

Κόστος Κτήσης						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**13.794.583,38**	**5.858.667,33**	**129.981,58**	**22.822.636,35**	**6.871.068,01**	**49.476.936,65**
Προσθήκες	-	-	-	868.994,98	846.742,68	1.715.737,66
Εκποιήσεις	-	-	-	(683.764,77)	-	(683.764,77)
Απομειώσεις	(1.963.548,65)	-	-	-	-	(1.963.548,65)
Μεταφορές	766.828,16	(5.858.667,33)	-	(10.617.731,82)	-	(15.709.570,99)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(197.281,94)	-	-	-	-	(197.281,94)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**12.400.580,95**	**-**	**129.981,58**	**12.390.134,74**	**7.717.810,69**	**32.638.507,96**
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**-**	**-**	**127.723,75**	**17.718.156,14**	**6.475.963,69**	**24.321.843,58**
Αποσβέσεις χρήσης	197.281,94	-	941,61	402.530,27	390.759,28	991.513,10
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	-	(634.988,04)	-	(634.988,04)
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-	-	-	(7.124.857,63)	-	(7.124.857,63)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(197.281,94)	-	-	-	-	(197.281,94)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**-**	**-**	**128.665,36**	**10.360.840,74**	**6.866.722,97**	**17.356.229,07**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2013	**12.400.580,95**	**-**	**1.316,22**	**2.029.294,00**	**851.087,72**	**15.282.278,89**

Στα «Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και Κτίρια» περιλαμβάνονται τα ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία αποκλειστικά για ιδιόχρηση. Όπως αναφέρεται και στη Σημείωση 3.1 τα ακίνητα αυτά καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Κατά την τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων που ιδιοχρησιμοποιούνται βάσει εκτίμησης από τον ανεξάρτητο εκτιμητή GLP VALUES.
Η εκτίμηση των ακινήτων έλαβε χώρα ανάλογα με την χρήση τους και τις εκάστοτε συνθήκες της τοπικής αγοράς την οποία ανήκουν.

Το ποσό της αναπροσαρμογής ανήλθε σε Ευρώ 908.372,09 εκ των οποίων ποσό Ευρώ 696.704,22 αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος ενώ το υπολειπόμενο ποσό μείωσε απευθείας την καθαρή θέση (Σημείωση 11).

30. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Η κίνηση των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων έχει ως εξής :

2014			
Κόστος Κτήσης	**Λογισμικά**	**Αϋλα περιουσιακά στοιχεία υπο κατασκευή**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**14.987.881,35**	**3.075.956,21**	**18.063.837,56**
Προσθήκες	220.509,67	809.937,20	1.030.446,87
Μεταφορές	1.014.117,59	(1.014.117,59)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**16.222.508,61**	**2.871.775,82**	**19.094.284,43**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**8.178.375,51**	**-**	**8.178.375,51**
Αποσβέσεις χρήσης	1.833.606,28	-	1.833.606,28
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**10.011.981,79**	**-**	**10.011.981,79**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	**6.210.526,82**	**2.871.775,82**	**9.082.302,64**
2013			
Κόστος Κτήσης			
Προσθήκες	146.033,35	1.441.405,06	1.587.438,41
Μεταφορές	14.841.848,00	1.634.551,15	16.476.399,15
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**14.987.881,35**	**3.075.956,21**	**18.063.837,56**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Αποσβέσεις χρήσης	1.053.517,88	-	1.053.517,88
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	7.124.857,63	-	7.124.857,63
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**8.178.375,51**	**-**	**8.178.375,51**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2013	**6.809.505,84**	**3.075.956,21**	**9.885.462,05**

Το κονδύλι «μεταφορές» αφορά ιδιοπαραγόμενα λογισμικά τα οποία ολοκληρώθηκαν εντός της χρήσης και εντάχθηκαν στην κατηγορία λογισμικών προς χρήση.

31. Αναβαλλόμενη Φορολογία

2013	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης 2013
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	5.013.234,48	3.818.501,11	3.099.760,41	11.931.496,00
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	654.091,19	198.242,13	13.924,85	866.258,17
Ασφαλιστικές προβλέψεις	10.650.420,80	1.276.253,68	-	11.926.674,48
Λοιπές προβλέψεις	1.345.620,00	276.285,38	-	1.621.905,38
Λοιπές υποχρεώσεις	717.985,81	(178.857,08)	-	539.128,73
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**18.381.352,28**	**5.390.425,22**	**3.113.685,26**	**26.885.462,76**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	609.871,58	65.191,61	416.261,77	1.091.324,96
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	979.870,32	(198.043,65)	7.564,76	789.391,43
Λοιπές απαιτήσεις	320.242,78	160.004,44	-	480.247,22
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**1.909.984,68**	**27.152,40**	**423.826,53**	**2.360.963,61**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**16.471.367,60**	**5.363.272,82**	**2.689.858,73**	**24.524.499,15**

2014	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης 2014
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	11.931.496,00	(955.225,44)	(4.570.498,79)	6.405.771,77
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	866.258,17	(131.544,66)	26.000,28	760.713,79
Ασφαλιστικές προβλέψεις	11.926.674,48	9.895.341,98	-	21.822.016,46
Λοιπές προβλέψεις	1.621.905,38	61.048,28	-	1.682.953,66
Λοιπές υποχρεώσεις	539.128,73	167.080,26	-	706.208,99
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**26.885.462,76**	**9.036.700,42**	**(4.544.498,51)**	**31.377.664,67**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	1.091.324,96	8.786,07	(417.373,23)	682.737,80
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	789.391,43	88.591,92	55.033,83	933.017,18
Λοιπές απαιτήσεις	480.247,22	97.017,12	-	577.264,34
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**2.360.963,61**	**194.395,11**	**(362.339,40)**	**2.193.019,32**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**24.524.499,15**	**8.842.305,31**	**(4.182.159,11)**	**29.184.645,35**

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

Το κονδύλι της κλειόμενης χρήσης «Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων» που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία, αναφέρεται αφ' ενός μεν σε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από την απομείωση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λόγω του PSI (Ευρώ 14.892.219,16), αφ' ετέρου δε σε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που προκύπτουν από την αποτίμηση των Ομολόγων σε εύλογη αξία.

32. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων

	2014	2013
Ασφάλειες Ζωής	13.884.987,74	15.614.063,89
Σύνολο	**13.884.987,74**	**15.614.063,89**

33. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

	2014	2013
Ταμείο	3.072,32	412.845,10
Καταθέσεις όψεως	20.605.161,44	14.372.704,77
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	10.800.000,00	44.800.000,00
Σύνολο	**31.408.233,76**	**59.585.549,87**
Δουλευμένοι τόκοι καταθέσεων	5,81	24.986,48
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**31.408.239,57**	**59.610.536,35**

Οι καταθέσεις προθεσμίας έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα. Το μέσο επιτόκιο των καταθέσεων προθεσμίας για το 2014 ήταν 0,13% (2013: 0,18 %).

Την κλειόμενη χρήση το κονδύλι «Καταθέσεις όψεως» είναι μειωμένο κατά το ποσό των Ευρώ 7,4 εκατομμύρια περίπου το οποίο αφορά επιταγές οι οποίες είχαν εκδοθεί το β' εξάμηνο του 2014 και δεν εμφανίσθηκαν στην τράπεζα για είσπραξη. Το αντίστοιχο ποσό την προηγούμενη χρήση είχε παρουσιαστεί στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις» (Σημείωση 37).

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας εμφανίζουν σημαντική συγκέντρωση, αφού το μεγαλύτερο ποσοστό τους είναι τοποθετημένο στον Όμιλο ACHMEA (Σημείωση 42). Η αυξημένη αυτή συγκέντρωση δεν επιφέρει όμως χρηματοοικονομικούς κινδύνους, λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας και της υγιείους κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου ACHMEA.

34. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

	2014			2013		
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
ΑΠΟΘΕΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά Αποθέματα με συμμετοχή στα κέρδη - Ασφάλειες Ζωής	344.302.483,05	-	344.302.483,05	330.262.910,47	-	330.262.910,47
Αναλογιστικά Αποθέματα χωρίς συμμετοχή στα κέρδη - Ασφάλειες Ζωής	49.148.816,50	-	49.148.816,50	56.397.352,20	-	56.397.352,20
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζωής	25.490.176,34	20.561,43	25.510.737,77	27.390.096,74	23.994,06	27.414.090,80
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζωής	41.470.139,83	684.402,54	42.154.542,37	41.811.426,11	397.225,07	42.208.651,18
IBNR - Ασφάλειες Ζωής	6.707.750,40	-	6.707.750,40	7.278.803,18	-	7.278.803,18
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζωής	1.368.173,20	-	1.368.173,20	1.206.520,67	-	1.206.520,67
Σύνολο - Ασφάλειες Ζωής	**468.487.539,32**	**704.963,97**	**469.192.503,29**	**464.347.109,37**	**421.219,13**	**464.768.328,50**
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	21.392.698,99	-	21.392.698,99	24.624.650,23	-	24.624.650,23
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	**489.880.238,31**	**704.963,97**	**490.585.202,28**	**488.971.759,60**	**421.219,13**	**489.392.978,73**

Κίνηση Αποθεμάτων Κλάδου Ζωής

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**386.660.262,67**	**457.073.031,74**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	21.237.356,19	27.983.101,04
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(58.041.365,88)	(94.176.731,09)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	5.806.307,37	(1.583.109,65)
Απελευθέρωση αποθέματος από έλεγχο επάρκειας	38.218.148,44	(1.241.709,35)
Απελευθέρωση αποθέματος συμμετοχής στα κέρδη	(429.409,24)	(1.394.320,02)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**393.451.299,55**	**386.660.262,67**

(1) Ως εγγεγραμμένα ασφάλιστρα νοούνται τα ασφάλιστρα που έχουν εγγραφεί στα μητρώα του Ομίλου εντός του 2014, για προγράμματα μακράς διάρκειας όπως πρόσκαιρες, μικτές ασφαλίσεις, επιβιώσεις κ.τ.λ..

(2) Οι πληρωθήσες αποζημιώσεις περιλαμβάνουν λήξεις, εξαγορές, θανάτους.

(3) Τα άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα περιλαμβάνουν επαυξήσεις αποθεμάτων λόγω εγγυημένων επιτοκίων, χρεώσεων κόστους κάλυψης θανάτου, διαφορές μεταξύ ποσών που καταβλήθηκαν για αποζημιώσεις και αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν, διαφορές αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν λόγω ακυρώσεων, διαφορές μεταξύ εμπορικών και καθαρών ασφαλίστρων καθώς και λοιπές μεταβολές αποθεμάτων.

(4) Η απελευθέρωση αποθέματος από έλεγχο επάρκειας περιλαμβάνει την απελευθέρωση αποθέματος που προέκυψε από τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων που πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Το 2014 υπήρξε αύξηση περίπου Ευρώ 38 εκατομμυρίων επειδή υπήρξε σημαντική μείωση στην καμπύλη επιτοκίων.

(5) Απελευθέρωση αποθέματος λόγω εξαγορών μερισμάτων.

Κίνηση Αποθεμάτων Συμβολαίων Ζωής που οι Ασφαλισμένοι Φέρουν τον Επενδυτικό Κίνδυνο (UNIT LINKED)

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**24.624.650,23**	**25.899.282,78**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	2.760.771,47	3.184.311,65
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(3.926.558,84)	(10.195.203,11)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	(1.134.055,59)	2.677.548,85
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	(932.108,28)	3.058.710,06
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**21.392.698,99**	**24.624.650,23**

35. Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

	2014	2013
Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής συνδεμένων με επενδύσεις που δεν έχουν ασφαλιστικό κίνδυνο (κλάδος ΙΙΙ ασφαλίσεων ζωής)	170.768.566,55	191.111.833,78
Ομαδικά Προγράμματα διαχείρισης κεφαλαίου (DAF)	48.748.789,27	42.876.264,51
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	**219.517.355,82**	**233.988.098,29**

Κίνηση Συμβολαίων για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής Συνδεδεμένων με Επενδύσεις

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**191.111.833,78**	**174.905.107,35**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	(11.678.586,41)	29.773.123,22
Πιστώσεις	108.956.193,97	78.012.873,69
Χρεώσεις	(117.620.874,79)	(91.579.270,48)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**170.768.566,55**	**191.111.833,78**

Στο κονδύλι «Πιστώσεις» περιλαμβάνονται τα ποσά που πιστώνονται στους λογαριασμούς επένδυσης, όπως τα ασφάλιστρα που επενδύονται και η αξία των μεριδίων λόγω αλλαγής στην επενδυτική επιλογή.

Στο κονδύλι «Χρεώσεις» περιλαμβάνονται τα ποσά που χρεώνονται στους λογαριασμούς επένδυσης, όπως τα ποσά εξαγορών, τα ποσά λήξεων και η αξία των μεριδίων λόγω αλλαγής στην επενδυτική επιλογή.

Κίνηση Ομαδικών Προγραμμάτων Διαχείρισης Κεφαλαίου (DAF)

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**42.876.264,51**	**39.352.891,63**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	6.965.295,61	6.250.122,38
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(3.120.865,73)	(5.230.790,53)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	2.028.094,88	2.504.041,03
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**48.748.789,27**	**42.876.264,51**

Το ποσό «’Αλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα» αποτελείται κυρίως από τους τόκους που πιστώνονται στο απόθεμα, τις αποδόσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων και το τεχνικό αποτέλεσμα.

36. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες

	2014	2013
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	1.981.554,59	2.274.661,33
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	2.471.401,16	1.937.000,78
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	**4.452.955,75**	**4.211.662,11**

Τα ανωτέρω ποσά αφορούν βραχυπρόθεσμες άτοκες υποχρεώσεις.

37. Λοιπές Υποχρεώσεις

	2014	2013
Μερίσματα πληρωτέα	264,46	264,46
Προμηθευτές - Πιστωτές	23.933.953,73	19.057.590,46
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	2.860.465,62	2.553.884,66
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	757.112,68	916.827,39
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	2.556.273,91	2.049.303,80
Λοιπές υποχρεώσεις	**30.108.070,40**	**24.577.870,77**

Στο κονδύλι «Προμηθευτές – Πιστωτές» περιλαμβάνονται κυρίως μη εμφανισθείσες στην τράπεζα επιταγές εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και οφειλές προς δικαιούχους εξαγορών ή λήξεων οι οποίοι δεν έχουν εισπράξει με 31/12/2014 τα δικαιούμενα ποσά.
Στο κονδύλι «Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα» περιλαμβάνονται, εκτός από τις δαπάνες πληρωτέες (ΟΤΕ, ΔΕΗ, κ.λ.π.) ποσό περίπου Ευρώ 895.000,00 (2013: Ευρώ 825.000,00) ως πριμ παραγωγικότητας του προσωπικού, ποσό Ευρώ 660.500,00 (2013: Ευρώ 937.000,00) ως πριμ παραγωγικότητας των συνεργατών της Εταιρείας καταβλητέα όλα την επόμενη χρήση.

Επίσης την κλειόμενη χρήση το αντίστοιχο κονδύλι είναι αυξημένο με το ποσό των Ευρώ 550.000,00 λόγω της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού σε εφαρμογή της απόφασης της Διοίκησης για αναδιάρθρωση της Εταιρείας η οποία περιλάμβανε μεταξύ άλλων τη μείωση του προσωπικού,.

Την προηγούμενη χρήση στο κονδύλι «Προμηθευτές - Πιστωτές» συμπεριελαμβάνονταν και το ποσό που αφορούσε επιταγές οι οποίες είχαν εκδοθεί το β' εξάμηνο του τρέχοντος έτους και δεν είχαν εμφανισθεί στην τράπεζα για είσπραξη. Το ποσό αυτό την κλειόμενη χρήση ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 7,4 εκατομμύρια περίπου και παρουσιάστηκε στο κονδύλι «Καταθέσεις όψεως» (Σημείωση 33).

38. Λοιπές Προβλέψεις

	2014	2013
Πρόβλεψη δικαστικών υποθέσεων	5.865.898,66	5.434.097,60
Λοιπές προβλέψεις	1.447.109,49	1.465.085,49
Λοιπές προβλέψεις	**7.313.008,15**	**6.899.183,09**

Η κίνηση των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**6.899.183,09**	**7.228.100,00**
Προσθήκες	1.711.783,01	702.210,33
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(1.169.599,75)	(922.525,00)
Αντιλογισμός	(128.358,20)	(108.602,24)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**7.313.008,15**	**6.899.183,09**

39. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους

	2014	2013
Τα ποσά της υποχρέωσης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:	**Αποζημίωση Ν.2112/1920**	**Αποζημίωση Ν.2112/1920**
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	2.925.822,23	3.331.762,15
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	**2.925.822,23**	**3.331.762,15**
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και στην καθαρή θέση αναλύονται ως εξής:		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	186.741,23	216.699,13
Κόστος επιτοκίου	78.286,00	68.356,15
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	100.001,08	(816.199,91)
Δουλευμένο έξοδο	365.028,31	(531.144,63)
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	3.331.762,15	3.270.455,93
Μεταφορές	-	869.757,02
Δουλευμένο έξοδο	365.028,31	(531.144,63)
Πληρωμές	(770.968,23)	(277.306,17)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**2.925.822,23**	**3.331.762,15**

	2014	2013
Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:	**Αποζημίωση Ν.2112/1920**	**Αποζημίωση Ν.2112/1920**
Επιτόκιο προεξόφλησης	καμπύλη επιτοκίου από 0% έως 2,4% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 0% έως 3,5% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	17,43	17,20
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	καμπύλη επιτοκίου από 0,3% έως 1,7% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 1,9% έως 2,55% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος

	Κατά την 31/12/2014	**Κατά την 31/12/2013**
Άτομα		
Μόνιμης απασχόλησης	299	359
Μερικής απασχόλησης	2	6
Σύνολο ατόμων	**301**	**365**

Στο δουλευμένο έξοδο, χρεωστικό ποσό Ευρώ 100.001,08 έναντι του πιστωτικού ποσού του 2013 Ευρώ 816.199,91, αφορά τα μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

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

40. Ίδια Κεφάλαια

	2014	2013
Μετοχικό κεφάλαιο	**147.045.352,80**	**147.045.352,80**
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	**111.942.667,51**	**111.942.667,51**
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	250.040,96	93.406,22
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	38.760.995,03	27.040.057,55
Τακτικό Αποθεματικό	28.700.557,16	28.700.557,16
Έκτακτο Αποθεματικό	19.903.891,05	19.903.891,05
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	(40.744.532,45)	(43.073.500,52)
Λοιπά αποθεματικά	11.360.565,20	11.360.565,20
Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη/ ζημιές	(113.633,06)	(39.632,26)
Αποθεματικά	**58.117.883,89**	**43.985.344,40**
Αποτελέσματα εις νέον	**(214.536.514,70)**	**(179.534.367,55)**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**102.569.389,50**	**123.438.997,16**

Παραθέτουμε ανάλυση της κίνησης του Αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση συμπεριλαμβανομένου και του ποσού που μεταφέρθηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος λόγω πώλησης:

	2014	2013
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**27.040.057,55**	**43.693.322,40**
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση	15.874.063,04	(19.336.763,49)
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	(4.153.125,56)	2.683.498,64
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**38.760.995,03**	**27.040.057,55**

Από το κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση» ποσό Ευρώ -3.312.621,28 (2013: 12.506.672,72) αφορά μεταφορά στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος λόγω πώλησης, ενώ το υπόλοιπο ποσό προέρχεται από τη μεταβολή της εύλογης αξίας.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 147.045.352,80 διαιρούμενο σε 122.537.794 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 1,20 εκάστη, ενώ το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε ποσό Ευρώ 111.942.667,51.

Κύριος μέτοχος είναι η ACHMEA B.V. με ποσοστό συμμετοχής 99,89%.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.Δ. 400/1970 (Αρ.18), όπου προβλέπεται για μεν τις ασφαλιστικές το ένα πέμπτον τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών, ενώ για τις υπόλοιπες το εικοστό των καθαρών ετησίων κερδών. Η υποχρέωση αυτή παύει να ισχύει όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας του Ομίλου.

Έκτακτα Αποθεματικά

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

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων

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

Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων και Νόμων

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

Φορολόγηση Αποθεματικών

Με βάση το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013 (ΦΕΚ Α167/23-7-2013) επιβάλλεται η φορολόγηση των αφορολόγητων αποθεματικών που έχουν σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2238/1994 ως ακολούθως:

- Σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι την 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15%. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται κάθε φορολογική υποχρέωση σε σχέση με τα εν λόγω αποθεματικά.
- Στη χρήση 2014, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος της χρήσεως με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημίες μέχρι την 31.12.2013 εκτός αν διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν οπότε υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%.
- Για ισολογισμούς που κλείνουν με ημερομηνία 31.12.2014 και μετά, δεν επιτρέπεται η τήρηση λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών, πλην των επενδυτικών ή αναπτυξιακών νόμων, καθώς και ειδικών διατάξεων νόμων.

Η Εταιρεία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για τη φορολόγηση των παραπάνω αποθεματικών, καθώς αναμένεται εντός της επόμενης χρήσης, ο αναλογούν φόρος επ' αυτών να συμψηφιστεί με το φόρο μεταφερόμενων ζημιών για τις οποίες η Εταιρεία επίσης δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, όπως αυτή αναθεωρήθηκε με το Ν. 3604/2007, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού. Όμως με πλειοψηφία 65% του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου δύναται να μη διανεμηθεί το ποσό αυτό και να μεταφερθεί σε ειδικό αποθεματικό προς κεφαλαιοποίηση. Το αποθεματικό αυτό η εταιρεία υποχρεούται εντός τετραετίας να το κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που θα παραδώσει δωρεάν στους μετόχους. Τα ως άνω μπορεί να μην εφαρμοστούν εφ' όσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Για να υπάρχουν όμως κέρδη προς διάθεση (διανομή και αποθεματικοποίηση), πρέπει οπωσδήποτε να έχουν εξαλειφθεί οι ζημίες των προηγουμένων χρήσεων (άρθρο 45 § 1 Κ.Ν.2190/1920). Ομοίως το άρθρο 44α § 2 Κ.Ν.2190/1920 ορίζει ότι, όταν υπάρχουν ακάλυπτες ζημίες προηγουμένων χρήσεων δεν επιτρέπεται να διαθέτονται τα κέρδη της χρήσης για διανομή στους μετόχους ή για σχηματισμό αποθεματικών αλλά τα κέρδη της χρήσης χρησιμοποιούνται για να καλυφθούν οι ζημίες αυτές.

41. Πληροφόρηση κατά Τομέα

	2014			2013		
	Ασφάλειες Ζωής	**Ασφάλειες Ζωής - Υγείας**	**Σύνολο**	**Ασφάλειες Ζωής**	**Ασφάλειες Ζωής - Υγείας**	**Σύνολο**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	53.992.502,79	84.326.400,54	138.318.903,33	63.998.251,78	88.628.184,42	152.626.436,20
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(1.060.197,67)	(279.843,73)	(1.340.041,40)	(632.901,25)	(269.412,78)	(902.314,03)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**52.932.305,12**	**84.046.556,81**	**136.978.861,93**	**63.365.350,53**	**88.358.771,64**	**151.724.122,17**
Έσοδα επενδύσεων	11.205.949,61	1.800.000,00	13.005.949,61	13.456.556,75	3.000.000,00	16.456.556,75
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων	7.150.138,67	-	7.150.138,67	13.693.521,01	-	13.693.521,01
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	(2.547.437,52)	-	(2.547.437,52)	2.308.523,65	-	2.308.523,65
Καθαρά έσοδα από συγγενείς και συνδεμένες εταιρείες	(280.558,23)	-	(280.558,23)	-	-	-
Λοιπά Έσοδα	12.070.142,91	-	12.070.142,91	9.512.972,16	-	9.512.972,16
Σύνολο Εσόδων	**27.598.235,44**	**1.800.000,00**	**29.398.235,44**	**38.971.573,57**	**3.000.000,00**	**41.971.573,57**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(78.274.586,89)	(57.637.437,51)	(135.912.024,40)	(126.894.093,72)	(60.388.996,15)	(187.283.089,87)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(6.434.665,85)	(14.244.047,87)	(20.678.713,72)	(9.340.851,83)	(15.154.865,02)	(24.495.716,85)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(10.348.259,81)	3.100.196,93	(7.248.062,88)	66.808.574,92	1.663.813,20	68.472.388,12
Λειτουργικά Έξοδα	(22.499.967,14)	(14.098.954,80)	(36.598.921,94)	(21.817.775,78)	(15.059.084,97)	(36.876.860,75)
Λοιπά Έξοδα	(4.794.029,69)	(84.299,81)	(4.878.329,50)	(2.581.312,81)	(137.361,96)	(2.718.674,77)
Σύνολο Εξόδων	**(122.351.509,38)**	**(82.964.543,06)**	**(205.316.052,44)**	**(93.825.459,22)**	**(89.076.494,90)**	**(182.901.954,12)**
Κέρδος/ (Ζημία) προ φόρων	**(41.820.968,82)**	**2.882.013,75**	**(38.938.955,07)**	**8.511.464,88**	**2.282.276,74**	**10.793.741,62**

42. Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας θεωρούνται, οι θυγατρικές της εταιρείες, η μητρική εταιρεία ACHMEA B.V. και οι συνδεμένες με αυτή εταιρείες του ομίλου ACHMEA B.V., η εταιρεία «ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 20,46%, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών».

Οι συναλλαγές της Εταιρείας αφενός με τις συγγενείς και συνδεμένες εταιρείες του Ομίλου, αφετέρου με τη Μητρικής της ACHMEA B.V. και τις θυγατρικές αυτής, καθώς και με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύονται κατωτέρω:

Συνδεμένο Μέρος	ACHMEA B.V.	Θυγατρικές εταιρείες	Εταιρείες Ομίλου Achmea	Μέλη Δ.Σ.	Σύνολο
Δάνεια		429.573,11	-	-	**429.573,11**
Λοιπές απαιτήσεις	8.443,67	83.295,59	-	-	**91.739,26**
Απαιτήσεις	**8.443,67**	**512.868,70**	**0,00**	**0,00**	**521.312,37**
Καταθέσεις Προθεσμίας	**-**	**-**	**12.600.169,00**	**-**	**12.600.169,00**
Προμηθευτές - Πιστωτές	11.066,27	7.649.037,47	-	-	**7.660.103,74**
Υποχρεώσεις	**11.066,27**	**7.649.037,47**	**0,00**	**0,00**	**7.660.103,74**
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	-	1.105.249,69	-	-	**1.105.249,69**
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	-	122.342,25	19.422,33	-	**141.764,58**
Έσοδα από ενοίκια	-	225.224,67	-	-	**225.224,67**
Λοιπά έσοδα	8.443,67	209.028,36	-	-	**217.472,03**
Έσοδα	**8.443,67**	**1.661.844,97**	**19.422,33**	**0,00**	**1.689.710,97**
Λειτουργικά έξοδα	11.066,27	33.473,95	-	1.209.090,20	**1.253.630,42**
Έξοδα	**11.066,27**	**33.473,95**	**0,00**	**1.206.090,20**	**1.253.630,42**

Σημειώνεται ότι το κονδύλι «Καταθέσεις Προθεσμίας» περιλαμβάνει τις συνολικές καταθέσεις που παρουσιάζονται στα «Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς Πώληση» ποσού Ευρώ 1.800.196,00 και «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών» ποσού Ευρώ 10.800.000,00.

43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. και ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. αποφάσισαν στις 23 Δεκεμβρίου 2014, να προβούν σε συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρείας ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.
Επίσης με απόφαση της Διοίκησης της Εταιρείας στις 30/06/2014 η εταιρεία ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΥΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΒΟΗΘΕΙΑΣ τέθηκε σε λύση και εκκαθάριση.

Οι αποφάσεις αυτές δεν θα έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

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

44. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις:

Η Εταιρεία σαν ασφαλιστική οντότητα εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις που αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια και πληρωμή αποζημιώσεων στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας του.

Πέραν των ανωτέρω υποθέσεων, υπάρχουν επιπλέον εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις κατά της Εταιρείας από ασφαλισμένους και πρώην παραγωγικούς συνεργάτες.

Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι οι παραπάνω εκκρεμείς υποθέσεις δεν αναμένεται να επιφέρουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή τη λειτουργία τους. Ως εκ τούτου, δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί επιπλέον πρόβλεψη για ενδεχόμενες ζημίες πέραν των ήδη σχηματισμένων προβλέψεων.

Φορολογικά Θέματα

Οι χρήσεις 2011 έως και 2013 έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία PwC, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και τα σχετικά πιστοποιητικά εκδόθηκαν την 13η Ιουλίου 2012, 23η Ιουλίου 2013 και την 8η Ιουλίου 2014 αντίστοιχα. Οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται ήδη περαιωμένες ενώ η χρήση 2013 θα θεωρηθεί περαιωμένη μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής του πιστοποιητικού, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ 1159/22-7-2011. Για περισσότερες λεπτομέρειες γίνεται αναφορά στη Σημείωση 17.

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

Η Εταιρεία έχει ασκήσει προσφυγές στα Διοικητικά Δικαστήρια κατά των φορολογικών αρχών για επιστροφή ή συμψηφισμό παρακρατούμενων φόρων για τις χρήσεις 2001 έως και 2009 συνολικού ύψους Ευρώ 16,7 εκατομμυρίων περίπου για τις οποίες έχει σχηματισθεί ισόποση πρόβλεψη μη είσπραξης.
Την κλειόμενη χρήση, κατόπιν της έκδοσης της υπ'αρίθμ.1463/2014 απόφασης του ΣτΕ σύμφωνα με την οποία η Διοίκηση μετά την άσκηση σχετικών προσφυγών, εξέδωσε διάφορες διοικητικές λύσεις που δέχτηκαν την επιστροφή του εν λόγω πιστωτικού υπολοίπου, η Εταιρεία προέβηκε σε αποδέσμευση της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τα έτη 2008 και 2009 συνολικού Ευρώ 5,3 εκατομμυρίων.

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

Λειτουργικές Μισθώσεις

α. Η Εταιρεία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της Εταιρείας περιορίζεται σε καταβολή ως αποζημίωση ενός μισθίου σε περίπτωση πρόωρης λύσης της μίσθωσης λόγω δικής της υπαιτιότητας, με τρίμηνη προειδοποίηση. Σε περίπτωση μη προειδοποίησης καταβάλονται πλέον της αποζημίωσης του ενός μισθώματος άλλα τρία επιπλέον μισθώματα.

Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων ακινήτων	**2014**	**2013**
< από 1 έτος	692.333,95	617.550,20
1 - 5 έτη	3.297.621,59	2.897.424,00
> από 5 έτη	2.501.884,98	2.724.693,50
Σύνολο	**6.491.840,52**	**6.239.667,70**

β. Η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων του. Οι επισυναπτόμενες συμβάσεις έχουν διάρκεια τριών (3) ή τεσσάρων (4) ετών και μπορούν να διακοπούν εφόσον καταβληθεί το ήμισυ των υπολειπόμενων μισθωμάτων στην εκμισθώτρια.
Το κόστος των ανωτέρω μισθώσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε Ευρώ 208.560,51 (2013: Ευρώ 250.051,67).

Παρατίθεται πίνακας με τις μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων:

	2014	2013
Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αυτοκινήτων		
< από 1 έτος	130.269,70	174.003,31
1 - 5 έτη	204.002,59	175.192,92
Σύνολο	**334.272,29**	**349.196,23**

Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ποσού Ευρώ 920.341,20 οι οποίες αφορούν κυρίως συμμετοχή σε διαγωνισμούς για ανάληψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Παράλληλα, έχει εκδώσει έκθεση πιστότητας (comfort letter) υπέρ της συγγενούς εταιρείας «ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

45. Επάρκεια Κεφαλαίων

Η Εταιρεία διαθέτει το αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας για την χρήση 2014 και έχει καλύψει τις υποχρεώσεις της για Ασφαλιστική Τοποθέτηση σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Ασφαλιστικής Επιχείρησης.

	2014	2013
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	6.000.000,00	6.000.000,00
Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ)	38.609.335,05	41.824.478,57
Διαθέσιμο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΔΠΦ)	59.829.612,04	110.516.337,53
Πλεονάζοντα κεφάλαια	21.220.276,99	68.691.858,96

46. Ασφαλιστική Τοποθέτηση

Παρατίθεται πίνακας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας τα οποία διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών αποθεμάτων σύμφωνα με το Ν.Δ. 400/70.

	2014	2013
Ακίνητα	26.056.182,01	26.056.182,01
Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	382.070.586,84	392.254.791,01
Διαθέσιμα	1.800.000,00	1.800.000,00
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)	192.161.265,54	215.736.484,01
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	41.020.695,11	46.649.467,19
Σύνολο	**643.108.729,50**	**682.496.924,22**