ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Αθήνα, 10/06/2016

Αριθ.Πρωτ.: 450235

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 (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.**».

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **10/06/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **659843** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών, για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **7057801000**.

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Ν.ΚΟΤΗΣ

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις Καταστάσεις Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του δικτύου ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Cooperative ("KPMG International"), ενός Ελβετικού νομικού προσώπου. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.
Document Classification: KPMG Confidential

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 001352601000
www.kpmg.com/gr

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια τη Χρηματοοικονομική Θέση της INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 8 Ιουνίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Μιχαήλ Κόκκινος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12701

Document Classification: KPMG Confidential

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ "INTERASCO Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων" ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015. Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πορεία Εργασιών – Συνοπτικά Μεγέθη

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους κλάδους ατυχημάτων, ασθενείας, χερσαίων οχημάτων, πυρκαγιάς και στοιχείων της φύσης, λοιπών ζημιών αγαθών, αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα, γενικής αστικής ευθύνης, διαφόρων χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, βοηθείας και μεταφορών.

Η Εταιρεία το έτος 2015 παρά τις αρνητικές οικονομικές συνθήκες κατέγραψε άνοδο στα συνολικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα 8,1%, συμπεριλαμβανομένων και των εργασιών Οδικής Βοήθειας, έναντι μείωσης του κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων κατά 7,6% σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος. Η παραπάνω αύξηση της παραγωγής οφείλεται στην επιτυχή διείσδυση της Εταιρείας στην αγορά και στην αμέριστη υποστήριξη των συνεργατών της.

Τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 2.575 χιλ. για τη χρήση 2015 έναντι ΕΥΡΩ 2.813 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Τα Μετά από Φόρους Καθαρά Κέρδη για τη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε ΕΥΡΩ 1.694 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 1.975 το 2014. Στόχος μας και προσπάθεια των στελεχών της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.
Η παραγωγή ασφαλίστρων διακρινόμενη σε κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και σε λοιπούς κλάδους αναλύεται ως εξής:

Κλάδος	**2015** **% Ασφαλίστρων**	**2014** **% Ασφαλίστρων**
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	44,3%	40,4%
Λοιποί Κλάδοι Ζημιών	55,7%	59,6%
Σύνολο	**100,0%**	**100,0%**

Ο 2ος μεγαλύτερος κλάδος είναι ο Κλάδος Ασθενείας, ο οποίος συμμετέχει με ποσοστό 19,08% στο γενικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Η Εταιρεία κατάφερε να θέσει υποδομές, να σχεδιάσει και προωθήσει νέα

ανταγωνιστικά προϊόντα στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά για την προώθηση των ατομικών ασφαλίσεων για την τρέχουσα χρήση καθώς επίσης και για την μελλοντική ανάπτυξη του κλάδου ασθενείας.

Οι καταβληθείσες (μικτές) αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 9.045 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 7.822 χιλ. για τη χρήση 2014.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (χωρίς να λαμβάνονται υπ'όψη τα έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών) για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 6.589 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 5.894 χιλ. για τη χρήση 2014.

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 5.056 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 4.575 χιλ. για τη χρήση 2014.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 13.579 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 13.501 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία είναι ο ασφαλιστικός και ο πιστωτικός κίνδυνος. Ο Κίνδυνος ρευστότητας βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, ενώ δεν υφίσταται σημαντικός επιτοκιακός κίνδυνος.

Α. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- Ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναφέρεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών, των εγγυήσεων, των αεροσκαφών, των πλοίων καθώς και Αστική Ευθύνη από αεροσκάφη και πλοία. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με τον σχηματισμό ορθών προβλέψεων των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Β. Πιστωτικός Κίνδυνος

- Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις αφορούν χρεόγραφα με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.
- Τα Διαθέσιμα τηρούνται σε Τραπεζικούς Οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, οπότε ο πιστωτικός κίνδυνος είναι σε χαμηλά επίπεδα, λαμβάνοντας υπόψη πολιτικές διασποράς.
- Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων και αντασφαλιστές γίνεται μέσω της αυστηρής επιλογής της φερεγγυότητας των αντισυμβαλλομένων

που έχει ως αποτέλεσμα τα υψηλά ποσοστά εισπραξιμότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας και ελαχίστων επισφαλειών.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων έτσι ώστε να είναι συμβατές με τη στρατηγική της Εταιρείας αλλά και τις απαιτήσεις του νέου εποπτικού περιβάλλοντος Solvency II.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε ασφαλιστική τοποθέτηση και το επίπεδο φερεγγυότητας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2015 όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια στο πλαίσιο του εποπτικού ρυθμιστικού πλαισίου Solvency II καλύπτουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ και ο Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ ανέρχεται σε 119,2% με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2015.

Αναφορικά με το Solvency II η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου και η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση το Solvency II παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία. Οι λειτουργίες Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογισμού και Διαχείρισης Κινδύνων αναπτύσσονται εσωτερικά της Εταιρείας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα της 31 Δεκεμβρίου 2015 που να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Προοπτικές

Το 2015 ήταν μια δύσκολη χρονιά κατά την οποία η Ελλάδα αντιμετώπισε τρεις εκλογικές αναμετρήσεις και την εφαρμογή περιορισμών κινήσεων κεφαλαίων. Όλα αυτά δημιούργησαν κλίμα αβεβαιότητας στην Ελληνική οικονομία και επηρέασαν αρνητικά την οικονομική κατάσταση της χώρας.

Όπως προκύπτει από την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρείας και σύμφωνα με τους στόχους που αυτή έχει θέσει κατά την τρέχουσα χρήση, ο κύκλος εργασιών για την επόμενη χρήση προβλέπεται ότι θα παρουσιάσει αύξηση αντανακλώντας την υποχώρηση της αβεβαιότητας στην Ελληνική οικονομία, τη σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και την αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης.

Οι νέες κανονιστικές απαιτήσεις που απορρέουν κυρίως από την οδηγία Solvency II αναμένεται να δημιουργήσουν ευκαιρίες για την Εταιρεία καθώς οι ασφαλισμένοι θα τείνουν να στραφούν προς τις οικονομικά ισχυρές, αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρείες από τις οποίες θα μπορούν να λάβουν υπηρεσίες υψηλού επιπέδου.

Η Εταιρεία και το 2016 συνεχίζει να στοχεύει στη δημιουργία μιας εταιρείας προτύπου που θα προσφέρει συνεχώς βελτιούμενα προϊόντα, υπηρεσίες και προστιθέμενη αξία προς τους ασφαλισμένους, συνεργάτες, μετόχους και συνεργαζόμενες εταιρείες.

Διανομή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρόκειται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων για την τρέχουσα χρήση την καταβολή μερίσματος ποσού ΕΥΡΩ 500 χιλ.

Χαλάνδρι, 8 Ιουνίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτές

Διοικητικό Συμβούλιο

– Πρόεδρος : Κοτσιλίνης Κωνσταντίνος

– Αντιπρόεδρος : Hamburger Yair

– Διευθύνων Σύμβουλος : Saias Carlo

– Μέλος : Hamburger Gideon

– Μέλος : Bassat Shmuel

– Μέλος : Cohen Ellis Jefrey

– Μέλος : Γαλάνης Δημήτριος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 18.06.2016 ή αλλιώς το αργότερο μέχρι τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του 2016.

Ελεγκτές

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Στρατηγού Τόμπρα 3

Αγία Παρασκευή 153 42 Αθήνα

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Interasco Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

31 Δεκεμβρίου 2015

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 08/06/2016 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο.

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση		Σελίδα
	Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	3
	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	
	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	8
	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	9
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	10
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	11
	Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	
1	Γενικές Πληροφορίες	12
2	Βάση Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	13
3	Περίληψη των σημαντικότερων λογιστικών πολιτικών	15
4	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών και Ασφαλιστικών Κινδύνων	31
5	Συμφωνία Καθαρής Θέσης και Αποτελεσμάτων κατά τη πρώτη εφαρμογή μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.	46
	Ανάλυση Λογαριασμών	
6-17	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	54
18-26	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	59
27-31	Ανάλυση Λογαριασμών Παθητικού	65
	Λοιπά Στοιχεία	
32	Συναλλαγές με Συνδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	70
33	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης	71
34	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	71
35	Επάρκεια Κεφαλαίων	73
36	Ασφαλιστική Τοποθέτηση	74

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ "INTERASCO Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων" ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015. Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πορεία Εργασιών – Συνοπτικά Μεγέθη

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους κλάδους ατυχημάτων, ασθενείας, χερσαίων οχημάτων, πυρκαγιάς και στοιχείων της φύσης, λοιπών ζημιών αγαθών, αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα, γενικής αστικής ευθύνης, διαφόρων χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, βοηθείας και μεταφορών.

Η Εταιρεία το έτος 2015 παρά τις αρνητικές οικονομικές συνθήκες κατέγραψε άνοδο στα συνολικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα 8,1%, συμπεριλαμβανομένων και των εργασιών Οδικής Βοήθειας, έναντι μείωσης του κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων κατά 7,6% σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος. Η παραπάνω αύξηση της παραγωγής οφείλεται στην επιτυχή διείσδυση της Εταιρείας στην αγορά και στην αμέριστη υποστήριξη των συνεργατών της.

Τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 2.575 χιλ. για τη χρήση 2015 έναντι ΕΥΡΩ 2.813 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Τα Μετά από Φόρους Καθαρά Κέρδη για τη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε ΕΥΡΩ 1.694 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 1.975 το 2014. Στόχος μας και προσπάθεια των στελεχών της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.
Η παραγωγή ασφαλίστρων διακρινόμενη σε κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και σε λοιπούς κλάδους αναλύεται ως εξής:

Κλάδος	**2015** **% Ασφαλίστρων**	**2014** **% Ασφαλίστρων**
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	44,3%	40,4%
Λοιποί Κλάδοι Ζημιών	55,7%	59,6%
Σύνολο	**100,0%**	**100,0%**

Ο 2ος μεγαλύτερος κλάδος είναι ο Κλάδος Ασθενείας, ο οποίος συμμετέχει με ποσοστό 19,08% στο γενικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Η Εταιρεία κατάφερε να θέσει υποδομές, να σχεδιάσει και προωθήσει νέα

ανταγωνιστικά προϊόντα στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά για την προώθηση των ατομικών ασφαλίσεων για την τρέχουσα χρήση καθώς επίσης και για την μελλοντική ανάπτυξη του κλάδου ασθενείας.

Οι καταβληθείσες (μικτές) αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 9.045 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 7.822 χιλ. για τη χρήση 2014.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (χωρίς να λαμβάνονται υπ'όψη τα έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών) για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 6.589 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 5.894 χιλ. για τη χρήση 2014.

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 5.056 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 4.575 χιλ. για τη χρήση 2014.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 13.579 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 13.501 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία είναι ο ασφαλιστικός και ο πιστωτικός κίνδυνος. Ο Κίνδυνος ρευστότητας βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, ενώ δεν υφίσταται σημαντικός επιτοκιακός κίνδυνος.

Α. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- Ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναφέρεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών, των εγγυήσεων, των αεροσκαφών, των πλοίων καθώς και Αστική Ευθύνη από αεροσκάφη και πλοία. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με τον σχηματισμό ορθών προβλέψεων των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Β. Πιστωτικός Κίνδυνος

- Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις αφορούν χρεόγραφα με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.
- Τα Διαθέσιμα τηρούνται σε Τραπεζικούς Οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, οπότε ο πιστωτικός κίνδυνος είναι σε χαμηλά επίπεδα, λαμβάνοντας υπόψη πολιτικές διασποράς.
- Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων και αντασφαλιστές γίνεται μέσω της αυστηρής επιλογής της φερεγγυότητας των αντισυμβαλλομένων

που έχει ως αποτέλεσμα τα υψηλά ποσοστά εισπραξιμότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας και ελαχίστων επισφαλειών.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων έτσι ώστε να είναι συμβατές με τη στρατηγική της Εταιρείας αλλά και τις απαιτήσεις του νέου εποπτικού περιβάλλοντος Solvency II.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε ασφαλιστική τοποθέτηση και το επίπεδο φερεγγυότητας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2015 όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια στο πλαίσιο του εποπτικού ρυθμιστικού πλαισίου Solvency II καλύπτουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II και ο Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II ανέρχεται σε 119,2% με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2015.

Αναφορικά με το Solvency II η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου και η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση το Solvency II παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία. Οι λειτουργίες Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογισμού και Διαχείρισης Κινδύνων αναπτύσσονται εσωτερικά της Εταιρείας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα της 31 Δεκεμβρίου 2015 που να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Προοπτικές

Το 2015 ήταν μια δύσκολη χρονιά κατά την οποία η Ελλάδα αντιμετώπισε τρεις εκλογικές αναμετρήσεις και την εφαρμογή περιορισμών κινήσεων κεφαλαίων. Όλα αυτά δημιούργησαν κλίμα αβεβαιότητας στην Ελληνική οικονομία και επηρέασαν αρνητικά την οικονομική κατάσταση της χώρας.

Όπως προκύπτει από την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρείας και σύμφωνα με τους στόχους που αυτή έχει θέσει κατά την τρέχουσα χρήση, ο κύκλος εργασιών για την επόμενη χρήση προβλέπεται ότι θα παρουσιάσει αύξηση αντανακλώντας την υποχώρηση της αβεβαιότητας στην Ελληνική οικονομία, τη σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και την αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης.

Οι νέες κανονιστικές απαιτήσεις που απορρέουν κυρίως από την οδηγία Solvency II αναμένεται να δημιουργήσουν ευκαιρίες για την Εταιρεία καθώς οι ασφαλισμένοι θα τείνουν να στραφούν προς τις οικονομικά ισχυρές, αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρείες από τις οποίες θα μπορούν να λάβουν υπηρεσίες υψηλού επιπέδου.

Η Εταιρεία και το 2016 συνεχίζει να στοχεύει στη δημιουργία μιας εταιρείας προτύπου που θα προσφέρει συνεχώς βελτιούμενα προϊόντα, υπηρεσίες και προστιθέμενη αξία προς τους ασφαλισμένους, συνεργάτες, μετόχους και συνεργαζόμενες εταιρείες.

Διανομή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρόκειται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων για την τρέχουσα χρήση την καταβολή μερίσματος ποσού ΕΥΡΩ 500 χιλ.

Χαλάνδρι, 8 Ιουνίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτές

Διοικητικό Συμβούλιο

– Πρόεδρος : Κοτσιλίνης Κωνσταντίνος

– Αντιπρόεδρος : Hamburger Yair

– Διευθύνων Σύμβουλος : Saias Carlo

– Μέλος : Hamburger Gideon

– Μέλος : Bassat Shmuel

– Μέλος : Cohen Ellis Jefrey

– Μέλος : Γαλάνης Δημήτριος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 18.06.2016 ή αλλιώς το αργότερο μέχρι τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του 2016.

Ελεγκτές

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Στρατηγού Τόμπρα 3

Αγία Παρασκευή 153 42 Αθήνα

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις Καταστάσεις Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του δικτύου ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Cooperative ("KPMG International"), ενός Ελβετικού νομικού προσώπου. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.
Document Classification: KPMG Confidential

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 001352601000
www.kpmg.com/gr

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια τη Χρηματοοικονομική Θέση της INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 8 Ιουνίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Μιχαήλ Κόκκινος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12701

Document Classification: KPMG Confidential

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Σημ.	2015	2014
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6	26.747.368	23.180.153
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	7	(7.200.736)	(8.110.541)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**19.546.632**	**15.069.612**
Έσοδα επενδύσεων	8	164.897	147.962
Κέρδη από πώληση/λήξη επενδύσεων	9	620.656	790.530
Λοιπά έσοδα	10	541.928	337.626
Σύνολο Εσόδων		**20.874.113**	**16.345.730**
Αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	11	(9.045.812)	(7.822.783)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	12	(1.078.444)	(262.399)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	11-12	2.038.716	2.767.732
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(4.816.533)	(3.347.013)
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	14	(5.056.479)	(4.575.573)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	(155.963)	(124.603)
Λοιπά έξοδα	16	(184.886)	(167.832)
Κέρδη πρό φόρων		**2.574.712**	**2.813.259**
Φόροι Εισοδήματος	17	(880.928)	(838.113)
Κέρδη μετά από φόρους		**1.693.784**	**1.975.147**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)		-	(56.328)
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		1.690	14.645
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου- Διαθέσιμα προς πώληση - Μεταβολή Εύλογης Αξίας		(649.822)	177.454
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		32.250	(20.193)
Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		**1.077.902**	**2.090.725**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 12 – 74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

Ενεργητικό	**Σημ.**	**2015**	**2014**	**2013**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	670.634	624.387	571.261
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	19	544.695	544.695	544.695
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου- Διαθέσιμα προς πώληση	20	32.666.709	31.246.141	26.824.036
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	659.175	568.091	577.815
Χρεώστες ασφαλίστρων	22	2.784.025	3.046.707	5.296.781
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	10.473.731	11.724.877	10.891.423
Λοιπές απαιτήσεις	24	2.154.976	1.370.016	1.093.412
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	25	2.436.846	2.732.484	2.454.093
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	26	4.617.207	6.001.979	6.499.877
Σύνολο Ενεργητικού		**57.007.998**	**57.859.377**	**54.753.391**
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	27	9.500.000	9.500.000	9.500.000
Αποθεματικά	27	(217.835)	1.006.864	891.286
Αποτελέσματα εις νέο		4.296.719	2.994.118	1.018.970
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**13.578.884**	**13.500.982**	**11.410.256**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις				
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	28	27.087.671	26.009.227	25.736.218
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	28	8.848.700	10.190.850	9.437.572
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων		**35.936.371**	**36.200.076**	**35.173.791**
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	29	381.617	343.337	283.200
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	30	960.741	1.198.645	1.364.939
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	23	2.385.140	2.863.415	3.096.647
Φόροι εισοδήματος	17	1.474.085	1.036.470	1.209.918
Λοιπές υποχρεώσεις	31	2.291.158	2.446.451	2.214.641
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων		**7.492.742**	**8.158.319**	**8.169.344**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**57.007.998**	**57.859.377**	**54.753.391**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 12 – 74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2014 (κατά Ε.Γ.Π.Λ.Α.)	**9.500.000**	**-**	**(68.206)**	**969.862**	**(190.921)**	**10.210.735**
Αναπροσαρμογές Δ.Π.Χ.Α.	-	-	(10.370)	-	1.209.891	1.199.521
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2014 κατά Δ.Π.Χ.Α.	**9.500.000**	**-**	**(78.577)**	**969.862**	**1.018.970**	**11.410.256**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	1.975.148	1.975.148
Κέρδη Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	157.261	-	-	157.261
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές)	-	-	(41.682)	-	-	(41.682)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2014	**9.500.000**	**-**	**37.002**	**969.862**	**2.994.118**	**13.500.982**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2015	**9.500.000**	**-**	**37.002**	**969.862**	**2.994.118**	**13.500.982**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	1.693.784	1.693.784
Μεταφορές	-	-	-	(969.862)	969.862	-
Τακτικό Αποθεματικό	-	361.045	-	-	(361.045)	-
Κέρδη Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	(617.572)	-	-	(617.572)
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημιές)	-	-	1.690			1.690
Μερίσματα				-	(1.000.000)	(1.000.000)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2015	**9.500.000**	**361.045**	**(578.880)**	**0**	**4.296.719**	**13.578.884**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 12 – 74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Σημ.	2015	2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		2.574.712	2.813.260
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων	14	113.475	91.159
Μεταβολή πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	16	40.000	78.202
Παροχές προς το προσωπικό	29	56.542	3.809
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	15	155.963	124.603
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση διαθέσιμων προς πώληση	20	(620.656)	(790.530)
Σύνολο Προσαρμογών		**2.320.036**	**2.320.505**
Μεταβολές σε:			
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων		295.638	(278.391)
Ασφαλιστικές προβλέψεις		(263.705)	1.026.286
Χρεώστες ασφαλίστρων και Λοιπών απαιτήσεων		688.868	1.061.813
Λοιπές υποχρεώσεις		66.651	875.516
Τόκοι που καταβλήθηκαν	15	(155.963)	(124.603)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(1.041.285)	(1.039.836)
Καθαρές Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.910.240**	**3.841.289**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	18-19	(159.722)	(102.285)
(Αγορές)/Πωλήσεις αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(2.135.290)	(4.236.901)
Καθαρές Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(2.295.012)**	**(4.339.186)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(1.000.000)	-
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(1.000.000)**	-
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**(1.384.772)**	**(497.897)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από έναρξης χρήσεως		**6.001.979**	**6.499.877**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους χρήσεως		**4.617.207**	**6.001.979**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 12 – 74) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Interasco Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων (η Εταιρεία) είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία και αναλαμβάνει κινδύνους ασφαλίσεων κατά Ζημιών. Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας προσφέρονται αποκλειστικά στην Ελλάδα. Η Εταιρεία απασχολεί 55 άτομα στην Ελλάδα. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα και ο ΑΡ.Μ.Α.Ε. της είναι ο 61225/05/Β/06/11 (Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ: 7057801000). Η Εταιρεία αποτελεί μέλος του χρηματοοικονομικού και ασφαλιστικού Ομίλου Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd ο οποίος εδρεύει στο Ισραήλ.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Π.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Από 1 Ιανουαρίου 2016 η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4364/2016.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

α) Η διενέργεια ασφαλίσεων κατά Ζημιών κάθε είδους και παντός κλάδου.

β) Η διενέργεια αντασφαλίσεων στις ασφαλίσεις κατά ζημιών και η εκχώρησή τους.

γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών επιχειρήσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών.

δ) Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο παρεμφερή σκοπό ή σε επιχειρήσεις παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προς δημοσίευση την 8/6/2016 και τελούν υπό την έγκρισή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση.

Μέτοχοι

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd έχει κύριο μέτοχο την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με ποσοστό 94,49%.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας συμπληρώνεται από το κ. Carlo Saia, οποίος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 5,50% και από τη Harel Insurance Company Ltd, η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με 0,01%.

Θητεία Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 18 Ιουνίου 2016 ή αλλιώς το αργότερο μέχρι τη σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του 2016.

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές 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.) και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015, ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά είναι εφαρμόσιμα.

Η Εταιρεία υιοθέτησε για πρώτη φορά τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, Διερμηνειών και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "Δ.Π.Χ.Α.") για σκοπούς σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015. Κατά τις προηγούμενες χρήσεις, η Εταιρεία δημοσίευε Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) που ίσχυαν ως την 31 Δεκεμβρίου 2014. Οι αναπροσαρμογές για την μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 1 αναφέρονται στη Σημείωση 5.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάσει την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικές 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 3.18. 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.

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές, βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι, κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων απεικονίζονται σε ΕΥΡΩ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική με έδρα το Ισραήλ.

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

2.1 Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας

2.1.1 Κίνδυνοι και αβεβαιότητες μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Οι εξελίξεις κατά την διάρκεια του έτους 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, διατηρούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο.

Ειδικότερα κατά το πρώτο εξάμηνο και ως αποτέλεσμα των αβεβαιοτήτων στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον κυρίως σε ότι αφορά την έκβαση των διαπραγματεύσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, σημειώθηκαν σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα, οι οποίες οδήγησαν στην επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τραπεζικής αργίας η οποία ανακοινώθηκε στις 28.6.2015 και διήρκεσε έως τις 19.7.2015.

2.1.2 Μέτρα αντιμετώπισης των κινδύνων μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος

Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία εγκρίσεως των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ενώ οι επιμέρους διατάξεις εφαρμογής τους τροποποιούνται κατά περίπτωση με την έκδοση Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου.

Οι διαπραγματεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελληνικής οικονομίας ολοκληρώθηκαν και η σχετική συμφωνία με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης που υπογράφτηκε στις 19.8.2015 μεταξύ των άλλων προβλέπει την:

- Κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελληνικής Δημοκρατίας για το μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα υπό την προϋπόθεση υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας.
- Διάθεση ποσού ΕΥΡΩ 10 έως ΕΥΡΩ 25 δισ. για την κάλυψη τυχόν αναγκών ανακεφαλαιοποίησης ή/και εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Με βάση τα ανωτέρω, αναμένεται ότι θα υπάρξει σταδιακή ομαλοποίηση του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα καθώς η ολοκλήρωση της αξιολόγησης του Ελληνικού προγράμματος οδήγησε στην επιβολή νέων μέτρων για την επίτευξη της αξιολόγησης τα οποία ενδέχεται να οδηγήσουν σε μεγαλύτερη ύφεση.

Λαμβάνοντας επίσης υπ' όψη τη φύση των δραστηριοτήτων, το γεγονός ότι μεγάλο μέρος των επενδύσεων της Εταιρείας αφορά χρεόγραφα αλλοδαπής προέλευσης καθώς και την υγιή χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας στην Ελλάδα.

Κατά συνέπεια, η υιοθέτηση της αρχής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας κρίνεται κατάλληλη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν και ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται 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. Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται και αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος τους μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής τους. 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 επιμετρηθεί αξιόπιστα. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους. Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την πραγματοποίησή τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή τη μεταβίβαση του πάγιου περιουσιακού στοιχείου. Οι αποσβέσεις των κτιρίων, λογίζονται συστηματικά σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της εκτιμώμενης 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 εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	**Μέσος Συντελεστής απόσβεσης**
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα	Η διάρκεια της μίσθωσης	-
Μεταφορικά μέσα	6.25 έτη	16%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη	10%-20%

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.2 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Στα Άϋλα στοιχεία του Ενεργητικού περιλαμβάνεται η απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006. Η απόκτηση του εμπορικού σήματος δεν αποσβένεται αλλά ελέγχεται για απομείωση σε

ετήσια βάση, ή συχνότερα εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης του σήματος πραγματοποιείται στο τέλος κάθε χρήσης.

Η αξία του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημίες απομείωσης. Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία είναι βασισμένο στη μέθοδο «απαλλαγής αμοιβής δικαιωμάτων χρήσης» ("Relief from Royalty"). Η συγκεκριμένη μέθοδος εκτιμά την εύλογη αξία βάσει υποθετικών εσόδων δικαιωμάτων χρήσης αποδοτέα σε ένα στοιχείο Ενεργητικού. Η αξία του ασώματου/άυλου στοιχείου Ενεργητικού προσδιορίζεται προεξοφλώντας τα δικαιώματα χρήσης που εξοικονομούνται απόρροια της ιδιοκτησίας πνευματικής περιουσίας. Η Εταιρεία επωφελείται ουσιαστικά από την κατοχή του ασώματου/άυλου στοιχείου Ενεργητικού, αντί να πληρώνει ενοίκιο ή αμοιβή δικαιώματος χρήσης. Τα δικαιώματα που εξοικονομούνται προσδιορίζονται με βάση την εφαρμογή ενός εύλογου ποσοστού δικαιώματος χρήσης (royalty rate) στα μελλοντικά έσοδα, τα οποία αναμένονται από την πώληση του προϊόντος ή της υπηρεσίας που σχετίζεται με το ασώματο/άυλο στοιχείο Ενεργητικού. Μία εύλογη αμοιβή δικαιώματος χρήσης εκφράζεται ως ποσοστό επί των καθαρών εσόδων (πωλήσεων) που χρεώνεται για την χρήση της πνευματικής ιδιοκτησίας από έναν πρόθυμο ιδιοκτήτη σε έναν πρόθυμο χρήστη, εκ των οποίων κανείς δεν βρίσκεται υπό την πίεση διαπραγμάτευσης, ενώ και οι δύο έχουν γνώση των σχετικών γεγονότων. Κατόπιν το αποτέλεσμα αυτό προεξοφλείται σε παρούσες αξίες, αφού αφαιρεθεί και ο αναλογών φόρος. Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη και το όφελος φορολογικής απόσβεσης (Tax Amortization Benefit - TAB) του άυλου καθώς το άυλο περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει να αποτιμηθεί σαν να είχε αποκτηθεί ανεξάρτητα και ξεχωριστά από τα υπόλοιπα στοιχεία του Ενεργητικού.

Μια ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντιλογίζονται μεταγενέστερα.

3.3 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με το κόστος απόκτησής τους. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης ταξινομούνται ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες 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. 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 της καθαρής θέσης έως ότου οι επενδύσεις αυτές εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών

Καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί με βάσιμο τρόπο.

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

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων 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 εταιριών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίσθηκε με βάσει εκτίμηση από την Διοίκηση.

3.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

3.4.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων της προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα ή περισσότερα γεγονότα που συνέβηκαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης είχαν αρνητική επίδραση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από την επένδυση, και αυτή μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνει στοιχεία που σχετίζονται με τα πιο κάτω:

i. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του χρεώστη.
ii. Αθέτηση συμβολαίου, όπως π.χ. καθυστέρηση σε πληρωμές.
iii. Ένδειξη ότι ο εκδότης ή ο χρεώστης χρεοκοπεί ή εκκαθαρίζεται.
iv. Η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ως αποτέλεσμα οικονομικών δυσκολιών.

v. Ενδείξεις που εισηγούνται ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προς την Εταιρεία από μια κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική εκτίμηση, παρόλο που η μείωση δεν μπορεί να διαπιστωθεί στα ξεχωριστά χρηματοοικονομικά στοιχεία της κατηγορίας.

Η Εταιρεία κατ' αρχήν εξακριβώνει αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάθε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που είναι από μόνο του σημαντικό. Όταν δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, είτε σημαντικό είτε όχι, τότε το στοιχείο αυτό ομαδοποιείται με άλλα περιουσιακά στοιχεία παρόμοιων χαρακτηριστικών και η ομάδα που δημιουργείται ελέγχεται για απομείωση. Περιουσιακά στοιχεία που έχουν ξεχωριστά ελεγχθεί για απομείωση και για τα οποία αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στον ομαδικό έλεγχο για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος τους, το ποσό της ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της τρέχουσας αξίας των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προς την Εταιρεία προεξοφλημένων στο αρχικό πραγματικό ποσοστό του αξιόγραφου. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού προβλέψεων και η ζημιά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Για σκοπούς συνολικής εκτίμησης απομείωσης μιας κατηγορίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα στοιχεία ομαδοποιούνται με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που φέρουν. Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών από τα περιουσιακά στοιχεία και είναι ενδεικτικά της φερεγγυότητας του εκδότη και της ικανότητάς του να πληρώσει όλα τα σχετικά ποσά που ορίζουν οι συμβάσεις σε ισχύ.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μειωθεί, και η μείωση αντικειμενικά σχετίζεται με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, τότε η ζημιά απομείωσης που είχε αναγνωριστεί αντιστρέφεται μέσω προβλέψεων. Το ποσό της αντιστροφής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

3.4.2 Απομείωση αξίας λοιπών, μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους σε ετήσια βάση. Περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους όταν γεγονότα ή αλλαγές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι δυνατό να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση που καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς ελέγχου για απομείωση τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο όπου μπορούν να ξεχωρίσουν οι ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών - cash-generating units)

3.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε ΕΥΡΩ που είναι και το λειτουργικό της νόμισμα. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, οι νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

3.6 Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία (μη παράγωγα)

3.6.1 Απαιτήσεις από ασφάλιστρα

Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία που αναμένεται να διακανονιστούν οι απαιτήσεις αυτές και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος. Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης καθώς και απαιτήσεις για τις οποίες έχουν κινηθεί ένδικα μέσα.

Λαμβάνοντας υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο που μπορεί να προέλθει από απαιτήσεις ασφαλίστρων πελατών και συνεργατών – εντολοδόχων είσπραξης, η Εταιρεία οργανώνει την παραγωγή της με τέτοιο τρόπο ώστε η είσπραξη των απαιτήσεων από ασφάλιστρα να λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της ασφαλιστικής κάλυψης, δηλαδή η ημερομηνία ισχύος του συμβολαίου είναι η ίδια ή μεταγενέστερη της ημερομηνίας πληρωμής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την πρακτική αυτή για το σύνολο των καταναλωτικών ασφαλίσεων, ενώ διαφοροποιεί την πρακτική αυτή για συγκεκριμένες κατηγορίες ασφαλιστικών κλάδων ή προϊόντων, που λόγω της σύμβασης ασφάλισης η διαδικασία καταβολής και είσπραξης του ασφαλίστρου αποκλίνει από τα ως άνω προβλεπόμενα.

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλίστρων καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων, και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν με σκοπό την ορθή απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των απαιτήσεων που αναμένεται να εισπραχθούν και την ορθή διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων.

Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους όρους της.

Η Εταιρεία σχηματίζει συντηρητική πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στηριζόμενη στην ενηλικίωση των υπολοίπων και όχι στην εμπειρία των τελευταίων ετών καθώς και σε εκτιμήσεις ανά περίπτωση (όπου απαιτείται) των οικονομικών δυνατοτήτων του αντισυμβαλλομένου, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη (ανά περίπτωση) τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρείας τρέχουσες ή μελλοντικές και γενικά το εύρος της συνεργασίας.

3.6.2 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους. Πραγματοποιείται έλεγχος για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης.

3.6.3 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Για σκοπούς κατάρτισης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες και μέχρι τρίμηνης διάρκειας επενδύσεις, θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος.

3.6.4 Υποχρεώσεις (πλην ασφαλιστικών προβλέψεων)

Αναφέρονται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε τρίτους εκτός των ασφαλισμένων από την άσκηση της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας και παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία (αναπόσβεστη).

3.7 Παροχές στο Προσωπικό

Η υποχρέωση της Εταιρείας για Παροχές στο Προσωπικό από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών περιορίζεται μόνο στο πρόγραμμα του Κ.Ν.2112/1920 και αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδό του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας τους όρους του ανωτέρω Νόμου οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας σε σχέση με αντίστοιχες παροχές.

Οι εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία εξοδοποιούνται όταν καθίστανται καταβλητέες. Στα προγράμματα προκαθορισμένων εισφορών η Εταιρεία δεν έχει ουδεμία είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλει πρόσθετες εισφορές σε περίπτωση που το ταμείο δε διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλιζόμενους του τις παροχές που τους οφείλει. Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός, και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες παροχές. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μειούμενη με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές, που δεν έχουν αναγνωριστεί από τις αναλογιστικές μελέτες και του κόστους προϋπηρεσίας. .

3.8 Συμψηφισμός χρηματοπιστωτικών μέσων

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

3.9 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και αυτοκινήτων ως μισθώτρια.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, 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.

3.10 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγουμένων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα υλοποιηθεί.

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

3.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι πιθανό η τακτοποίησή τους να 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τη βοήθεια του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Σχηματισμένες προβλέψεις για αγωγές κατά της Εταιρείας (εκτός εκκρεμών αποζημιώσεων) αναπροσαρμόζονται στη βάση έκδοσης τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές, εκτός αν η πιθανότητα εκροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι απομακρυσμένη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές αν η πιθανότητα εισροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι πιθανή. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

3.12 Συνδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη αναφέρονται ξεχωριστά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεμένα μέρη κυρίως αφορούν τους κύριους μετόχους και τα μέλη της διοίκησης μίας επιχείρησης ή / και θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και / ή διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της ή θυγατρικές αυτών των εταιρειών.

3.13 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.13.1 <u>Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων</u>

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 μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.
Επίσης κατά πάγια τακτική διαχωρίζονται από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση, όπως η Οδική Βοήθεια, υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αποκλειστικά από τρίτους παρόχους, από τους οποίους η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες διαμεσολάβησης.

Αντασφαλιστικά συμβόλαια

Όλες οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας ως η αντασφαλιζόμενη Εταιρεία ξεκάθαρα ικανοποιούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τη μεταβίβαση σημαντικού μέρους του ασφαλιστικού κινδύνου μεταξύ των συμβαλλομένων μερών και κατατάσσονται στα ασφαλιστικά συμβόλαια.

3.13.2 Ταξινόμηση Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλιζόμενου κινδύνου :

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλίστρων που αναλογεί στο επόμενο ή τα επόμενα έτη μεταφέρεται στο Απόθεμα μη Δουλευμένων Ασφαλίστρων. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα Συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη του κινδύνου της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (Α.Ε. Αυτοκινήτων).

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, ασθένειας, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης και λοιπά.

3.13.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

ι) Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων και των δικαιωμάτων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

ιι) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)

Το ΑΚΕΙ υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή βάσει πρόβλεψης για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις και τα Έξοδα Διοίκησης, εξαιρουμένων των Εξόδων Επενδύσεων, που αναμένεται να προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού του ΑΚΕΙ και έως την λήξη της ασφάλισης των υφισταμένων, κατά την ημερομηνία υπολογισμού, ασφαλιστικών συμβάσεων του Χαρτοφυλακίου.

Το ΑΚΕΙ ισούται με το ποσό, το οποίο προβλέπεται από την ανωτέρω παράγραφο μειωμένο κατά το σύνολο των ΑΜΔΑ και ΑΔΑ εφόσον έχουν αφαιρεθεί τα Έξοδα Πρόσκτησης που αντιστοιχούν στο σύνολο αυτό.

Α.Κ.Ε.Ι. = [ΠΡΟΒΛΕΨΗ παρ.1] - [ΑΜΔΑ + ΑΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΜΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΔΑ]

Κατά τον υπολογισμό του ΑΚΕΙ δεν λαμβάνονται υπόψη τυχόν προβλεπόμενες αποδόσεις των επενδύσεων της Εταιρείας.

iii) Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ)

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

Το ανωτέρω υπολογιζόμενο και σχηματιζόμενο ΑΕΖ, αναπροσαρμόζεται ανά κλάδο ασφάλισης από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή κατά το ποσό που απαιτείται για την κάλυψη των ακόλουθων προβλέψεων, οι οποίες υπολογίζονται σε συλλογική βάση:

α) Πρόβλεψη για ζημιές που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (δηλωθεί) (Incurred But Not Reported -IBNR): η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει τις αξιώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει αλλά δεν δηλώθηκαν μέχρι την ημερομηνία του υπολογισμού.

β) Πρόβλεψη για τη μελλοντική εξέλιξη του συνολικού ποσού που θα απαιτηθεί, πλέον εκείνου που ήδη σχηματίσθηκε, για την πλήρη κάλυψη ασφαλιστικών αποζημιώσεων και Άμεσων Εξόδων Διακανονισμού, τα οποία αναμένεται ότι θα προκύψουν για τον τελικό και οριστικό διακανονισμό από την Εταιρεία όλων των αξιώσεων από δηλωθέντες και μη κινδύνους που έχουν επέλθει κατά την ημερομηνία υπολογισμού του ΑΕΖ.

γ) Πρόβλεψη μελλοντικών πληρωμών για ζημίες που έχουν ήδη διακανονισθεί (κλεισθείσες ζημίες) κατά την ημερομηνία υπολογισμού, αλλά υπάρχει ενδεχόμενο να αναβιώσουν κατ' εκτίμηση της Εταιρείας.

Το ΑΕΖ τέλος, προσαυξάνεται περαιτέρω κατά το ποσό της πρόβλεψης των Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού (U.L.A.E.) , η οποία αντανακλά υποχρεωτικά την εκτίμηση της Εταιρείας για το ύψος των εξόδων αυτών, τα οποία αναμένεται ότι θα προκύψουν από την ημερομηνία του υπολογισμού του αποθέματος μέχρι τον τελικό και οριστικό διακανονισμό όλων των αξιώσεων που προκύπτουν από τους επελθόντες κατά την ημερομηνία υπολογισμού του αποθέματος κινδύνους δηλωθέντες ή μη.

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους και η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

3.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως στοιχείο Ενεργητικού στο λογαριασμό «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 Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

(α) Υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που 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.

3.15 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Τόκοι εισπρακτέοι

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

3.16 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες:

Οι λογιστικές πολιτικές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2014 και 2015, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2015 :

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»: Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν

αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:**

  - **Κύκλος 2010-2012** (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)

  - **Κύκλος 2011-2013** (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2015 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 στα πλαίσια του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των Δ.Π.Χ.Α. (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών πολιτικών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα Δ.Π.Χ.Α., μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα Δ.Π.Χ.Α. ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στη Χρηματοοικονομική Θέση και στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η Εταιρεία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, η αναλογία μίας Εταιρείας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
  - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και
  - σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος,

- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε Εταιρεία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα Δ.Λ.Π. 16 και 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαίρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άϋλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 9**: «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο Δ.Λ.Π. 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Α. 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δε θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο Δ.Λ.Π. 39, με βάση το οποίο μία Εταιρεία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Α. 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης,

η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία Εταιρεία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η Εταιρεία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/ συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η Εταιρεία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 15 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 16:** «Μισθώσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στη Χρηματοοικονομική Θέση τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7** «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 7 βάσει της οποίας μία εταιρεία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν τις:

- μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12** «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες .
  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογητέων ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων Ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

3.18 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεών της από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, συμπεριλαμβανομένου του εκτεταμένου ελέγχου επάρκειας, έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών αναθεωρείται συνεχώς. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες χρήσεις και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην

Εταιρεία. Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής τους και το μέγεθός τους μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε τρέχοντα αξία

Η Εταιρεία εξακριβώνει ότι τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση έχουν υποστεί απομείωση όταν η εύλογη αξία τους βρίσκεται χαμηλότερα του 40% από την αξία κτήσης τους.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων στο αναπόσβεστο κόστος

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν πρόκειται να εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητές στα πλαίσια των σχετικών συμβάσεων που υπάρχουν. Σε κάθε ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης όλες οι καθυστερημένες και επισφαλείς απαιτήσεις επανεκτιμούνται για να προσδιοριστεί το ύψος της πρόβλεψης. Δε διαγράφεται καμιά απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

Σε ότι αφορά τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος σημαντική εκτίμηση της Διοίκησης αναφέρεται στην ανακτησιμότητα των ταμειακών ροών που συνδέονται με τη λειτουργία του περιουσιακού στοιχείου. Ο καθορισμός των προσδοκώμενων μελλοντικών ροών συνδέεται με το πάγιο στοιχείο και οι υποθέσεις υπολογισμού τους επηρεάζουν την αξιολόγηση της λογιστικής αξίας του περιουσιακού αυτού στοιχείου.

Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά, που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της έχει αναπτύξει και εφαρμόζει κοινό πλαίσιο διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της Εταιρείας. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

Αναγνώριση Κινδύνου: Αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.

Μέτρηση κινδύνου: Χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι Επιχειρησιακές Διευθύνσεις, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες ή δυσφήμηση.

Παρακολούθηση: Διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε συνεχή βάση. Η Διοίκηση παρακολουθεί και αιτιολογεί τους βασικούς κινδύνους της Εταιρείας, και τους αναφέρει σε τακτή βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετρίαση: Μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικές μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου, όπως αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναφορά: Δημιουργία αναφορών για την καλύτερη παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.

Η Εταιρεία έχει συντάξει και ακολουθεί Διαδικασία Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων. Η διαδικασία αξιολόγησης του Συνολικού Προφίλ Κινδύνων της Εταιρείας έχει ως σκοπό την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο τόσο των υφιστάμενων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία όσο και τυχόν νέων που έχουν προκύψει, είτε λόγω αλλαγών στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται, είτε λόγω εσωτερικών μεταβολών. Παράλληλα, η Εταιρεία έχει κατασκευάσει υπόδειγμα Risk Map το οποίο συμπληρώνεται και επικαιροποιείται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, με δεδομένο το στόχο της αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων της Εταιρείας. Το υπόδειγμα αποτελεί μέρος της Διαδικασίας Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων.

Στη σημείωση αυτή περιλαμβάνονται αναλύσεις για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους παρακάτω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών προβλέψεων) τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής :

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

	Λογιστική -Εύλογη αξία	
	2015	**2014**
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.666.709	31.246.141
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία	**32.666.709**	**31.246.141**
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.617.207	6.001.979
Συνολικές απαιτήσεις	15.412.732	16.141.600
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**20.029.939**	**22.143.579**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο	**52.696.648**	**53.389.721**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού:

	Λογιστική -Εύλογη αξία	
	2015	**2014**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	35.936.371	36.200.076
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	960.741	1.198.645
Φόρος εισοδήματος	1.474.085	1.306.470
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	2.385.140	2.863.415
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**40.756.337**	**41.568.606**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού -Σύνολο	**40.756.337**	**41.568.606**

Στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις περιλαμβάνονται και οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων οι οποίες όπως αναφέρεται σχετικά στις ακολουθούμενες πολιτικές δεν προεξοφλούνται. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί στην εκτίμηση της προεξόφλησης και για το λόγο αυτό η λογιστική αξία του συνόλου των Ασφαλιστικών προβλέψεων ισούται με την εύλογη αξία τους.

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

α) Ασφαλιστικός κίνδυνος (4.1)

β) Πιστωτικός κίνδυνος (4.2)

δ) Κίνδυνος αγοράς (4.3)

ε) Κίνδυνος ρευστότητας (4.4)

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, ούτε πραγματοποιεί απευθείας συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

4.1.1 Γενικά

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

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 της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να

υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

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

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να καταφέρει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, για τον περιορισμό του ασφαλιστικού της κινδύνου η Εταιρεία βασίζεται στην αποτελεσματική διαχείριση της τιμολόγησης, των νέων συμβολαίων και των αποθεμάτων της. Τέλος, για κινδύνους οι οποίοι ξεπερνούν τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της η Εταιρεία κάνει χρήση αντασφάλισης.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν αφενός τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, (σε σχέση με τον κίνδυνο σεισμού), καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας. Επίσης παρουσιάζεται ανάλυση των ατυχημάτων κλάδων σε σχέση με τη σφοδρότητα και συχνότητα των ζημιών, η απόκλιση των οποίων από τις εκτιμήσεις της Διοίκησης αποτελεί σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμεα Κεφάλαια και τύπο σύμβασης

	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Κλάδος						
Πυρός Proportional						
a) Quota Share	375.000	250.000	125.000	250.000	500.000	500.000
b) Surplus	0	0	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Σύνολο	375.000	250.000	12.625.000	12.750.000	13.000.000	13.000.000
Catastrophe Excess of Loss	500.000	500.000	11.500.000	11.500.000	12.000.000	12.000.000
Τεχνικές Ασφάλειες Proportional						
a) Quota Share	225.000	225.000	525.000	525.000	750.000	750.000
b) Surplus	0	0	4.250.000	4.250.000	4.250.000	4.250.000
Σύνολο	225.000	225.000	4.725.000	4.725.000	5.000.000	5.000.000
Μεταφορών Proportional	50.000	55.000	950.000	945.000	1.000.000	1.000.000
Αυτοκινήτων Excess of Loss	750.000	750.000	39.250.000	19.250.000	40.000.000	20.000.000
Αυτοκινήτων Μικτή Excess of Loss	60.000	60.000	150.000	150.000	210.000	210.000
Αστική ευθύνη Excess of Loss	750.000	750.000	4.250.000	4.250.000	5.000.000	5.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Excess of Loss	750.000	750.000	1.250.000	1.250.000	2.000.000	2.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Proportional	375.000	375.000	375.000	375.000	750.000	750000
Ευθύνη Διευθυντικών Στελεχών (D&O) Excess of Loss	750.000	750.000	4.250.000	4.250.000	5.000.000	5.000.000
Εργοδοτική Ευθύνη Excess of Loss	750.000	750.000	4.250.000	4.250.000	5.000.000	5.000.000
Αστική Ευθύνη Κατασκευαστή Έργου Excess of Loss	750.000	750.000	2.250.000	2.250.000	3.000.000	3.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Διαμεσολαβητού Excess of Loss	750.000	750.000	1.125.927	930.300	1.875.927	1.680.300
Εμπιστοσύνη Υπαλλήλων	750.000	750.000	1.250.000	1.250.000	2.000.000	2.000.000
Employment Practice Liability Excess of Loss	750.000	750.000	250.000	250.000	1.000.000	1.000.000
Υγείας Excess of Loss	50.000	50.000	950.000	650.000	1.000.000	700.000

Επίσης η Εταιρεία διατηρεί για το έτος 2015 για όλους τους κλάδους εκτός Υγείας σύμβαση proportional με 90% Ιδία Κράτηση και 10% Αναλογία Αντασφαλιστή (2014: 80% Ιδία Κράτηση και 20% Αναλογία Αντασφαλιστή) η οποία ενεργοποιείται μετά τη συμμετοχή των υπολοίπων αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Ανάλυση σημαντικότερων Ασφαλιστικών Κινδύνων της Εταιρείας

Συσσώρευση Κεφαλαίων Σεισμού

	2015		**2014**	
Ζώνη Κινδύνου	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια**	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια**
Αττική	3.236	653.431	3.627	1.095.471
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αττικής)	335	67.029	388	95.141
Λοιπή Ελλάδα	2.192	467.077	2.442	558.143
Σύνολο	**5.763**	**1.187.537**	**6.457**	**1.748.755**

Παρακάτω αναλύεται η συχνότητα και σφοδρότητα των ατυχημάτων στο κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου:

	2015		**2014**	
	Μέση συχνότητα	**Μέση σφοδρότητα**	**Μέση συχνότητα**	**Μέση σφοδρότητα**
Αυτοκίνητο	8,1%	1.643	7,2%	1.860

4.1.2 Έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών

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 άϋλα 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.

Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) εφαρμόσθηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.
Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει έλεγχο σε όλους τους κλάδους τους οποίους ασκεί. Οι μέθοδοι που ακολουθήθηκαν, καθώς και όλες οι επιμέρους παραδοχές αναλύονται λεπτομερώς στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων η οποία υποβάλλεται στην Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Για τον έλεγχο επάρκειας εφαρμόστηκαν μέθοδοι προβολής του συνολικού κόστους ζημιών, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία της τελευταίας δεκαετίας, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την ετήσια μεταβολή κόστους. Οι κύριες αναλογιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν αφορούν την προβολή ζημιών με τη χρήση τριγώνων, οι οποίες βασίζονται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών συνολικών ζημιών (πληρωθεισών + εκκρεμών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

4.1.3 Ανάλυση ευαισθησίας - Σύγκριση με εμπειρία

Η Εταιρεία διενήργησε έλεγχο ευαισθησίας της επάρκειας των αποθεμάτων της όσον αφορά στην επιλογή ιστορικότητας στοιχείων κατά την εκτίμηση παραμέτρων καθώς και στην επιλογή μεταξύ των διαφορετικών αναλογιστικών μεθόδων.

Παράλληλα η Εταιρεία προβαίνει σε ανά εξάμηνο σύγκριση των εκτιμώμενων προβολών με την πραγματική εμπειρία. Με βάση τα αποτελέσματα, προκύπτει η επάρκεια των προβλέψεων.

4.1.4 Εκτίμηση τελικού κόστους αποζημιώσεων

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων γενικών κλάδων το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής :

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων

Έτος ζημιάς	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Σύνολο
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:							
Στο τέλος του 2015	2.113	4.277	4.039	3.869	5.976	9.228	**29.501**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	1.937	2.268	2.586	2.172	2.455	2.408	**13.826**
Απόθεμα στη Χρηματ/κή θέση (+ULAE)	175	2.009	1.453	1.698	3.520	6.820	**15.676**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις							**2.299**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματ/κή θέση							**17.975**

Λοιποί Κλάδοι

Έτος ζημιάς	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Σύνολο
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:							
Στο τέλος του 2015	3.225	4.534	7.515	4.981	5.445	6.386	**32.086**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	3.126	3.895	4.204	4.177	4.616	3.747	**23.766**
Απόθεμα στη Χρηματ/κή θέση (+ULAE)	98	640	3.311	804	828	2.638	**8.320**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις							**793**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματ/κή θέση							**9.113**

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων γενικών κλάδων το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 αναλύεται ως εξής :

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων

Έτος ζημιάς	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:						
Στο τέλος του 2014	2.632	4.748	4.208	4.802	7.054	**23.445**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	1.926	2.240	2.497	2.033	1.447	**10.144**
Απόθεμα στη Χρηματ/κή θέση (+ULAE)	706	2.508	1.712	2.769	5.607	**13.301**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις						**3.428**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματ/κή θέση						**16.729**

Λοιποί Κλάδοι

Έτος ζημιάς	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:						
Στο τέλος του 2014	3.482	4.933	7.637	5.059	6.088	**27.200**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	3.116	3.810	4.179	4.063	3.333	**18.503**
Απόθεμα στη Χρηματ/κή θέση (+ULAE)	366	1.123	3.458	996	2.755	**8.697**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις						**583**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματ/κή θέση						**9.280**

4.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι αντασφαλιστές 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 όπως επίσης και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά.

Η είσπραξη των ασφαλίστρων ζημιών πραγματοποιείται απευθείας από τους ασφαλισμένους σε ποσοστό 80,62% επί του συνόλου της παραγωγής των ασφαλίστρων και 19,38% από συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξη, εντολοδόχους είσπραξης που αξιολογεί ως κατάλληλους, να λαμβάνουν οι ίδιοι από τους πελάτες τα ασφάλιστρα και με τη σειρά τους να τα αποδίδουν στην Εταιρεία. Οι συνεργάτες ή οι εντολοδόχοι είσπραξης επιλέγονται από την Εταιρεία εφαρμόζοντας αυστηρά κριτήρια καταλληλότητας. Οι συνεργάτες – εντολοδόχοι είσπραξης επαναξιολογούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση, σε έκτακτες περιπτώσεις και κάθε φορά που παρατηρηθεί καθυστέρηση απόδοσης των ασφαλίστρων. Σε περίπτωση που οι συνεργάτες κριθούν ακατάλληλοι ως εντολοδόχοι είσπραξης διακόπτεται η συνεργασία.

Η μέση διάρκεια είσπραξης των ασφαλίστρων θεωρείται σχετικά μικρή από την έκδοση των συμβολαίων και διαφοροποιείται αναλόγως του τρόπου είσπραξης.

Η μέτρηση και παρακολούθηση του Πιστωτικού Κινδύνου γίνεται με την αξιολόγηση τόσο ποιοτικών όσο και ποσοτικών χαρακτηριστικών, όπως μέτρηση των κινδύνων και των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, τον έγκαιρο εντοπισμό των πραγματικών και δυνητικών παραβάσεων ορίων και τη διαχείριση των παραβάσεων ορίων σύμφωνα με την παρούσα Πολιτική. Η παρακολούθηση του κινδύνου γίνεται στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Για κάθε αναγνωριζόμενη περιοχή πιστωτικού κινδύνου εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια όπως περιγράφονται παρακάτω:

4.2.1 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από διαμεσολαβητές – συνεργάτες

Στη κατηγορία αυτοί εντάσσονται συνεργάτες της Εταιρείας οι οποίοι, είναι αρμόδιοι για την είσπραξη των ασφαλίστρων από τους πελάτες και την απόδοσή τους στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πιθανότητα μη αποπληρωμής καθώς υπάρχουν περιπτώσεις συμβολαίων στις οποίες οι συνεργάτες αποπληρώνουν με διακανονισμό μετά την έκδοση των συμβολαίων. Η Εταιρεία περιορίζει τον εν λόγω κίνδυνο διατηρώντας αυτού του είδους τη συνεργασία σε χαμηλά ποσοστά στο σύνολο της παραγωγής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.2 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από πελάτες

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται συμβάσεις συνεργασίας με διαμεσολαβητές, όπου η απόδοση των ασφαλίστρων γίνεται απευθείας από τους πελάτες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τον πιθανό κίνδυνο αθέτησης των πελατών, εφαρμόζει πολιτική εισπράξεων σύμφωνα με την οποία τα συμβόλαια εκδίδονται μόνο κατόπιν εξόφλησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με εξαίρεση την περίπτωση των δόσεων. Η Εταιρεία με τον τρόπο αυτό διασφαλίζει την είσπραξη των απαιτήσεών της και ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από πελάτες.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.3 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από αντασφαλιστές

Η Εταιρεία με σκοπό την κάλυψη της έναντι μεγάλων και πολύπλοκων κινδύνων που αναλαμβάνει, τη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων της και την προστασία του κεφαλαίου και των μετόχων της συνάπτει συμβάσεις αντασφάλισης με εταιρείες του εξωτερικού, είτε απευθείας είτε μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που μπορεί να προκύψει λόγω αθέτησης ή αδυναμία κάλυψης των οικονομικών υποχρεώσεων των αντασφαλιστών ή των μεσιτών προς την Εταιρεία και εφαρμόζει αυστηρή διαδικασία επιλογής και αξιολόγησης αυτών με σκοπό τη διαχείριση και μείωση του κινδύνου.

Αρμόδια για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι η μητρική Εταιρεία η οποία σε συνεργασία με το Διευθύνοντα Σύμβουλο εξετάζει συγκεκριμένα κριτήρια.

Οι συμβάσεις αντασφάλισης είναι ετήσιες, ενώ η αξιολόγηση των αντασφαλιστών παρακολουθείται και αναφέρεται σε εξαμηνιαία βάση από τη Διαχείριση Κινδύνων στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Για τα προαιρετικά συμβόλαια (facultative), η Εταιρεία διατηρεί συνεργασία με μεσίτες αντασφαλιστές. Στις περιπτώσεις αυτές αρμόδιος για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι ο Τεχνικός Διευθυντής της Εταιρείας σε συνεργασία με τη μητρική και κατά τη διαδικασία επιλογής των αντασφαλιστών εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια.

Για την παρακολούθηση και διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων από αντασφαλιστικές απαιτήσεις η Εταιρεία έχει αναπτύξει τις ακόλουθες πρακτικές:

- Έλεγχος της πιστοληπτικής διαβάθμισης του αντασφαλιστή από εξωτερικούς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.
- Αύξηση της διασποράς των αντασφαλιστών.
- Θέσπιση ορίων κατά τοποθεσία, πιστοληπτική διαβάθμιση και όνομα αντασφαλιστή.
- Διατήρηση στενών σχέσεων και επαφών με τους αντασφαλιστές.

4.2.4 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου λόγω συγκέντρωσης των καταθέσεων

Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων της Εταιρείας, η Εταιρεία επενδύει ένα μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε καταθέσεις.

Για την αποφυγή της συγκέντρωσης των καταθέσεων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους, και δεδομένου της πρόσφατης παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης και εγχώριας δημοσιονομικής αστάθειας, στρατηγική της Εταιρείας είναι η διατήρηση του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου στο εξωτερικό περίπου 85-90% και μόνο ένα 10-15% στην Ελλάδα.

Ακόμα και για το μικρό ποσοστό των καταθέσεων εσωτερικού, αρχή της Εταιρείας είναι να το κατανέμει σε πάνω από ένα πιστωτικό ίδρυμα. Επίσης, από τις καταθέσεις εξωτερικού, η Εταιρεία επιθυμεί μικρό ποσοστό να διατηρείται σε αμιγώς προϊόντα καταθέσεων και το μεγαλύτερο ποσοστό να επενδύεται σε Mutual Funds (Αμοιβαία Κεφάλαια).

Η Εταιρεία και στην περίπτωση συνεργαζόμενων τραπεζών εξετάζει παράγοντες όπως η πιστοληπτική τους διαβάθμιση από αναγνωρισμένο οίκο, τα οικονομικά τους στοιχεία, τις συνθήκες συνεργασίας, αλλά και τις συνθήκες στην αγορά.

4.2.5 Κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωση του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού.

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεσή της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δε θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

4.2.6 Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ήταν:

	2015	2014
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.666.709	31.246.141
Σύνολο απαιτήσεων	15.412.732	16.141.600
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.617.207	6.001.979
Σύνολο	**52.696.648**	**53.389.721**

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ανά τύπο πελάτη και είδος απαίτησης ήταν:

	2015	2014
Ίδιο δίκτυο - Ανοικτά υπόλοιπα	42.869	40.808
Πράκτορες και συνεργάτες - Ανοικτά υπόλοιπα	2.735.992	2.896.701
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια	-	90.695
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια (σε καθυστέρηση)	5.165	18.504
Σύνολο	**2.784.025**	**3.046.707**

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής ή όχι, αντίστοιχα.

	2015	2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	52.249.107	53.011.251
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	447.541	378.470
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	239.328	206.848
Προβλέψεις	(239.328)	(206.848)
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	**52.696.648**	**53.389.721**

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η πιστωτική αξιολόγηση βασίστηκε στις αξιολογήσεις της Standard and Poors, εκτός από τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα των οποίων η πιστωτική αξιολόγηση βασίσθηκε στις αξιολογήσεις της Moody's.

Πιστοληπτική ικανότητα 2015	Ομόλογα	Λοιποί Τίτλοι (Αμοιβαία Κεφάλαια και ETFs)	Χρεώστες ασφαλίστρων	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	-	-	-	-	-	-	**0**
AA+	-	-	-	5.174.791	-	-	**5.174.791**
AA	-	-	-	1.130.169	-	-	**1.130.169**
AA-	-	-	-	1.954.573	-	-	**1.954.573**
A+	318.513	-	-	372.807	-	-	**691.321**
A	2.796.558	3.055.701	-	1.088.235	-	4.270.672	**11.211.166**
A-	373.112	1.261.803	-	686.113	-	-	**2.321.028**
BBB+	1.725.712	5.128.780	-	-	-	-	**6.854.492**
BBB	1.244.976	9.093.740	-	-	-	-	**10.338.716**
BB+	405.810	-	-	-	-	-	**405.810**
CCC	-	-	-	-	-	344.323	**344.323**
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	7.262.004	2.784.025	67.043	2.154.976	2.213	**12.270.261**
Σύνολο	**6.864.680**	**25.802.029**	**2.784.025**	**10.473.731**	**2.154.976**	**4.617.207**	**52.696.648**

Πιστοληπτική ικανότητα 2014	Ομόλογα	Λοιποί Τίτλοι (Αμοιβαία Κεφάλαια και ETFs)	Χρεώστες ασφαλίστρων	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	1.007.242	-	-	-	-	-	**1.007.242**
AA+	1.846.099	-	-	6.203.041	-	-	**8.049.140**
AA	-	4.629.886	-	496.815	-	-	**5.126.701**
AA-	-	-	-	2.025.745	-	-	**2.025.745**
A+	321.786	-	-	1.064.371	-	-	**1.386.157**
A	1.844.536	-	-	1.245.520	-	5.763.079	**8.853.135**
A-	901.045	-	-	686.295	-	-	**1.587.340**
BBB+	730.472	-	-	-	-	-	**730.472**
BBB	2.280.349	10.328.465	-	-	-	-	**12.608.814**
BB+	398.304	-	-	-	-	-	**398.304**
CCC	-	-	-	-	-	238.466	**238.466**
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	6.957.957	3.046.707	3.090	1.370.016	434	**11.378.204**
Σύνολο	**9.329.833**	**21.916.308**	**3.046.707**	**11.724.877**	**1.370.016**	**6.001.979**	**53.389.721**

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

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

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των τιμών της αγοράς σε συνδυασμό με τις επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας. Η επενδυτική πολιτική της Εταιρείας κινείται σε ένα συντηρητικό πλαίσιο καθώς τα επενδυόμενα κεφάλαια αφορούν ασφαλιστικές προβλέψεις δηλαδή υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους και τρίτους δικαιούχους τους ασφαλίσματος λόγω επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου και δεν αφορούν επενδύσεις με σκοπό το κέρδος. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και ιδίως αυτά που καλύπτουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας, επενδύονται με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του συνολικού χαρτοφυλακίου. Τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται κυρίως για τη κάλυψη των Τεχνικών Αποθεμάτων, επενδύονται με τρόπο κατάλληλο για τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών και μη, υποχρεώσεων. Τα στοιχεία επενδύονται προς γενικό όφελος όλων αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων και σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων ο διαχειριστής του χαρτοφυλακίου, εξασφαλίζει ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται προς το καλύτερο δυνατό συμφέρον των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων.

Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων η Εταιρεία επενδύει σε μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και προθεσμιακές καταθέσεις ενώ δεν επενδύει σε παράγωγα και δομημένα προϊόντα. Δεδομένου των επενδυτικών της επιλογών η Εταιρεία από τις υποκατηγορίες του Κινδύνου Αγοράς αναγνωρίζει και δέχεται:

- Κίνδυνο Μετοχών
- Κίνδυνο Διαφοράς Επιτοκίου ή Πιστωτικού Περιθωρίου
- Κίνδυνο Συγκέντρωσης
- Κίνδυνο Επιτοκίου

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων και Κίνδυνο Συναλλάγματος αφού δεν διαθέτει ακίνητα περιουσιακά στοιχεία και δεν επενδύει απευθείας σε ξένο νόμισμα.

Για την επιμέτρηση του Κινδύνου Αγοράς η Εταιρεία εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε ετήσια ή εξαμηνιαία βάση ή πιο συχνά αν αυτό κριθεί απαραίτητο και μελετά την επίπτωση τους στα οικονομικά αποτελέσματα και την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας. Για την εφαρμογή των σεναρίων, και συγκεκριμένα για την επιλογή των σεναρίων ανόδου και καθόδου λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως:

- Εποπτικά σενάρια,
- Ρευστότητα στην αγορά,
- Μεταβολές του εγχώριου και διεθνούς χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος,
- Κοινωνικοπολιτική κατάσταση,
- Ψυχολογία των επενδυτών.

Αναλυτικότερα για τα σενάρια κάθε κινδύνου εξετάζει διαφορετικούς παράγοντες.

Κίνδυνος Μετοχών

Για τον κίνδυνο μετοχών η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στις αγοραίες τιμές των μετοχών. Για τη μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου των μετοχών δύναται να χρησιμοποιείται η διακύμανση παρελθουσών αποδόσεων και της τεχνικής VaR. Σε κάθε περίπτωση, για τη σημαντικότητα της εφαρμογής των ανωτέρω λαμβάνεται υπόψη και το μέγεθος του χαρτοφυλακίου. Η διαχείριση του κίνδυνου των μετοχών περιλαμβάνει τη μείωση της μετοχικής συγκέντρωσης και την αύξηση της διασποράς μέσω τήρησης ορίων.

Στόχος της Εταιρείας είναι η δια μέσου αμοιβαίων κεφαλαίων μετοχική έκθεση – ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει άμεση μετοχική έκθεση παρά μόνο μέσω επαγγελματικά διαχειριζόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Σε αυτές τις περιπτώσεις για τη μέτρηση της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών αντλούνται στοιχεία από τα αμοιβαία κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η σύνθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων και ETFs :

Σύνθεση Α/Κ και ETFs	**2015**	**2014**
Κυβερνητικά Ομόλογα	7%	11%
Εταιρικά Ομόλογα	70%	74%
Μετοχές	8%	8%
Καταθετικά Προϊόντα	12%	5%
Λοιπά	3%	1%

Μία αύξηση ή μείωση στην τιμή των μετοχών που περιλαμβάνουν τα αμοιβαία κεφάλαια και ETFs κατά 10% θα οδηγούσε σε αύξηση ή μείωση του αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά ΕΥΡΩ 213.274 το 2015, και κατά ΕΥΡΩ 179.112 το 2014.

Κίνδυνος Διαφοράς Επιτοκίου ή Πιστωτικού Περιθωρίου

Για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο των πιστωτικών περιθωρίων. Η παρακολούθηση των πιστωτικών κινδύνων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ενεργητικού λόγω της απλής φύσης των τοποθετήσεων

(plain vanilla σταθερού εισοδήματος επενδύσεις), λαμβάνει χώρα με τη μέθοδο της πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η πιστοληπτική διαβάθμιση προέρχεται από αναγνωρισμένους εξωτερικούς οίκους αξιολόγησης (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) και λαμβάνεται πριν από οποιαδήποτε τοποθέτηση. Όπου υφίσταται τοποθέτηση συλλογικής μορφής (π.χ. Α/Κ) λαμβάνεται η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία δεν τοποθετείται απευθείας (direct investment) σε μη επενδύσιμη βαθμίδα παρά μόνο σε επενδύσιμες (investment grade) τοποθετήσεις, ενώ τηρούνται όρια στην κατανομή της πιστοληπτικής διαβάθμισης του πιστωτικού της χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης ελέγχονται μεμονωμένες τοποθετήσεις όπως και έκθεση σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Για τον Κίνδυνο Επιτοκίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στην καμπύλη των επιτοκίων, ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων**.**

Για την παρακολούθησή του επιτοκιακού κινδύνου γίνεται χρήση διαφόρων μέτρων και μεθόδων, όπως πρωτεύοντος προβολή χρηματοροών (cash flow projections), gap analysis, duration, και scenario testing και δευτερευόντως σε περίπτωση που κριθεί απαραίτητο, convexity και key rate duration. Για τη διαχείρισή του θεσπίζονται όρια που αφορούν κυρίως asset-liability duration mismatch (first order επιτοκιακός κίνδυνος λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων – plain vanilla fixed income έκθεση – και των αντίστοιχων υποχρεώσεων) ενώ παράλληλα σχεδιάζονται και διενεργούνται stress tests με στόχο την εκτίμηση της επίδρασής τους στην Χρηματοοικονομική Θέση. Η επιλογή και το εύρος χρήσης των ανωτέρω εργαλείων, συνάδει με την πολυπλοκότητα των σταθερού εισοδήματος επενδυτικών στοιχείων της Εταιρείας (λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων – plain vanilla fixed income έκθεση – και των αντίστοιχων υποχρεώσεων η παρακολούθηση περιορίζεται σε first order μεγέθη όπως είναι η διάρκεια).

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

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου

	2015			2014		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	**Σταθερού Επιτοκίου**	**Σύνολο**	**Κυμαινόμενο Επιτόκιο**	**Σταθερού Επιτοκίου**	**Σύνολο**
Ομόλογα Διαθέσιμα προς Πώληση	-	6.864.680	6.864.680	431.485	8.898.349	9.329.833
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	-	4.617.207	4.617.207	-	6.001.979	6.001.979
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	197.500	77.769	275.269	-	34.289	34.289
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**197.500**	**11.559.656**	**11.757.156**	**431.485**	**14.934.617**	**15.366.102**

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοικονομικών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο

	2015			2014		
	0-3%	**3-6%**	**Σύνολο**	**0-3%**	**3-6%**	**Σύνολο**
Ομόλογα Διαθέσιμα προς Πώληση	3.539.618	3.325.063	6.864.680	3.892.655	5.437.179	9.329.833
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	4.617.207	-	4.617.207	6.001.979	-	6.001.979
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	273.229	2.040	275.269	28.860	5.429	34.289
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**8.430.054**	**3.327.103**	**11.757.156**	**9.923.494**	**5.442.608**	**15.366.102**

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα**.** Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας με βάση την ημερομηνία λήξης τους, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από αντασφαλιστές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις παρουσιάζονται με τις συμβατικές ταμειακές τους ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές. Οι παρακάτω ταμειακές ροές αφορούν μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

της 31 Δεκεμβρίου 2015	**Λογιστική Αξία**	**0-5 έτη**	**6-10 έτη**	**>10 έτη**	**Μη Δηλωθείσα Λήξη**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	6.864.680	5.762.753	1.101.928	-	-	6.864.680
Λοιπές Επενδύσεις	25.802.029	25.802.029	-	-	-	25.802.029
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**32.666.709**	**31.564.782**	**1.101.928**	**-**	**-**	**32.666.709**
Χρεώστες ασφαλίστρων	2.784.025	2.784.025	-	-	-	2.784.025
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	10.473.731	9.839.747	633.984	-	-	10.473.731
Λοιπές απαιτήσεις	2.154.976	2.104.476	**-**	**-**	50.500	2.154.976
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.617.207	4.617.207	-	-	-	4.617.207
Σύνολο	**52.696.648**	**50.910.237**	**1.735.912**	**0**	**50.500**	**52.696.648**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	27.087.671	24.973.689	2.113.982	-	-	27.087.671
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	8.848.700	8.848.700	-	-	-	8.848.700
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	381.617	28.035	9.448	344.133	-	381.617
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	960.741	960.741	-	-	-	960.741
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	2.385.140	2.385.140	-	-	-	2.385.140
Λοιπές υποχρεώσεις	2.291.158	2.291.158	-	-	-	2.291.158
Σύνολο	**41.955.028**	**39.487.464**	**2.123.430**	**344.133**	**0**	**41.955.028**
Καθαρή Ρευστότητα	**10.741.620**	**11.422.773**	**(387.518)**	**(344.133)**	**50.500**	**10.741.620**

της 31 Δεκεμβρίου 2014	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	Μη Δηλωθείσα Λήξη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	9.329.833	8.594.050	735.783	-	-	9.329.833
Λοιπές Επενδύσεις	21.916.308	21.916.308	-	-	-	21.916.308
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**31.246.141**	**30.510.358**	**735.783**	**-**	**-**	**31.246.141**
Χρεώστες ασφαλίστρων	3.046.707	3.046.707	-	-	-	3.046.707
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11.724.877	10.511.107	1.213.770	-	-	11.724.877
Λοιπές απαιτήσεις	1.370.016	1.293.516	-	-	76.500	1.370.016
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.001.979	6.001.979	-	-	-	6.001.979
Σύνολο	**53.389.721**	**51.363.667**	**1.949.553**	**0**	**76.500**	**53.389.721**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	26.009.227	22.258.176	3.751.051	-	-	26.009.227
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	10.190.850	10.190.850	-	-	-	10.190.850
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	343.337	25.223	8.500	309.613	-	343.337
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.198.645	1.198.645	-	-	-	1.198.645
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	2.863.415	2.863.415	-	-	-	2.863.415
Λοιπές υποχρεώσεις	2.394.651	2.394.651	-	-	-	2.394.651
Σύνολο	**43.000.124**	**38.930.960**	**3.759.551**	**309.613**	**0**	**43.000.124**
Καθαρή Ρευστότητα	**10.389.596**	**12.432.707**	**(1.809.998)**	**(309.613)**	**76.500**	**10.389.596**

Σημειώνεται ότι η Εταιρία διαθέτει υψηλό ποσό Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδύναμων το οποίο επενδύεται όλο βραχυπρόθεσμα (0-5 έτη) ενώ θα μπορούσε να επενδυθεί μεταγενέστερα.

4.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13. Τα επίπεδα ιεράρχησης ορίζονται στη σημείωση 3.3.

2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	6.864.680	0	0	6.864.680
Λοιπά Χρεόγραφα	25.802.029	0	0	25.802.029
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.666.709	0	0	32.666.709

2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	9.329.833	0	0	9.329.833
Λοιπά Χρεόγραφα	21.916.308	0	0	21.916.308
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	31.246.141	0	0	31.246.141

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά στοιχεία στα Επίπεδα 2 και 3 κατά τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος προσέγγιζε την εύλογη αξία γιατί στην πλειονότητά τους είναι βραχυπρόθεσμες.

5. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Α.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι οι πρώτες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις συνταγμένες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.. Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την Σημείωση 2. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 1 για την σύνταξη των συγκεκριμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. είναι η 1 Ιανουαρίου 2014, ημερομηνία κατά την οποία έχει συνταχθεί «Χρηματοοικονομική Θέση Έναρξης» της Εταιρείας με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

5.1 Πίνακες Μετάβασης σε Δ.Π.Χ.Α.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν αναλυτικά τις μεταβολές στα μεγέθη των στοιχείων των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων λόγω της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Λ.Π.) που εφάρμοζε η Εταιρεία κατά την χρήση που έληξε την 1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου 2014.

5.1.1 Συμφωνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης την 1/1/2014

(ποσά σε ΕΥΡΩ)

Σημείωση	Περιγραφή	Ε.Γ.Λ.Σ.	Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.
	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	571.261	-	571.261
1	Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	1.942	542.753	544.695
	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση	26.824.036	-	26.824.036
		27.397.239	**542.753**	**27.939.992**
2	Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις	-	577.815	577.815
	Χρεώστες ασφαλίστρων	5.296.781	-	5.296.781
3	Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών	-	10.891.423	10.891.423
	Λοιπές απαιτήσεις	1.093.412	-	1.093.412
	Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.454.093	-	2.454.093
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.499.877	-	6.499.877
		15.344.162	**11.469.237**	**26.813.399**
	Σύνολο Ενεργητικού	**42.741.401**	**12.011.990**	**54.753.391**
	Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
	Μετοχικό κεφάλαιο	9.500.000	-	9.500.000
5	Αποθεματικά	901.656	(10.370)	891.286
6	Αποτελέσματα εις νέο	(190.921)	1.209.891	1.018.970
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**10.210.735**	**1.199.521**	**11.410.256**
	Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
	Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	25.736.218	-	25.736.218
	Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	9.437.572	-	9.437.572
	Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	**35.173.791**	**-**	**35.173.791**
	Λοιπές Υποχρεώσεις			
4	Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	362.153	(78.953)	283.200
	Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.364.939	-	1.364.939
3	Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	(7.794.775)	10.891.423	3.096.647
	Φόροι εισοδήματος	1.209.918	-	1.209.918
	Λοιπές υποχρεώσεις	2.214.641	-	2.214.641
	Σύνολο υποχρεώσεων	**(3.368.365)**	**11.537.709**	**8.169.345**
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	**42.741.401**	**12.011.990**	**54.753.391**

5.1.2 Σημειώσεις στη συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 1 Ιανουαρίου 2014

1. Η αξία των Άϋλων Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρείας αναπροσαρμόστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης σε Δ.Π.Χ.Α. (1 Ιανουαρίου 2014) με διαγραφή των άυλων στοιχείων που δεν πληρούσαν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης με βάση το Δ.Λ.Π. 38 ποσού ΕΥΡΩ 1.942 μειωμένο κατά την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού ΕΥΡΩ 505. Η Εταιρεία κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 1, εφάρμοσε αναδρομικά το Δ.Π.Χ.Α. 3 και αναγνώρισε στις οικονομικές καταστάσεις της πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α., ως άϋλο περιουσιακό στοιχείο που πληρεί τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 38, την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απέκτησε κατά την εξαγορά δραστηριότητας της Interasco στην Ελλάδα την 1 Οκτωβρίου 2006 έναντι ποσού ΕΥΡΩ 544.695.

2. Οι διαφορές φορολογικής και λογιστικής βάσης λόγω των προσαρμογών από την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. οδηγούν στην αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους ΕΥΡΩ 577.815 που επηρέασε τα αποτελέσματα εις νέο και τα αποθεματικά και αναλύεται ως εξής:

Αναπροσαρμογή άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 1)	(505)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό (Σημείωση 4)	(73.632)
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία των ζημιών PSI	(514.048)
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία στην αποτίμηση των ομολόγων καταχωρημένη σε αποθεματικά καθαρής θέσης (Σημείωση 5)	10.370
	(577.815)

3. Πραγματοποιήθηκε αναταξινόμηση από τις Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές στις Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών που αφορούν συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα της Εταιρείας ποσού ΕΥΡΩ 10.891.423.

4. Οι Υποχρεώσεις Παροχών προς το Προσωπικό υπολογίστηκαν με αποδεκτή αναλογιστική μελέτη βάσει του Δ.Λ.Π. 19 και των αναλογιστικών εκτιμήσεων της Διοίκησης. Από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 προέκυψε κέρδος ύψους ΕΥΡΩ 78.953 πλέον ΕΥΡΩ 73.632 από αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που επηρέασαν τα Αποτελέσματα εις Νέο.

5. Καταχωρήθηκε στα αποθεματικά η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση που αντιστοιχεί στο αποθεματικό από την αποτίμηση ομολόγων διαθεσίμων προς πώληση ποσού ΕΥΡΩ 10.370.

6. Η συνολική αύξηση από τις προσαρμογές λόγω εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. στα αποτελέσματα εις νέο ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 1.209.891 και αναλύεται ως εξής:

Αναπροσαρμογή άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 1)	(544.695)
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία των ζημιών PSI (Σημείωση 2)	(514.048)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό (Σημείωση 4)	(152.585)
	(1.209.891)

5.1.3 Συμφωνία Κατάστασης
Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31/12/2014
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

Σημείωση	Περιγραφή	Ε.Γ.Λ.Σ.	Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.
	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	624.387	-	624.387
1	Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	883	543.812	544.695
	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση	31.246.141	-	31.246.141
		31.871.411	**543.812**	**32.415.223**
2	Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις	-	568.091	568.091
3	Χρεώστες ασφαλίστρων	3.029.074	17.633	3.046.707
4	Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών	-	11.724.877	11.724.877
3	Λοιπές απαιτήσεις	1.387.649	(17.633)	1.370.016
	Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.732.484	-	2.732.484
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.001.979	-	6.001.979
		13.151.186	**12.292.968**	**25.444.154**
	Σύνολο Ενεργητικού	**45.022.597**	**12.836.780**	**57.859.377**
	Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
	Μετοχικό κεφάλαιο	9.500.000	-	9.500.000
8	Αποθεματικά	1.079.110	(72.246)	1.006.864
9	Αποτελέσματα εις νέο	1.821.711	1.172.407	2.994.118
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**12.400.821**	**1.100.162**	**13.500.982**
	Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
	Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	26.009.227	-	26.009.227
	Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	10.190.850	-	10.190.850
	Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	**36.200.076**	**-**	**36.200.076**
	Λοιπές Υποχρεώσεις			
5	Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	399.879	56.542	343.337
	Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.198.645	-	1.198.645
4	Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	(8.861.462)	11.724.877	2.863.415
6	Φόροι εισοδήματος	1.289.987	16.484	1.306.470
7	Λοιπές υποχρεώσεις	2.394.651	51.800	2.446.451
	Σύνολο υποχρεώσεων	**(3.578.300)**	**11.736.618**	**8.158.319**
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	**45.022.597**	**12.836.780**	**57.859.377**

5.1.4 Σημειώσεις στη Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 31 Δεκεμβρίου 2014

1. Η αξία των Άϋλων Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρείας αναπροσαρμόστηκε κατά την 31η Ιανουαρίου 2014 με διαγραφή των άυλων στοιχείων που δεν πληρούσαν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης με βάση το Δ.Λ.Π. 38 ποσού ΕΥΡΩ 883 μειωμένο κατά την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού ΕΥΡΩ 229. Η Εταιρεία κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 1, εφάρμοσε αναδρομικά το Δ.Π.Χ.Α. 3 και αναγνώρισε στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α., ως άϋλο περιουσιακό στοιχείο που πληρεί τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 38, την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απέκτησε κατά την εξαγορά δραστηριότητας της Interasco στην Ελλάδα την 1 Οκτωβρίου 2006 ποσού ΕΥΡΩ 544.695.

2. Οι διαφορές φορολογικής και λογιστικής βάσης λόγω των προσαρμογών από την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. οδηγούν στην αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους ΕΥΡΩ 568.091 που επηρέασε τα αποτελέσματα εις νέο και τα αποθεματικά και αναλύεται ως εξής:

Αναπροσαρμογή άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 1)	(229)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό (Σημείωση 5)	(89.268)
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία των ζημιών PSI	(495.689)
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία στην αποτίμηση των ομολόγων καταχωρημένη σε αποθεματικά Καθαρής Θέσης (Σημείωση 8)	30.563
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία στο Bonus (Σημείωση 7)	(13.468)
	(568.091)

3. Πραγματοποιήθηκε αναταξινόμηση από τους Χρεώστες Ασφαλίστρων στις Λοιπές Απαιτήσεις που αφορά την πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων που αντιστοιχεί στα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων ποσού ΕΥΡΩ 17.633.

4. Πραγματοποιήθηκε αναταξινόμηση από τις Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές στις Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών που αφορούν συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα της Εταιρείας ποσού ΕΥΡΩ 11.724.877.

5. Οι Υποχρεώσεις Παροχών προς το Προσωπικό υπολογίστηκαν με αποδεκτή αναλογιστική μελέτη βάσει του Δ.Λ.Π. 19 και των αναλογιστικών εκτιμήσεων της Διοίκησης. Από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 προέκυψε κέρδος ύψους ΕΥΡΩ 56.542 πλέον ΕΥΡΩ 89.268 από αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που επηρέασαν τα Αποτελέσματα εις Νέο.

6. Καταχωρήθηκε πρόβλεψη πρόσθετου φόρου εισοδήματος ΕΥΡΩ 16.484 για την τρέχουσα χρήση που επηρέασε τα αποτελέσματα εις νέο.

7. Οι Λοιπές Υποχρεώσεις αναπροσαρμόσθηκαν με ποσό ΕΥΡΩ 51.800 που αφορούσε Bonus της τρέχουσας χρήσης μείον την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού ΕΥΡΩ 13.468 που επηρέασε τα Αποτελέσματα εις Νέο.

8. Τα αποθεματικά αναπροσαρμόσθηκαν κατά την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση που αντιστοιχεί στο αποθεματικό από την αποτίμηση ομολόγων διαθεσίμων προς πώληση ποσού ΕΥΡΩ 30.563 καθώς και από τις αναλογιστικές ζημιές από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 ποσού ΕΥΡΩ 56.328 μειωμένες κατά την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού ΕΥΡΩ 14.645.

9. Η συνολική αύξηση από τις προσαρμογές λόγω εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. στα αποτελέσματα εις νέο ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 1.030.787 και αναλύεται ως εξής:

Αναπροσαρμογή άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 1)	(402.421)
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 2)	(495.689)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό (Σημείωση 5)	(187.492)
Φόροι εισοδήματος (Σημείωση 6)	16.484
Δεδουλευμένα Bonus (Σημείωση 7)	38.332
	(1.030.787)

5.1.5 Συμφωνία Συνολικού Εισοδήματος 1/1/2014 - 31/12/2014

(ποσά σε ΕΥΡΩ)

Σημείωση	Περιγραφή	Ε.Γ.Λ.Σ.	Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
1	Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	24.040.116	(859.991)	23.180.126
1	Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(8.662.919)	552.406	(8.110.514)
	Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**15.377.197**	**(307.585)**	**15.069.612**
	Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων	147.962	-	147.962
	Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση/λήξη επενδύσεων	790.530	-	790.530
	Έσοδα Επενδύσεων	**938.492**	**-**	**938.492**
1	Λοιπά έσοδα	183.352	154.274	337.626
		1.121.844	**154.274**	**1.276.118**
2	Αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(7.682.857)	(139.925)	(7.822.783)
1	Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	424.678	(687.077)	(262.399)
1	Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημειώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	2.080.654	687.077	2.767.732
1	Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(3.500.324)	153.311	(3.347.013)
2	Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	(4.698.673)	123.101	(4.575.573)
	Χρηματοοικονομικά έξοδα	(124.603)	-	(124.603)
	Λοιπά έξοδα	(167.831)	-	(167.831)
		(13.668.957)	**136.487**	**(13.532.470)**
	Κέρδη πρό φόρων	**2.830.085**	**(16.824)**	**2.813.260**
3	Φόροι	(817.453)	(20.660)	(838.113)
	Κέρδη μετά από φόρους	**2.012.632**	**(37.484)**	**1.975.148**
	Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
4	Αναλογιστικά κέρδη / ζημίες	-	(56.328)	(56.328)
4	Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	14.645	14.645
	Λοιπά συνολικά εισοδήματα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
4	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου- Διαθέσιμα προς πώληση - Μεταβολή Εύλογης Αξίας	-	-	177.454
4	Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	(20.193)	(20.193)
	Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	**2.012.632**	**(99.359)**	**2.090.725**

5.1.6 Σημειώσεις στη συμφωνία Συνολικού Εισοδήματος για το 2014

1. Τα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος Δουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα, Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα, Λοιπά Έσοδα, Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής, Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων και Αναλογία Αντασφαλιστών επί Ασφαλιστικών Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων περιλαμβάνουν ανακατατάξεις με σκοπό την ακριβέστερη απεικόνιση των αποτελεσμάτων χρήσης.

2. Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αυξήθηκαν κατά ΕΥΡΩ 51.800 από την αναγνώριση πρόβλεψης για Bonus και μειώθηκαν κατά ΕΥΡΩ 1.059 λόγω αντιλογισμού των μη αναγνωριζόμενων από το Δ.Λ.Π. 38 άϋλων περιουσιακών στοιχείων και ΕΥΡΩ 33.917 λόγω των επιδράσεων από τον σχηματισμό πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού με βάση το Δ.Λ.Π. 19. Επιπλέων, τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης μειώθηκαν λόγω ανακατάταξης ποσού ΕΥΡΩ 139.925 στις Αποζημιώσεις και Παροχές σε Ασφαλισμένους που αφορά πληρωμές σε ασφαλισμένους.

3. Οι Φόροι αυξήθηκαν κατά ΕΥΡΩ 16.484 λόγω της πρόβλεψης για πρόσθετους φόρους και κατά ΕΥΡΩ 4.176 λόγω της επίδρασης της αναβαλλόμενης φορολογίας.

4. Τα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα που αναγνωρίζονται μόνο βάσει Δ.Π.Χ.Α. αφορούν αναλογιστικές ζημιές ποσού ΕΥΡΩ 56.328 μείον την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού ΕΥΡΩ 14.645 και την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση που αντιστοιχεί στο αποθεματικό από την αποτίμηση ομολόγων διαθεσίμων προς πώληση ποσού ΕΥΡΩ 20.193.

5.2 ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

(Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ)	**1-Ιαν-14**	**31-Δεκ-14**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων όπως είχαν απεικονιστεί σύμφωνα με τα Ε.Γ.Π.Λ.Α.	**10.210.735**	**12.400.821**
Προσαρμογές των Δ.Π.Χ.Α.		
Αναπροσαρμογή άυλων περιουσιακών στοιχείων	542.753	543.812
Επίδραση από την αναβαλλόμενη φορολογία	577.815	568.091
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	78.953	56.542
Φόροι εισοδήματος		(16.484)
Δουλευμένη έκτακτη αμοιβή		(51.800)
Σύνολο προσαρμογών	**1.199.521**	**1.100.162**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Δ.Π.Χ.Α.	**11.410.256**	**13.500.982**

Εκτιμήσεις Εύλογης Αξίας, Λογιστικές Πολιτικές και Εγγραφές

Η Εταιρεία κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 1, εφάρμοσε αναδρομικά το Δ.Π.Χ.Α. 3 και αναγνώρισε στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α., ως άϋλο περιουσιακό στοιχείο που πληρεί τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 38, την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απέκτησε κατά την εξαγορά δραστηριότητας της Interasco στην Ελλάδα την 1 Οκτωβρίου 2006 ποσού ΕΥΡΩ 544.695. Με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 38, το άϋλο περιουσιακό στοιχείο δεν αποσβένεται αλλά ελέγχεται ετησίως για ενδεχόμενη απομείωση. Κατά την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 δεν προέκυψαν ζημιές από την απομείωση της αξίας του άϋλου περιουσιακού στοιχείου μετά από τον έλεγχο απομείωσης που πραγματοποίησε η Διοίκηση της Εταιρείας.

Οι υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό αντικατοπτρίστηκαν βάσει του πίνακα που συνέταξε η Διοίκηση με βάση το Δ.Λ.Π. 19.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναγνωρίσθηκαν με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση από τις ζημιές του PSI αναγνωρίσθηκε με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας που προβλέπουν ότι οι ζημιές που προέκυψαν από την ανταλλαγή ομολόγων εκπίπτουν από τα φορολογητέα κέρδη της Εταιρείας σε ένα διάστημα 30 ετών με τμηματική και ισόποση απόσβεσή τους.

Οι προβλέψεις φόρου εισοδήματος καταχωρήθηκαν στην λογιστική από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και μετέπειτα.

6. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΜΙΚΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	2015	2014
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	11.884.911	10.004.662
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	889.057	(657.211)
Σύνολο Εσόδων κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**12.773.967**	**9.347.450**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	13.536.456	13.825.013
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	436.945	7.689
Σύνολο Εσόδων Λοιπών Γενικών Κλάδων	**13.973.401**	**13.832.702**
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	**26.747.368**	**23.180.153**

7. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	2015	2014
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές Ζημιών – Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.985.642	2.464.952
Μεταβολή αποθέματος μη δουλ. ασφαλίστρων-αναλογία αντασφαλιστών	445.850	(134.882)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**2.431.492**	**2.330.070**
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	4.206.928	5.647.969
Μεταβολή αποθέματος μη δουλ. ασφαλίστρων-αναλογία αντασφαλιστών	562.317	132.501
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων Λοιπών Γενικών Κλάδων	**4.769.244**	**5.780.471**
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	**7.200.736**	**8.110.541**

8. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2015	2014
Έσοδα από τόκους		
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	183.519	245.185
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	1.297	10.429
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	2.188	2.887
Σύνολο εσόδων από τόκους	**187.004**	**258.501**
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) επενδύσεων		
Ομόλογα – Αποσβέσεις περιόδου	(74.432)	(141.640)
Μερίσματα μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	52.325	31.101
Σύνολο λοιπών εσόδων/εξόδων επενδύσεων	**(22.107)**	**(110.539)**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**164.897**	**147.962**

9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2015	2014
Κέρδη από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	61.100	2.796
Αμοιβαία κεφάλαια	573.023	790.031
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	**634.123**	**792.827**
Ζημιές από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	(13.467)	(2.297)
Σύνολο (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**(13.467)**	**(2.297)**
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**620.656**	**790.530**

10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	2015	2014
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	302.112	154.274
Εσοδα από προβλέψεις προηγουμένων χρήσεων	93.700	87.298
Λοιπά έσοδα	146.116	96.055
	541.928	**337.626**

Στην κατηγορία «Λοιπά Έσοδα» περιλαμβάνονται έκτακτα κέρδη από αποζημιώσεις Φιλικού Διακανονισμού ύψους ΕΥΡΩ 80.882 έναντι ΕΥΡΩ 53.658 το 2014. Τα Έσοδα Παρεπόμενων Ασχολιών αφορούν έσοδα από το κλάδο Οδικής Βοηθείας.

11. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

	2015			2014		
	Σύνολο	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Σύνολο**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.675.229	628.585	3.046.644	2.662.471	510.802	2.151.669
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	5.370.583	1.733.957	3.636.626	5.160.312	1.570.156	3.590.156
Σύνολο	**9.045.812**	**2.362.542**	**6.683.270**	**7.822.783**	**2.080.958**	**5.741.825**

12. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	2015			2014		
	Σύνολο	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Σύνολο**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.261.572	62.140	2.199.431	1.891.066	409.734	1.481.332
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	(1.183.127)	(385.966)	(797.161)	(1.628.667)	277.040	(1.905.707)
Σύνολο	**1.078.444**	**(323.826)**	**1.402.270**	**262.399**	**686.774**	**(424.375)**

13. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	2015			2014		
	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής**	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.760.438	601.128	2.159.310	1.925.251	714.255	1.210.996
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	4.099.311	1.442.088	2.657.223	3.969.183	1.833.166	2.136.017
Σύνολο	**6.859.749**	**2.043.216**	**4.816.533**	**5.894.434**	**2.547.421**	**3.347.013**

14. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	2015	2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.795.677	2.541.542
Αμοιβές τρίτων	1.452.327	1.399.154
Φόροι, Τέλη	120.833	11.349
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	106.709	93.828
Διάφορα έξοδα	467.458	438.540
Αποσβέσεις	113.475	91.159
Σύνολο	**5.056.479**	**4.575.573**

Στο κονδύλι «Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης» στον λογαριασμό «Διάφορα Έξοδα» περιλαμβάνονται συνδρομές, εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις, έντυπα, κοινόχρηστες δαπάνες κ.α..

14.1 *Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού*

Το συνολικό κόστος Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2015	2014
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	2.324.220	2.138.472
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	403.697	393.208
Παρεπόμενες παροχές	9.418	1.860
Παροχές στο προσωπικό	1.800	4.200
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	56.543	3.802
Σύνολο	**2.795.677**	**2.541.542**

Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 55 άτομα (2014 : 51 άτομα).

14.2 *Ανάλυση Αποσβέσεων*

Το συνολικό κόστος των Αποσβέσεων που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2015	2014
Οικόπεδα και Κτίρια	36.793	34.855
Λοιπές Ενσώματες ιδιοχρησιμοποιούμενες ακινητοποιήσεις	76.682	56.304
Σύνολο	**113.475**	**91.159**

15. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	2015	2014
Χρηματοοικονομικά έξοδα	151.162	124.603
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	4.801	-
	155.963	**124.603**

16. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	2015	2014
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	40.000	78.202
Λοιπά	144.886	89.630
	184.886	167.832

Στην κατηγορία «Λοιπά» περιλαμβάνεται και η κίνηση προβλέψεων, όπως αναφέρεται στη σημείωση 17, ύψους ΕΥΡΩ 73.479 έναντι ΕΥΡΩ 70.770 το 2014.

17. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. 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 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 29%, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 26%.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009. Για το 2011 – 2015 ο έλεγχος των φορολογικών υποθέσεων της Εταιρείας διεξάγεται από τους νόμιμους ελεγκτές στα πλαίσια του άρθρου 82 § 5 ΚΦΕ και του Α.Υ.Ο. ΠΟΛ 1159/2011 και του άρθρου 65^{A} του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (Ν. 4174/2013). Ο έλεγχος για τη χρήση 2015 είναι ακόμη σε εξέλιξη, ενώ για τα έτη 2011 - 2014 εκδόθηκε Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη.

Τα λογιστικά υπόλοιπα του λογαριασμού «Φόροι εισοδήματος» την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, έχουν ως εξής:

	2015	2014
Φόρος εισοδήματος	950.456	846.320
Προβλέψεις για Λοιπούς Φόρους	523.629	460.150
	1.474.085	**1.306.470**

Οι Προβλέψεις για Λοιπούς Φόρους αφορούν κυρίως τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, αναλύεται ως εξής:

	2015	**2014**
Φόρος εισοδήματος χρήσης	938.073	833.937
Αναβαλλόμενος φόρος	(57.145)	4.176
	880.928	**838.113**
Κέρδη προ φόρων	2.574.712	2.813.259
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	26%
Φόρος εισοδήματος	**746.666**	**731.447**
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπεστέα	172.083	98.115
Μόνιμες και λοιπές διαφορές	29.565	8.550
Διαφορά φορολογικού συντελεστή	(67.386)	-
Φόρος εισοδήματος	**880.928**	**838.113**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας οι εταιρείες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο. Η προκαταβολή φόρου εισοδήματος επόμενης χρήσης αναγνωρίζεται κατά την καταβολή της και την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος.

18. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2015	**Εγκαταστάσεις Κτιρίων**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**367.061**	**-**	**629.994**	**997.055**
Προσθήκες	8.431	5.264	146.028	159.722
Πωλήσεις	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**375.492**	**5.264**	**776.022**	**1.156.777**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**41.519**	**-**	**331.150**	**372.668**
Αποσβέσεις χρήσης	36.793	632	76.050	113.475
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**78.312**	**632**	**407.199**	**486.143**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2015	**297.180**	**4.632**	**368.822**	**670.634**

2014	**Εγκαταστάσεις Κτιρίων**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**349.386**	**-**	**545.385**	**894.771**
Προσθήκες	42.855	-	106.268	149.123
Πωλήσεις	(25.180)	-	(21.659)	(46.838)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**367.061**	**-**	**629.994**	**997.055**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**29.955**	**-**	**293.554**	**323.509**
Αποσβέσεις χρήσης	34.855	-	56.304	91.159
Αποσβέσεις πωληθέντων	(23.292)	-	(18.709)	(42.000)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**41.519**	**-**	**331.150**	**372.668**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2014	**325.543**	**-**	**298.844**	**624.387**

19. ΑΫΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2015	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**544.695**	**544.695**
Προσθήκες	-	-
Πωλήσεις	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**544.695**	**544.695**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2015	**544.695**	**544.695**

2014		
Κόστος κτήσης		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	544.695	544.695
Προσθήκες	-	-
Πωλήσεις	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**544.695**	**544.695**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2014	**544.695**	**544.695**

Τα Δικαιώματα αφορούν την απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006.

Έλεγχος απομείωσης

Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης των δικαιωμάτων απόκτησης του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α., σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική που παρουσιάζεται στη σημείωση 3.2. Τα ανακτήσιμα ποσά προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της «απαλλαγής αμοιβής δικαιωμάτων χρήσης» ("Relief from Royalty"). Οι υπολογισμοί αυτοί χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ροών, βασιζόμενες σε 5 έτη επιχειρηματικά σχέδια. Οι ταμειακές ροές μετά την πενταετία (στο διηνεκές) έχουν εκτιμηθεί με 0% συντελεστές ανάπτυξης καθώς θεωρείται ότι η αύξηση του εσόδου δικαιώματος χρήσης που παρουσιάζονται στα επιχειρηματικά σχέδια αποτελούν τη μέγιστη πιθανή αύξηση του πιθανού εσόδου.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας μέσω της «απαλλαγής αμοιβής δικαιωμάτων χρήσης» σχετίζονται με το ποσοστό δικαιώματος χρήσης (royalty rate), το οποίο εκτιμάται σε 0,5% για το 2015 και 2014, τους συντελεστές προεξόφλησης, οι οποίοι εκτιμούνται στα 16,3% για το 2015 και 16,2% για το 2014, και το όφελος φορολογικής απόσβεσης (Tax Amortization Benefit - TAB) των δικαιωμάτων.

20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Τα Διαθέσιμα προς Πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία απαρτίζονται από :

	2015	**2014**
Κρατικά ομόλογα	2.486.543	4.570.622
Εταιρικά ομόλογα	4.278.324	4.594.496
Μερίδια Α/Κ	23.703.202	20.129.574
ETFs	2.098.826	1.786.734
Σύνολο	**32.566.895**	**31.081.426**
Δουλευμένοι τόκοι	99.814	164.715
Σύνολο	**32.666.709**	**31.246.141**
Εισηγμένα	**32.666.709**	**31.246.141**

Η κίνηση των Αξιογράφων – Διαθεσίμων προς Πώληση έχει ως εξής:

2015	**Σύνολο Ομολόγων**	**Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**9.329.833**	**21.916.308**	**31.246.141**
Αγορές	3.298.960	14.120.982	17.419.942
Πωλήσεις	(5.575.846)	(9.708.806)	(15.284.652)
Αποτίμηση σε Καθαρή Θέση	(123.366)	(526.455)	(649.821)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(64.901)	-	(64.901)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**6.864.680**	**25.802.029**	**32.666.709**

2014	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**9.363.885**	**17.460.151**	**26.824.036**
Αγορές	1.007.407	23.272.563	24.279.970
Πωλήσεις	(1.126.873)	(18.916.196)	(20.043.068)
Αποτίμηση σε Καθαρή Θέση	77.665	99.789	177.454
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	7.749	-	7.749
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**9.329.833**	**21.916.308**	**31.246.141**

21. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

2015	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από την ανταλλαγή ελληνικών ομολόγων	495.689	36.718	-	532.407
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	89.268	19.712	1.690	110.669
Λοιπά ενσώματα και άϋλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	229	(229)	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	13.468	945	-	14.413
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**598.654**	**57.146**	**1.690**	**657.489**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιόγραφων (DTL)	(30.563)	-	32.250	1.687
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(30.563)**	**-**	**32.250**	**1.687**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**568.091**	**57.146**	**33.940**	**659.175**

2014	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από την ανταλλαγή ελληνικών ομολόγων	514.048	(18.359)	-	495.689
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	73.632	990	14.645	89.268
Λοιπά ενσώματα και άϋλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	505	(275)	-	229
Λοιπές υποχρεώσεις	-	13.468	-	13.468
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**588.185**	**(4.176)**	**14.645**	**598.654**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιόγραφων (DTL)	(10.370)	-	(20.193)	(30.563)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(10.370)**	**-**	**(20.193)**	**(30.563)**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**577.815**	**(4.176)**	**(5.548)**	**568.091**

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας, χρησιμοποιήθηκε ο συντελεστής φόρου 29%, ο οποίος είναι ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για το 2015. Για τη χρήση 2014 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ανήλθε σε 26% για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

22. ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	2015	2014
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - Ανοιχτά Υπόλοιπα	2.946.941	3.046.075
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων-Μεταχρονολογημένες Επιταγές και Γραμμάτια	12.912	136.459
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - Επισφαλείς Απαιτήσεις	53.388	53.388
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(229.215)	(189.215)
	2.784.025	**3.046.707**

Η ενηλικίωση υπολοίπων των Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων (ανοιχτά υπόλοιπα) κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν ως εξής:

	2015	2014
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	2.837.150	3.061.710
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	112.312	120.062
Οφειλές άνω του έτους	63.779	54.151
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(229.215)	(189.215)
	2.784.025	**3.046.707**

Η μεταβολή των Προβλέψεων Επισφαλών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**189.215**	**139.788**
Πρόσθετες προβλέψεις	40.000	60.569
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-	(11.142)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**229.215**	**189.215**

23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	2015	2014
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	10.088.854	11.583.029
Λοιπές απαιτήσεις	384.877	141.848
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**10.473.731**	**11.724.877**

Οι Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις αφορούν την αναλογία των αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις. Στις Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού. Οι αντίστοιχες Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 2.285.140 (2014 : ΕΥΡΩ 2.863.415).

24. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2015	2014
Προκαταβολές σε πράκτορες και διαμεσολαβητές	467.387	188.442
Έξοδα επόμενων χρήσεων	95.084	69.343
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	584.947	468.743
Δάνεια προσωπικού	24.673	34.289
Εγγυήσεις σε τρίτους	32.877	27.009
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	6.912	20.746
Λοιπές απαιτήσεις	953.208	579.077
Πρόβλεψη για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις	(10.112)	(17.633)
Σύνολο	**2.154.976**	**1.370.016**

Στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνεται η προκαταβολή φόρου εισοδήματος ύψους ΕΥΡΩ 828.136, έναντι ΕΥΡΩ 455.870 το 2014, και λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους ΕΥΡΩ 107.255, οι οποίες δεν υφίστανται το 2014.

Η μεταβολή των Προβλέψεων Λοιπών Επισφαλών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**17.633**	**0**
Πρόσθετες προβλέψεις	-	17.633
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(7.521)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**10.112**	**17.633**

25. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2015	2014
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	610.530	822.962
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	1.826.315	1.909.521
Σύνολο	**2.436.846**	**2.732.484**

26. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	2015	2014
Ταμείο	2.213	434
Καταθέσεις όψεως	4.614.994	6.001.545
Σύνολο	**4.617.207**	**6.001.979**

27. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2015	2014
Καταβλημένο	9.500.000	9.500.000
Μετοχικό κεφάλαιο	**9.500.000**	**9.500.000**
Τακτικό Αποθεματικό	361.045	-
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	-	969.862
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(538.887)	78.684
Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(39.993)	(41.682)
Σύνολο Λοιπά Αποθεματικά	**(217.835)**	**1.006.864**

Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 9.500.000 και διαιρείται σε 1.900.000 κοινές μετοχές (2014: ΕΥΡΩ 9.500.000 και 1.900.000 κοινές μετοχές), ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 5 ανά μετοχή. Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, που εδρεύει στο Ισραήλ. Δεν υπήρχαν κινήσεις στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο κατά την τρέχουσα χρήση.

Τακτικό Αποθεματικό

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

Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων

Τα σχηματισθέντα Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων τα οποία είχαν σχηματισθεί σε παλαιότερα έτη με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων το έτος 2015 διανεμήθηκαν.

Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

Αφορά μη αναγνωρισθέντα κέρδη ή ζημίες του χαρτοφυλακίου χρεογράφων από την αποτίμηση τέλους χρήσεως τα οποία έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων σύμφωνα με τις υποδείξεις του Δ.Λ.Π 39.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην Καθαρή Θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές

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

Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται σε ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του Τακτικού Αποθεματικού, εφόσον το ποσό αυτό είναι μεγαλύτερο από το πρώτο μέρισμα, το οποίο, βάσει των διατάξεων της παραγράφου 2 του άρθρου 45 του Κ.Ν.2190/1920, υποχρεούται να διανείμει η ανώνυμη εταιρεία και που ανέρχεται σε ποσοστό 6% επί του καταβλημένου Μετοχικού 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. Παρέκκλιση από τα ανωτέρω ισχύοντα, είναι δυνατή σε περίπτωση εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

28. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	2015			2014		
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	14.736.511	2.739.862	17.476.373	12.950.571	2.480.122	15.430.692
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	173.859	30.225	204.084	873.073	218.268	1.091.341
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.484.752	290.439	2.775.191	2.927.959	736.289	3.664.248
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	284.742	-	284.742	207.441	-	207.441
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	8.306	1.444	9.750	-	-	-
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**17.688.170**	**3.061.969**	**20.750.139**	**16.959.043**	**3.434.679**	**20.393.722**
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	3.526.193	5.335.841	8.862.035	3.065.866	5.637.983	8.703.849
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	46.206	17.678	63.884	202.061	79.727	281.788
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	4.250.812	1.822.697	6.073.509	4.141.583	2.385.019	6.526.602
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	117.460	-	117.460	89.400	-	89.400
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	56.498	12.846	69.344	159.094	45.621	204.716
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**7.997.169**	**7.189.063**	**15.186.232**	**7.658.004**	**8.148.350**	**15.806.354**
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	**25.685.340**	**10.251.032**	**35.936.371**	**24.617.047**	**11.583.029**	**36.200.076**

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένου IBNR)

	2015		2014	
Σύνολο	**Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων**	**Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι**	**Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων**	**Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**16.729.475**	**9.279.752**	**17.019.049**	**8.769.146**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(4.375.901)	(2.656.456)	(5.203.382)	(2.042.155)
Δηλωθείσες έτους	6.421.582	2.814.643	4.881.614	2.584.954
IBNR - Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - ΑΚΕΙ	(800.207)	(325.216)	32.193	(32.193)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**17.974.948**	**9.112.723**	**16.729.475**	**9.279.752**
Αναλογία Αντασφαλιστών				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**2.698.390**	**5.763.332**	**2.056.182**	**6.138.706**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(659.033)	(1.174.290)	(331.871)	(1.438.859)
Δηλωθείσες έτους	918.773	872.149	974.870	1.080.833
IBNR - Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	(186.600)	(94.825)	(792)	(17.348)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**2.771.530**	**5.366.365**	**2.698.390**	**5.763.332**
Αναλογία Εταιρείας				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**14.031.085**	**3.516.421**	**14.962.867**	**2.630.440**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(3.716.868)	(1.482.166)	(4.871.511)	(603.296)
Δηλωθείσες έτους	5.502.809	1.942.494	3.906.744	1.504.122
IBNR - Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	(613.607)	(230.391)	32.984	(14.844)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**15.203.418**	**3.746.358**	**14.031.085**	**3.516.421**

Ο κάτωθι πίνακας αποτυπώνει την εξέλιξη των ζημιών και το εκτιμώμενο συνολικό κόστος τους. Το πάνω μέρος του πίνακα παρουσιάζει το πώς μεταβάλλεται η εκτίμηση της Εταιρείας για το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών στα επόμενα έτη. Το κάτω μέρος του πίνακα παρουσιάζει τη συμφωνία των συσσωρεμένων ζημιών με το ποσό που εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Έτος συμβάντος	< 2007	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Σύνολο
Εκτίμηση τελικού κόστους ζημιάς:											
Έτος ζημιάς		2.513.956	4.035.813	6.574.813	8.197.342	10.769.085	15.032.683	11.322.001	12.640.369	15.132.671	
Μετά από 1 έτος		2.601.985	4.176.314	5.440.822	7.411.359	10.253.109	12.889.416	9.861.490	11.420.222		
Μετά από 2 έτη		2.914.301	3.507.649	5.124.415	6.677.254	9.940.361	11.845.381	8.850.457			
Μετά από 3 έτη		2.576.312	3.369.604	4.796.518	6.503.369	9.681.608	11.554.437				
Μετά από 4 έτη		2.569.589	3.315.042	4.686.485	6.114.111	8.811.000					
Μετά από 5 έτη		2.509.817	3.044.489	4.392.112	5.337.501						
Μετά από 6 έτη		2.484.025	2.961.671	4.501.917							
Μετά από 7 έτη		2.521.142	2.965.031								
Μετά από 8 έτη		2.523.407									
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		2.523.407	2.965.031	4.501.917	5.337.501	8.811.000	11.554.437	8.850.457	11.420.222	15.132.671	71.096.644
Σωρευμένες πληρωμές		2.368.407	2.642.557	4.051.286	5.063.596	6.162.194	6.790.070	6.349.174	7.071.891	6.155.204	46.654.380
Ποσό πρόβλεψης	**2.164.111**	**155.000**	**322.474**	**450.632**	**273.906**	**2.648.807**	**4.764.366**	**2.501.283**	**4.348.330**	**8.977.467**	**26.606.375**
Λοιπά αποθέματα ζημιών											481.296
Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών	**2.164.111**	**155.000**	**322.474**	**450.632**	**273.906**	**2.648.807**	**4.764.366**	**2.501.283**	**4.348.330**	**8.977.467**	**27.087.671**

29. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Τα ποσά της υποχρέωσης στην Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

	2015	**2014**
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	381.617	343.337
Παρούσα αξία υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό	**381.617**	**343.337**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων αναλύονται ως εξής:

	2015	**2014**
Τρέχων κόστος υπηρεσίας	42.827	-
Κόστος επιτοκίου	6.523	3.809
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	-	56.328
Δουλευμένο έξοδο	49.351	60.137
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	343.337	283.200
Δουλευμένο έξοδο	49.351	60.137
Πληρωμές	(11.070)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**381.617**	**343.337**

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	2015	2014
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,9%	1,9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0% μέχρι 2017 και έπειτα +2%	0% μέχρι 2017 και έπειτα +2%
Εναπομένουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	17,6	17,4

Το πρόγραμμα του Κ. Ν. 2112/1920 αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί αναλογιστικά λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του ανωτέρου Νόμου.

30. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2015	2014
Υποχρεώσεις σε πράκτορες/ασφαλειομεσίτες	960.741	1.198.645
Σύνολο	**960.741**	**1.198.645**

31. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2015	2014
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	271.795	412.800
Λοιποί φόροι-τέλη	1.101.433	946.513
Πιστωτές διάφοροι	396.533	482.388
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	521.398	604.751
Σύνολο	**2.291.158**	**2.446.451**

32. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών». Η Εταιρεία ανήκουσα στον Χρηματοοικονομικό και Ασφαλιστικό Όμιλο Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δε διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθης εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεμένες επιχειρήσεις. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν ως κατωτέρω:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	49.700	-	343.922
Μητρική εταιρεία	97.969	34.064	1.349.692	1.240.365
Σύνολο	**97.969**	**83.764**	**1.349.692**	**1.584.287**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	59.324	-	331.383
Μητρική εταιρεία	110.421	34.064	1.517.882	1.355.740
Σύνολο	**110.421**	**93.388**	**1.517.882**	**1.687.123**

Οι συναλλαγές με τη Μητρική εταιρεία προέρχονται κυρίως από την αντασφαλιστική σύμβαση που υπάρχει και συγκεκριμένα αφορούν αντασφάλιστρα, προμήθειες, αποζημιώσεις και τόκους επί των αποθεμάτων.

33. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων έως σήμερα δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή τους ή την γνωστοποίηση του σε αυτές.

34. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν κυρίως υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ασφαλισμένους για ζημιές κλάδων στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας οι οποίες κατά την άποψη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας καλύπτουν επαρκώς την αντίστοιχη πρόβλεψη και κατά συνέπεια δεν αναμένεται να επιφέρουν ουσιώδη μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Ως εκ τούτου δεν χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμιά πρόσθετη πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, εκτός από τις ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Δεν υπάρχει νομική ευθύνη κατά τις Εταιρείας εκτός των εκκρεμούν αποζημιώσεων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2015 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 2.560 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς για κάλυψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε διάφορες εταιρείες, και ποσού ΕΥΡΩ 134.114 ως εγγύηση καλής πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων είναι πιθανό να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65^{α} του Νόμου 4174/2013), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Για τις χρήσεις 2011-2015 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των εξωτερικών ελεγκτών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5του Ν. 2238/1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65^{α} του Νόμου 4174/2013). Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2014 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2015 είναι σε εξέλιξη.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016 του Υπουργείου Οικονομικών που αποδέχεται τη γνωμοδότηση υπ'αριθμό 256/2015 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου και την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (πέντε χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έχει υποβληθεί).

Για τις χρήσεις που αρχίζουν από 1.1.2014 και εφεξής στο Νόμο 4174/2013 ορίζεται ως γενικός χρόνος παραγραφής, η 5ετία από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Τα μελλοντικά ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής :

	2015		
	Κτίρια	**Αυτοκίνητα**	**Σύνολο**
Εντός ενός έτους	180.000	55.001	235.001
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	720.000	103.949	823.949
Πέραν των πέντε ετών	270.000	1.288	271.288
Σύνολο	**1.170.000**	**160.238**	**1.330.238**

	2014		
	Κτίρια	**Αυτοκίνητα**	**Σύνολο**
Εντός ενός έτους	168.000	46.473	214.473
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	720.000	138.699	858.699
Πέραν των πέντε ετών	450.000	16.742	466.742
Σύνολο	**1.338.000**	**201.914**	**1.539.914**

35. ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο καθώς και το Επίπεδο Φερεγγυότητας Ι υπολογίσθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

	2015	**2014**
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	6.000.000	6.000.000
Ελάχιστο Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας	6.000.000	6.000.000
Διαθέσιμο Περιθώριο Φερεγγυότητας Ι	13.068.791	12.938.966
Υπερβάλλον Περιθώριο Φερεγγυότητας Ι	7.068.791	6.938.966

Η Εταιρεία κατέχει επαρκώς το αναμενόμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας Ι σύμφωνα με όσα ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

36. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ

Η Εταιρεία έχει δεσμεύσει για ασφαλιστική τοποθέτηση τα κατωτέρω περιουσιακά στοιχεία.

	2015	**2014**
Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	30.816.888	31.019.926
Μεταφερόμενα (αναπόσβεστα) έξοδα πρόσκτησης	1.826.315	1.909.521
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.436.320	4.350.034
Σύνολο	**37.079.524**	**37.279.482**

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΤΣΙΛΙΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ562521	CARLO SAIAS ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 186365	ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΚΥΡΙΤΣΗ Α.Δ.Τ. Χ689630 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 10196 ΟΕΕ Α ΤΑΞΗ ΑΡ. Μ.Λ. 0018900	ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΛΕΚΚΟΣ Α.Δ.Τ. Φ360056	ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΦΥΤΡΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ551258 ΑΡ. ΑΠΟΦΑΣΗΣ Κ3-446 / 4-3-2005