ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Αθήνα, 13/06/2016

Αριθ.Πρωτ.: 452764

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 **«ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.»**

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την **13/06/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **667195** 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 «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **914001000.**

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Ν.ΚΟΤΗΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.

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

ΑΓΙΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ 57, 15124 ΜΑΡΟΥΣΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

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

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Εποπτική Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.interamerican.gr
Ημερομηνία εγκρίσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και οι πληροφορίες):	2 Ιουνίου 2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Μαρίνου Δέσποινα
Ελεγκτική Εταιρεία:	Α.Μ. ΣΟΕΛ 17681 ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2015	31.12.2014
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	16.625.824,85	16.650.914,83
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.054.655,26	5.766.195,75
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.762.418,98	9.082.302,64
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	218.433.863,12	212.888.585,13
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	385.237.186,71	411.613.793,54
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	62.488.055,91	69.481.807,32
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	19.738.578,64	21.717.959,37
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	911.936,51	937.956,09
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	104.270.058,21	109.410.450,38
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**818.522.578,19**	**857.549.965,05**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	147.045.352,80	147.045.352,80
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	(26.464.026,23)	(44.475.963,30)
Σύνολο καθαρής θέσης (γ)	**120.581.326,57**	**102.569.389,50**
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	523.188,52	78.160,92
Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	222.969.624,57	219.517.355,82
Προβλέψεις / Λοιπές υποχρεώσεις	30.550.618,00	44.799.856,53
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**254.043.431,09**	**264.395.373,27**
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	350.517.990,99	393.451.299,55
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	48.009.766,30	48.862.292,77
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	23.710.160,22	25.510.737,77
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	21.659.903,02	22.760.872,19
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (ε)	**443.897.820,53**	**490.585.202,28**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)+(ε)	**818.522.578,19**	**857.549.965,05**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Ασφαλίσεις Ζωής		
Ασφάλιστρα	123.505.779,39	136.415.550,29
Μείον : Αντασφάλιστρα	(1.348.621,33)	(1.336.608,76)
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(20.436.864,57)	(20.678.713,72)
Μείον: Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	(120.300.303,80)	(135.912.024,40)
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	44.245.577,91	(5.348.142,48)
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	25.180.763,82	16.180.086,88
Κέρδη (Ζημίες) ασφαλίσεων ζωής	**50.846.331,42**	**(10.679.852,19)**
Λοιπά έσοδα και κέρδη	7.445.160,62	12.070.142,91
Λειτουργικά έξοδα	(29.887.179,61)	(36.598.921,94)
Λοιπά έξοδα και ζημίες	(4.924.881,16)	(4.878.329,50)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**23.479.431,27**	**(40.086.960,72)**
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	**28.045.230,12**	**(32.673.179,08)**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση, μετά από φόρους	(10.117.395,08)	11.720.937,48
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, μετά από φόρους	10.483,59	156.634,74
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημίες), μετά από φόρους	415.643,80	(74.000,80)
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	**18.353.962,43**	**(20.869.607,66)**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2015	31.12.2014
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσης (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	**102.569.389,50**	**123.438.997,16**
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	28.045.230,12	(32.673.179,08)
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	(10.033.293,05)	11.803.571,42
Σύνολο καθαρής Θέσης λήξης χρήσης (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	**120.581.326,57**	**102.569.389,50**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(6.500.033,02)	19.854.248,68
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.266.295,12)	(48.056.545,46)
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρήσης	**(8.766.328,14)**	**(28.202.296,78)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	31.408.239,57	59.610.536,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**22.641.911,43**	**31.408.239,57**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

2. Δεν έχει επέλθει μεταβολή στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις. Δεν έχει γίνει διόρθωση λογιστικού λάθους των οικονομικών καταστάσεων. Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές πολιτικές των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015.

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

4. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των στοιχείων της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας πλην των διατεθέντων σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών προβλέψεων της 31 Δεκεμβρίου 2015 περιουσιακών στοιχείων, τα οποία αναλύονται σε ακίνητα Ευρώ 25.462 χιλ. και χρεόγραφα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία Ευρώ 582.104 χιλ.

5. Οι συναλλαγές με συνδεμένα μέρη αναφέρονται σε συναλλαγές με την Μητρική εταιρεία ACHMEA B.V., και αφορούν: έξοδα ύψους Ευρώ 41.287,03, με τις θυγατρικές εταιρείες καθώς και με τις κοινών συμφερόντων του Ομίλου ACHMEA και αφορούν: καταθέσεις προθεσμίας ύψους Ευρώ 35.651.902,89, έσοδα ύψους Ευρώ 2.114.028,95, υποχρεώσεις ύψους Ευρώ 1.024.420,11 και έξοδα ύψους Ευρώ 154.375,35. Επίσης οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε Ευρώ 724.825,60.

6. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 297 άτομα και την 31 Δεκεμβρίου 2014 301 άτομα.

7. Στις Προβλέψεις της Εταιρείας για το 2015 περιλαμβάνεται πρόβλεψη δικαστικών υποθέσεων Ευρώ 6.135.744,87 και λοιπές προβλέψεις Ευρώ 1.465.766,49.

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

Μαρούσι, 2 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
UCO VEGTER	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ	MARTIN HARGAS	ΕΛΕΝΗ ΤΖΩΡΤΖΑΚΗ	ΜΑΡΙΑ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. BJKHKPP16	Α.Δ.Τ. ΑΚ 817156	ΑΡ.ΔΙΑΒ. BA1142603	Α.Δ.Τ. ΑΒ 006639	Α.Δ.Τ. Π 119777

ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.

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

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

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

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
UCO VEGTER ΑΡ. ΔΙΑΒ. BJKHKPP16	Γ. ΚΩΤΣΑΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 817156	MARTIN HARGAS ΑΡ. ΔΙΑΒ. BA1142603	Ε. ΤΖΩΡΤΖΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΒ 006639	Μ. ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ Α.Δ.Τ. Π 119777

Μαρούσι, 2 Ιουνίου 2016

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου 5

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή 17

Οικονομικές Καταστάσεις 19

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος 19
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 20
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 21
Κατάσταση Ταμειακών Ροών 22

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων 23

1. Σύσταση και Δραστηριότητες της Εταιρείας 23
2. Βάση Σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων 23
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές 24
4. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων 40

Ανάλυση Λογαριασμών 52

Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος 52

5. Δουλεμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα 52
6. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα 52
7. Έσοδα Επενδύσεων 52
8. Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Επενδύσεων 52
9. Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων 53
10. Αποτελέσματα από Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες 53
11. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη 53
12. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων 54
13. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής / Έσοδα από Προμήθειες Αντασφαλιστών 54
14. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων 54
15. Λειτουργικά Έξοδα 55
16. Χρηματοοικονομικά Έξοδα 56
17. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες 56
18. Φόρος Εισοδήματος 56
19. Βασικά Κέρδη / (ζημίες) ανά Μετοχή 57

Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού 58

20. Επενδύσεις σε Ακίνητα 58
21. Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση 58
22. Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που Φέρουν τον Επενδυτικό Κίνδυνο 61

23. Επενδύσεις σε Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες 62
24. Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων 63
25. Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστές 63
26. Απαιτήσεις από Δάνεια 64
27. Λοιπές Απαιτήσεις 64
28. Απαιτήσεις από φόρους. 64
29. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία 65
30. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία 66
31. Αναβαλλόμενη Φορολογία 67
32. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων 68
33. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών 68

Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων 69

34. Ασφαλιστικές Προβλέψεις 69
35. Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια 70
36. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες 71
37. Λοιπές Υποχρεώσεις 71
38. Λοιπές Προβλέψεις 72
39. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους 72
40. Ίδια Κεφάλαια 73

Λοιπά Στοιχεία 76

41. Περιουσιακά Στοιχεία από συγχώνευση επιχειρήσεων 76
42. Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη 77
43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων 77
44. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις 78
45. Επάρκεια Κεφαλαίων 79
46. Ασφαλιστική Τοποθέτηση 79

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα του έτους 2015, και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε., οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α. – IFRS) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση**.**

Το 2015 αποτέλεσε μια χρονιά έντονων αναταράξεων για τις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Οι αποφάσεις των Κεντρικών Τραπεζών, η αβεβαιότητα στην Κίνα και η τιμή του πετρελαίου ήταν οι βασικοί παράγοντες που συνέβαλαν στις διακυμάνσεις των αξιογράφων. Συνολικά, οι μετοχικοί δείκτες των ανεπτυγμένων αγορών παρουσίασαν μικτά πρόσημα, οι τιμές των κυβερνητικών ομολόγων ενισχύθηκαν ενώ οι αποδόσεις τους, σε αρκετές διάρκειες, ήταν αρνητικές για το μεγαλύτερο μέρος του 2015. Τέλος, το δολάριο αναδείχτηκε ο νικητής των νομισμάτων.

Στην Ευρωζώνη, το πρόγραμμα αγοράς ομόλογων που εφάρμοσε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα δεν κατάφερε να αντιμετωπίσει το πρόβλημα του χαμηλού πληθωρισμού, με αποτέλεσμα να ληφθούν επιπρόσθετα μέτρα (επέκταση του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης μέχρι τον Μάρτιο του 2017, μείωση του επιτοκίου καταθέσεων των τραπεζών στο -0,30%). Οι αρνητικές αποδόσεις των ομολόγων των μεγαλύτερων οικονομιών της Ευρωζώνης ήταν εμφανείς καθ' όλη τη διάρκεια του έτους και επεκτάθηκε και σε άλλους τίτλους, μεγαλύτερης διάρκειας. Οι κυριότεροι ευρωπαϊκοί μετοχικοί δείκτες ολοκλήρωσαν την χρονιά με θετικό πρόσημο παρά τις σημαντικές διακυμάνσεις κατά την διάρκεια της χρονιάς. Το εξασθενημένο ευρώ δεν κατάφερε να δώσει την απαραίτητη ώθηση στην ισχνή οικονομική ανάπτυξη της Ευρωζώνης ούτε να ενισχύσει τα εταιρικά αποτελέσματα.

Οι ΗΠΑ παρέμειναν δημοσιονομικά εύρωστες το 2015 με αποτέλεσμα η Κεντρική Τράπεζα να αποφασίσει τελικά την πρώτη αύξηση των επιτοκίων στο 0,25% μετά από περίπου 10 χρόνια. Ο Δεκέμβριος αποδείχτηκε κακός μήνας για τις αμερικανικές μετοχές, με αποτέλεσμα να εξανεμιστούν σχεδόν τα κέρδη που εμφάνιζαν από την αρχή του έτους, ενώ το δολάριο ενισχύθηκε κατά περίπου 10% έναντι του Ευρώ. Η ανάπτυξη του ΑΕΠ παρέμεινε ισχυρή με την χαμηλή ανεργία και τους υψηλότερους μισθούς να αποτελούν τα βασικά χαρακτηριστικά της.

Η Κίνα αποτέλεσε έναν βασικό καθοριστικό παράγοντα για την πορεία των αγορών πέρσι, καθώς η εκτιμώμενη μελλοντική ανάπτυξη αναθεωρήθηκε χαμηλότερα, παραμένοντας ωστόσο σε υψηλούς ρυθμούς (7%). Το τοπικό χρηματιστήριο δέχτηκε ισχυρές πιέσεις κυρίως λογω της νομοθεσίας, ενώ η Κεντρική Τράπεζα της Κίνας αναγκάστηκε να παρέμβει αρκετές φορές για να προστατεύσει το νόμισμα και να επαναφέρει την ομαλότητα στις αγορές χρεογράφων, χωρίς ωστόσο να το επιτυγχάνει πάντα.

Η αβεβαιότητα στην Κίνα σε συνδυασμό με την πτώση της τιμής του πετρελαίου ενίσχυσε τις πιέσεις στις Αναδυόμενες Αγορές και τα νομίσματα τους, οι οποίες μαζί με τα ομόλογα χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης αποτέλεσαν τους μεγαλύτερους χαμένους για το 2015.

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

ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, την τραπεζική αργία που διήρκεσε περίπου ένα μήνα και την απώλεια επενδυτικής εμπιστοσύνης.

Στην Ελλάδα, η αναθεώρηση του προγράμματος και η συζήτηση για την αναδιάρθρωση του χρέους είναι οι βασικότεροι παράγοντες που θα επηρεάσουν την πορεία της οικονομίας. Σημαντικά θέματα παραμένουν η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, το ασφαλιστικό, η ολική άρση των κεφαλαιακών περιορισμών, οι ξένες επενδύσεις και η πάταξη της φοροδιαφυγής. Τέλος, η προσφυγική κρίση, η οποία επηρεάζει σημαντικά την τοπική οικονομία, αναμένεται να διαδραματίσει καθοριστικό ρόλο το 2016.

Ελληνική Οικονομία και Ασφαλιστική Αγορά

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

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

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

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

Το 2015, οι οίκοι αξιολόγησης υποβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στο CCC από B το 2014 (B- το 2013 και CCC το 2012). Τον Ιανουάριο του 2016, η S&P ανέβασε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα, σε B- από CCC +, υποστηρίζοντας ότι η χώρα έχει συμμορφωθεί, σε μεγάλο βαθμό, με τους όρους του προγράμματος και παρά τις πολλαπλές κρίσεις, η ελληνική οικονομία έχει αποδειχθεί ότι είναι πιο ανθεκτική από ό, τι αρχικά αναμενόταν, προσθέτοντας ότι αναμένεται η χώρα να πληρεί τις προϋποθέσεις του προγράμματος μέχρι το τέλος του Μαρτίου, οπότε θα ανοίξει και ο δρόμος για τις συζητήσεις σχετικά με την αναδιάρθρωση του χρέους της. Στην οικονομική ανάπτυξη, η S&P εκτιμάει ένα ακόμη έτος ουσιαστικά χωρίς

ανάπτυξη, που ακολουθείται από μια ισχυρή ανάκαμψη, προβλέποντας επίσης 0,4% (του ΑΕΠ) πρωτογενές πλεόνασμα.

Όσον αφορά την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (προσωρινή έκθεση), ο τομέας Ζωής έχει συρρικνωθεί το 2015 κατά 3,9% (+ 11,4% το 2014), ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά μειώθηκε περαιτέρω κατά 5,8% (-0,6% το 2014). Από τα Ευρώ 3,6 δις συνολικών ασφαλίστρων το 2015, οι ασφάλειες Ζωής κατέχουν το 49,2% (48,2% των Ευρώ 3,8 δις το 2014). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε το 2015 σε 2,03% (2,23% το 2014).

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

Η παραγωγή των Unit Linked συμβολαίων επηρεάσθηκε σε μεγάλο βαθμό από την επιβολή των ελέγχων κεφαλαίου η οποία δεν επέτρεπε οποιαδήποτε νέα παραγωγή παρά μόνο τον Δεκέμβριο επιτράπηκαν οι επενδύσεις και μόνο σε ελληνικά περιουσιακά στοιχεία. Ωστόσο, ο κλάδος Ζωής παρέμεινε σε υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Το 2015, 76,7% των ασφαλίστρων ζωής ανήκε στις πέντε κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρείες έναντι 73,6% το 2014. Επίσης, ευκαιρίες εξακολουθούν να υπάρχουν στον κλάδο ζωής και σύνταξης, που προέρχονται από τις περικοπές στις προβλέψεις των συντάξεων και των υπηρεσιών υγείας, καθώς και τις επικείμενες μεταρρυθμίσεις. Ακόμα, η εφαρμογή του πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ από τον Ιανουάριο του 2016 θα επηρεάσει τις ασθενείς κεφαλαιοποιημένες εταιρείες, οδηγώντας σε πιθανές συγχωνεύσεις και εξαγορές, σε μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις.

Επισκόπηση Ομίλου ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, ο Όμιλος είχε καλή απόδοση το 2015, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες υγείας και δικτύου, ενώ παράλληλα προετοιμαζόταν για το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Παρά την απομείωση των ομολόγων που κατέγραψε το 2011 και τις επόμενες οικονομικές καταστάσεις, ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% για το διάστημα 2012-2015. Από επιχειρηματικής πλευράς, η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες. Την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και το Lean, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολλών καναλιών διανομής. Το 2015 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε διάφορα οικονομικά συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στο E-services και στα συστήματα Underwriting, τα οποία συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, εγκαταστάθηκε μια ενοποιημένη πλατφόρμα για τη διαχείριση ζημιών της Ζωής και της Υγείας και κυκλοφόρησε μία νέα Προηγμένη Ψηφιακή πλατφόρμα Analytics. Επίσης, η Εταιρεία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και εγκατέστησε εργαλεία ανίχνευσης απάτης. Τελευταίο, αλλά όχι ασήμαντο, ο Όμιλος έλαβε πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης ασφαλιστικών πρακτόρων.

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

Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη προωθήθηκε περισσότερο το 2015, με την εφαρμογή του ετήσιου πλάνου εστιάζοντας σε πέντε στρατηγικούς άξονες: πρόληψη υγείας, αποτροπή κινδύνων, υποστήριξη κοινωνικά ευπαθών ομάδων, εκπαίδευση & πολιτισμός και περιβαλλοντική προστασία. Η τελευταία Έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης σύμφωνα με τους Παγκόσμιους Δείκτες Αναφοράς (G3.1) κατετάγη στο υψηλότερο επίπεδο

(Α) και έλαβε τη δεύτερη θέση όπως αναφέρεται στην έρευνα αξιολόγησης του Πανεπιστημίου Αιγαίου. Η θετική Δημοσιότητα και Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη, σύμφωνα με το Σφυγμό Φήμης, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην κατάταξη της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ στην πρώτη θέση του θεσμού Famous Brands για το 2015 (για όγδοη φορά σε εννέα έρευνες έως τώρα). Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2015 κι έφτασε το 85%.

Αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθε σε 23,5 εκατομμύρια Ευρώ και μετά φόρων σε 28,0 εκατομμύρια Ευρώ, σε σύγκριση με τη ζημία της προηγούμενης χρήσης προ φόρων 40,1 εκατομμύρια Ευρώ και μετά φόρων 32,7 εκατομμύρια Ευρώ, που επηρεάστηκαν θετικά από τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων για τον κλάδο Ζωής και Υγείας, μετά από την αλλαγή της μεθοδολογίας της Achmea σχετικά με την χρησιμοποιούμενη καμπύλη επιτοκίων το δεύτερο τρίμηνο του 2015, τον υψηλό δείκτη διατηρησιμότητας του χαρτοφυλακίου και τις χαμηλότερες δαπάνες στην Υγεία. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μείωση της παραγωγής των Unit Linked συμβολαίων και την μείωση στις νέες εργασίες, εξ' αιτίας της επιβολής των κεφαλαιακών ελέγχων το δεύτερο εξάμηνο του 2015, του υψηλότερου κόστους κτήσης και του αυξημένου δείκτη ζημιών του κλάδου υγείας όπως και του συνολικά μειωμένου χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων.

Η Εταιρεία κατέγραψε έσοδα από επενδύσεις της τάξεως των 10,2 εκατομμυρίων Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση σε σύγκριση με το 2014 (21,5%) κυρίως λόγω της μείωσης του χαρτοφυλακίου σταθερού εισοδήματος ως αποτέλεσμα της μείωσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου Ζωής.

Οι καταβληθείσες αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου αντασφαλιστών) ανήλθαν σε 121,9 εκατομμύρια Ευρώ, σε σύγκριση με 137,6 εκατομμύρια το 2014, κυρίως λόγω μείωσης των εξαγορών συμβολαίων.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες επί των ασφαλίστρων (χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψη οι προμήθειες από αντασφαλιστές) παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη χρονιά και ανήλθαν σε 20,7 εκατομμύρια Ευρώ το 2015 έναντι 20,8 εκατομμυρίων Ευρώ το 2014.

Τα γενικά έξοδα μειώθηκαν κατά ποσοστό 18,3% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και ανήλθαν σε 29,9 εκατομμύρια Ευρώ σε σύγκριση με 36,6 εκατομμύρια Ευρώ το 2014, ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του σχεδίου αναδιοργάνωσης της Εταιρείας που έλαβε χώρα εντός του 2014.

Παραγωγή και Λειτουργίες

Τα μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα από τα ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια στον κλάδο Ζωής (συμπεριλαμβανομένων και των Health riders) ανήλθαν σε 153,8 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 168,2 εκατομμυρίων Ευρώ το 2014. Τα επενδυτικά συμβόλαια ανήλθαν σε 28,5 εκατομμύρια Ευρώ το 2015 και σε 29,9 εκατομμύρια Ευρώ το 2014.

Οι εργασίες είχαν καλές επιδόσεις στον τομέα των Παραδοσιακών Προϊόντων Ζωής, στα Ομαδικά και στην Υγεία, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς. Στον τομέα των Ομαδικών, υπεγράφησαν μεγάλα συμβόλαια. Στον τομέα της Ζωής, ένα νέο προϊόν Ισόβιας ασφάλισης κυκλοφόρησε, ενώ το προϊόν για τις επενδύσεις δεν κυκλοφόρησε εξ' αιτίας των κεφαλαιακών περιορισμών, κάτι που επηρέασε σε μεγάλο βαθμό την παραγωγή των Unit Linked και των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Παρ' όλα αυτά, υπήρξαν τρία Αμοιβαία Κεφάλαια με μεγάλη απόδοση το 2015. Οι εργασίες επηρεάστηκαν επίσης θετικά από τη συνεχιζόμενη διατηρησιμότητα και τις δράσεις win-back για πελάτες με λήξεις συμβολαίων, συμβόλαια 2ου έτους και ληξιπρόθεσμα ή ακυρωμένα συμβόλαια. Στην Υγεία, το direct κανάλι Anytime, μέσω του online παιχνιδιού «LifeTrek» χρησιμοποίησε την καινοτόμο προσέγγιση του «Gamefication» για να προωθήσει την ευαισθητοποίηση σε θέματα ασφάλισης και να προωθήσει τα προϊόντα υγείας. Επιπλέον, οι υπηρεσίες υγείας ενισχύθηκαν μέσω νέων συμφωνιών με νοσοκομεία (Mediterraneo, Παιδιατρική Κλινική ΙΑΣΩ και Κλινική Ελευθώ), επέκταση του δικτύου μέσω νέων

συνεργασιών με Ιατρούς και Διαγνωστικά Κέντρα και ενίσχυση των υπηρεσιών που παρέχονται από την Αθηναϊκή Κλινική. Επίσης, αναπτύχθηκε μια συνεργασία με το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών για το πρόγραμμα «ΙΔΕΑ» το οποίο αποσκοπεί στο να χρησιμοποιηθούν νέες και αναδυόμενες τεχνολογικές υπηρεσίες για υπηρεσίες υγείας (e-Health και e-Care).

Στον τομέα των λειτουργιών, η πρωτοβουλία του «Genesis» για την ανάπτυξη του Δικτύου Ασφαλιστών και της ανάπτυξης της παρουσίας της Εταιρείας σε εθνικό επίπεδο προχώρησε το 2015. Στρατολογήθηκαν νέοι ασφαλιστές, εκπαιδεύτηκαν και πιστοποιήθηκαν, και ιδρύθηκαν γραφεία στον Πειραιά και στη Σύρο, και νέο Περιφερειακό γραφείο Κεντρικής και Βορείου Ελλάδας στη Θεσσαλονίκη. Επιπλέον, το «Ψηφιακό Γραφείο», με χρήση έξυπνων κινητών και tablets, προωθήθηκε με βελτιώσεις στο «Ask Me», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για ενημέρωση και άμεση έκδοση συμβολαίων, και το «Genius», το σύστημα Underwriting. Το cross-selling προχώρησε επίσης μέσω των E-Services, με εισαγωγή στα προϊόντα υγείας, με βάση το προφίλ του πελάτη που εκδίδεται μαζί με την προσφορά για την ασφάλιση αυτοκινήτου. Επιπλέον, οι πελάτες μέσω του «my Interamerican» έχουν τη δυνατότητα να παρακολουθούν και να πληρώνουν τα συμβόλαιά τους online. Εκτός από αυτό, εφαρμόστηκε το iCare, μια ενοποιημένη πλατφόρμα διαχείρισης αποζημιώσεων Ζωής και Υγείας, μειώνοντας το χρόνο επεξεργασίας του αιτήματος και παράλληλα αυξάνοντας την ποιότητα και το επίπεδο της πληροφορίας. Επίσης, έγινε πλήρης ψηφιοποίηση της έκδοσης συμβολαίων για τρεις κύριους εταίρους στην υγεία (Ευρωκλινική, Αθηναϊκή και Medifirst) και είναι άμεσα διαθέσιμο για τους ελεγκτές και τους επόπτες, ενώ εξαλείφει τα λάθη και τις παρατυπίες.

Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε Ευρώ 120,6 εκατομμύρια, έναντι Ευρώ 102,6 εκατομμυρίων το 2014. Η απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων ήταν 23,3% έναντι -31,8% το 2014.

Η Εταιρεία διαθέτει οικονομική θέση που καλύπτει τις κεφαλαιακές θέσεις φερεγγυότητας. Η σχετική έκθεση υποβλήθηκε στην εποπτική αρχή προς έγκριση.

Διαχείριση κινδύνων

Το ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου (IRMF) που υπέδειξε ο Όμιλος Achmea περιλαμβάνει τις αναγκαίες δραστηριότητες για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Περαιτέρω, με βάση την πολιτική διαχείρισης κίνδυνων του Ομίλου και τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητας ΙΙ, η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ έχει υιοθετήσει την αναγκαία δομή να ενδυναμώσει την εταιρική διακυβέρνηση διασφαλίζοντας την λήψη αποφάσεων με βάση την εκτίμηση σε ενδεχόμενο κίνδυνο (risk based decision). Η Εταιρεία έχει καταρτίσει τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και της υποβολής εκθέσεων σχετικά με την εξέλιξη των βασικών κινδύνων, τα επίπεδα ανοχής ανά κίνδυνο με βάση τον τακτικό έλεγχο των δραστηριοτήτων και την μέτρηση των πιθανών επιπτώσεων στο αναμενόμενο αποτέλεσμα και στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Η λειτουργία της διαχείρισης Κινδύνων στην ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία έχει ορισθεί και λειτουργεί ως αυτόνομη και ανεξάρτητη μονάδα η οποία αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.). Είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των κινδύνων, την παροχή κατευθύνσεων για τις δραστηριότητες, τη διευκόλυνση ορισμένων διαδικασιών και να ενεργεί ως ένας σύμμαχος στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου. Η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων ειδικότερα είναι δομημένη με τέτοιο τρόπο ώστε να διευκολύνεται και να διατηρηθεί η εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων. Είναι υπεύθυνη για την υποστήριξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων όσον αφορά στους Χρηματοοικονομικούς Κινδύνους, τον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων, τον Λειτουργικό Κίνδυνο και τον Στρατηγικό.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε τακτικά κατά τη διάρκεια του 2015 για την αξιολόγηση της διαχείρισης των βασικών κινδύνων. Η ατζέντα περιλάμβανε θέματα σχετικά με τον ενδεχόμενο κίνδυνο, την εξέλιξη του προφίλ κινδύνου, την ενημέρωση και έγκριση των πολιτικών κινδύνου καθώς και την υποβολή εκθέσεων και αναφορών του Ομίλου.

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

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγύότητας ΙΙ, την Τράπεζα της Ελλάδας και τις υποδείξεις της Achmea, το μοντέλο διαχείρισης κινδύνων της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ βασίζεται σε τρείς γραμμές άμυνας. Αυτό το μοντέλο ορίζει τρείς γραμμές άμυνας για την ολοκληρωμένη διαχείριση των κινδύνων. Ιδανικά, όλες οι διευθύνσεις και οι υπάλληλοι των έχουν έναν ρόλο σε αυτό το μοντέλο.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας προσδιορίζει τρεις στόχους:

(1) Συστηματική κατηγοριοποίηση των βασικών κινδύνων που αντιμετωπίζει ο οργανισμός

(2) Ανάπτυξη δράσεων μετριασμού του κινδύνου και

(3) Συνεχής διαχείριση των βασικών κινδύνων.

Παρακολουθεί τυχόν ενδείξεις, συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων των ποιοτικών ελέγχων, ώστε αναφορικά με την εξέλιξη των κινδύνων (όπως αδυναμία ικανοποίησης απαιτήσεων της Φερεγγυότητας ΙΙ) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να λάβουν έγκαιρη και αναγκαία ενημέρωση ώστε να μπορούν να δράσουν άμεσα για να αποτρέπει το ενδεχόμενο της πτώχευσης.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων προσδιορίζει, αξιολογεί και συμβουλεύει την Διοίκηση της εταιρείας σχετικά με την στρατηγική έναντι των κινδύνων, θέτει τα όρια αποδοχής κινδύνου με βάση την πολιτική ανάληψης κινδύνων που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και το συνολικό προφίλ κινδύνου με βάση την αναμενόμενη κεφαλαιακή επάρκεια. Στην πράξη, η Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων συντονίζει την παρακολούθηση της εξέλιξης των κινδύνων που η εταιρεία εκτίθεται λόγω της φύσης των εργασιών της και αξιολογεί τις ενδεχόμενες επιπτώσεις από τους βασικούς κινδύνους. Η ποσοτικοποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων, η ανάδειξη των παραγόντων που επηρεάζουν την εξέλιξη των ασφαλιστικών κινδύνων γίνεται με την συμμετοχή αναλογιστών από την Διεύθυνση Αναλογιστικής όπου χρησιμοποιούνται εγκεκριμένες μεθοδολογίες, παραδοχές και μοντέλα για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων. Αναφορικά με τη Διαχείριση κινδύνων η ανάληψη κινδύνων όπου η εταιρεία εκτίθεται λόγω φύσης των εργασιών της, εκτιμάται ξεχωριστά από ενέργειες που αφορούν έλεγχους και σχετίζονται με λειτουργικό κίνδυνο.

Η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ είναι η μόνη Ελληνική ασφαλιστική εταιρεία που κάνει χρήση μερικού εσωτερικού μοντέλου. Το μοντέλο εγκρίθηκε από το Κολλέγιο των Επιτρόπων των Εποπτικών αρχών (CoS) όπου συμμετέχουν και οι δύο ενδιαφερόμενες εποπτικές αρχές, De Nederlandsche Bank (DNB) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) και θα τεθεί σε εφαρμογή από 1.1.2016. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται στενά με τους χρήστες των αποτελεσμάτων του μοντέλου, που αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας λήψης αποφάσεων της εταιρείας σε συνεχή βάση.

Η δεύτερη γραμμή άμυνας της εταιρείας λειτουργεί και υποστηρίζει τους υπευθύνους των λειτουργικών μονάδων της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ στην αποτίμηση των ενδεχομένων κινδύνων, την ορθή διαχείριση αυτών και παρέχει καθοδήγηση για την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των ελέγχων που πραγματοποιούνται. Περαιτέρω, η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων διευκολύνει την εφαρμογή διαδικασιών για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου, και αποσκοπεί στην πλήρη εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων σε ολόκληρο τον οργανισμό.

Πραγματοποιεί ετησίως την Αξιολόγηση Στρατηγικών Κινδύνων (SRA), την Αναφορά του Εσωτερικού συστήματος Ελέγχου (ICS), τις τριμηνιαίες εκθέσεις κινδύνων ενώ ενημερώνεται από τις αναφορές που συντάσσονται σχετικά με (επενδύσεις, παραγωγικότητα, λειτουργική επάρκεια) για την εξέλιξη βασικών κινδύνων ώστε να διευκολύνει την αξιολόγηση των δραστηριοτήτων έλεγχου που πραγματοποιούνται από την πρώτη γραμμή άμυνας. Είναι επίσης υπεύθυνη για την σύνταξη της ORSA.

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

Όσον αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο, ο Όμιλος ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ακολουθεί την υφιστάμενη πολιτική τιμολόγησης προϊόντων και εφαρμόζει συνετή μεθοδολογία ανάληψης κινδύνων τόσο για τα τιμολογημένα όσο και για τα μη τιμολογημένα προϊόντα ενώ χρησιμοποιεί την αντασφάλιση για να μετριάσει την έκθεση σε μη επιθυμητή έκθεση σε κίνδυνο. Οι κλάδοι ασφάλισης ελέγχονται για την επάρκεια των αποθεμάτων τους τακτικά, εφαρμόζοντας τις εν ισχύ αναλογιστικές τεχνικές.

Παράλληλα, ο Όμιλος εφαρμόζει μια ποιοτική διαδικασία διαχείρισης κινδύνου για τον προσδιορισμό λειτουργικού κινδύνου σύμφωνα με το σύστημα εσωτερικού έλεγχου της επιχείρησης σε σχέση με τις στρατηγικές, λειτουργικές και οικονομικές δραστηριότητες καθώς και τυχόν επιπτώσεις από το εξωτερικό περιβάλλον. Το αποτέλεσμα της διαδικασίας συγκεντρώνεται σε έναν πίνακα (scorecard), όπου υποδεικνύεται η βαρύτητα όλων των βασικών κινδύνων του Ομίλου και των ελέγχων που εφαρμόζονται για κάθε συγκεκριμένο κίνδυνο εντός του οργανισμού.

Εσωτερικός έλεγχος και Κανονιστική Συμμόρφωση

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

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

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

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

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

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

• Ο εντοπισμός βασικών κανονιστικών κινδύνων σχετικούς με τη φήμη και την ακεραιότητα, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η επιχείρηση λειτουργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο

• Η παρακολούθηση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης προκειμένου να μετριαστούν οι κανονιστικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

• Η εφαρμογή οδηγιών από την Achmea προκειμένου να μετριαστούν οι σχετικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.

• Εφαρμογή του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζεται στην ασφαλιστική δραστηριότητα προκειμένου να μετριαστούν οι σχετικοί κανονιστικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.

• Εφαρμογή της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea στο βαθμό που δεν αντίκειται στο Ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο.

• Σχεδιασμός και εφαρμογή του ετησίου σχεδίου κανονιστικής συμμόρφωσης σε συνδυασμό με το σχέδιο της Achmea.

• Παροχή συμβουλών στη διοίκηση σχετικά με τους κινδύνους φήμης και ακεραιότητας σε ανώτατο επίπεδο και σε επίπεδο επιχειρησιακών μονάδων μετά από αίτημα ή με δική του πρωτοβουλία.

• Υποστήριξη των επιχειρησιακών μονάδων να εντοπίσουν τους κανονιστικούς κινδύνους

• Εκτίμηση κανονιστικών κινδύνων ανεξάρτητα από τις επιχειρησιακές μονάδες π.χ με τη διενέργεια ελέγχων.

• Δημιουργία επίγνωσης των κανονιστικών κινδύνων στην ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ σε όλα τα επίπεδα.

• Παρακολούθηση της εφαρμογής της σχετικής νομοθεσίας διασφαλίζοντας ότι η Εταιρεία δεν διατρέχει τον κίνδυνο προστίμων ή άλλων εμπλοκών ως απόρροια από τη μη συμμόρφωση.

• Εκτίμηση νέων ή αλλαγών σε δραστηριότητες ή προϊόντα για κανονιστικούς κινδύνους υπό το φως της νομοθεσίας.

• Λειτουργία ως σημείου επαφής μέσα στην Εταιρεία για τη συζήτηση και αναφορά περιστατικών όπως απάτης, δώρων ή άλλων κινδύνων φήμης και ακεραιότητας.

• Ελεύθερη αναφορά στην ανώτατη διοίκηση της Εταιρείας όπως και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ..

• Συνεργασία με τα παρακάτω τμήματα/λειτουργίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο: Νομική Υπηρεσία, Εσωτερικό Έλεγχο, Διαχείριση Κινδύνων, Ασφάλεια, Υπεύθυνο κατά του Ξεπλύματος βρώμικου χρήματος (αν είναι άλλο πρόσωπο από τον δ/ντη του τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης) το τμήμα εσωτερικού ελέγχου της Achmea και το τμήμα διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης της Achmea.

Η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά το 2015.

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

Ο σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να προσφέρει στη (ανώτατη) διοίκηση υπηρεσίες διαβεβαίωσης σχετικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας, να βοηθά τον οργανισμό να διατηρεί αποτελεσματικά συστήματα εσωτερικού ελέγχου, αξιολογώντας την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητά τους και όπου απαιτείται να προωθεί τη διαρκή βελτίωση τους.

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

Οι δραστηριότητες του εσωτερικού ελέγχου στοχεύουν στην:

- Αποτελεσματικότητα και επάρκεια των λειτουργιών και των προγραμμάτων της Εταιρείας.
- Την αξιοπιστία και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πληροφόρησης
- Τη συμμόρφωση με με νόμους, κανονισμούς, διαδικασίες και συμβάσεις.
- Τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων.

Προκειμένου να διαφυλαχθεί η οργανωτική ανεξαρτησία του Εσωτερικού Ελέγχου, ο Εσωτερικός Έλεγχος της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ. Οι έλεγχοι που διενεργήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2015 από το τμήμα εσωτερικού ελέγχου αφορούν :

- λειτουργικούς ελέγχους,
- οικονομικούς ελέγχους,
- ελέγχους πληροφοριακών συστημάτων,
- ελέγχους συμμόρφωσης,
- ειδικούς ελέγχους και
- ελέγχους αποτροπής και εντοπισμού της απάτης.

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

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

Προοπτικές

Η στρατηγική της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ είναι να επενδύσει στο όραμά της ώστε να γίνει μια Εταιρεία Ψηφιακής Ασφάλισης και να οδηγήσει την αγορά ως Καινοτόμος και Lean. Οι στρατηγικές πρωτοβουλίες προτείνονται ώστε να εισέλθει σε νέες εξειδικευμένες αγορές, να προσφέρει νέα και καλύτερα προϊόντα και υπηρεσίες, έτσι ώστε να προσελκύσει κερδοφόρους πελάτες και να ξεπεράσει τον ανταγωνισμό.

Οι ψηφιακές τεχνολογίες ερευνώνται και ενσωματώνονται, έτσι ώστε η Εταιρεία να μπορεί να ανταπεξέλθει αποτελεσματικά σε μία δύσκολη και συνεχώς εξελισσόμενη ασφαλιστική αγορά και να παραμείνει επίκαιρη και ελκυστική επιλογή για τους πελάτες στην ψηφιακή εποχή. Οι εφαρμοσμένες αρχές και τεχνικές Lean καθιερώνουν

μια συνεχή νοοτροπία βελτίωσης για ενίσχυση της αξίας σε ολόκληρη την αλυσίδα κέρδους (πελάτης, εργαζόμενος, κανάλια διανομής και μέτοχοι), ενώ η διαδικασία καινοτομίας σε επίπεδο Ομίλου υποστηρίζει την επέκταση σε νέους πελάτες και τμήματα της αγοράς, αυξάνοντας την ανταγωνιστικότητα και δημιουργώντας υψηλή ανάπτυξη.

Εμπορικό Σχέδιο

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

Επιχειρηματικό Σχέδιο

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι άνθρωποί μας θα συνεχίσουν να είναι η κινητήρια δύναμη για την εκτέλεση όλων των σχεδίων για επέκταση και ανάπτυξη. Η σκληρή δουλειά και η προσωπική δέσμευση αυξήθηκε το 2015, ανεβάζοντας τον δείκτη παραγωγικότητας ανά εργαζόμενο ο οποίος, με την υλοποίηση των σχεδίων της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού, αναμένεται να παραμείνει σε ψηλά επίπεδα και για το 2016. Τα αποτελέσματα της έρευνας ικανοποίησης προσωπικού επιβεβαιώνουν την υψηλή δέσμευση του προσωπικού.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,

UCO VEGTER

Μαρούσι 2 Ιουνίου 2016

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «INTERAMERIKAN Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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

Αθήνα, 8 Ιουνίου 2016
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
(Ποσά σε Ευρώ)[1]

	Σημ.	2015	2014
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	125.312.922,86	138.318.903,33
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(1.351.299,54)	(1.340.041,40)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**123.961.623,32**	**136.978.861,93**
Έσοδα επενδύσεων	7	10.188.452,18	13.005.949,61
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	8	6.075.735,26	7.150.138,67
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	9	(1.908.088,49)	(2.547.437,52)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	10	10.824.664,87	(1.428.563,88)
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	7.445.160,62	12.070.142,91
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**32.625.924,44**	**28.250.229,79**
Σύνολο εσόδων		**156.587.547,76**	**165.229.091,72**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	12	(121.900.082,10)	(137.595.255,72)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	12	1.599.778,30	1.683.231,32
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	14, 34	42.947.214,54	(7.535.240,35)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	14	(506.101,89)	287.177,47
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(20.681.688,44)	(20.790.750,53)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	13	244.823,87	112.036,81
Λειτουργικά έξοδα	15	(29.887.179,61)	(36.598.921,94)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	(767.532,10)	(703.145,93)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	17	(4.157.349,06)	(4.175.183,57)
Σύνολο εξόδων		**(133.108.116,49)**	**(205.316.052,44)**
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		**23.479.431,27**	**(40.086.960,72)**
Φόρος εισοδήματος	18	4.565.798,85	7.413.781,64
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		**28.045.230,12**	**(32.673.179,08)**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση	40, 21	(12.147.667,46)	15.874.063,04
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων		29.042,80	211.668,57
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημίες)	39	578.925,41	(100.001,08)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων		**(11.539.699,25)**	**15.985.730,53**
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		1.848.431,56	(4.182.159,11)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων		**(9.691.267,69)**	**11.803.571,42**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**18.353.962,43**	**(20.869.607,66)**
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή	19	0,23	(0,27)
Αριθμός μετοχών		122.537.794,00	122.537.794,00

[1] Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε Ευρώ)[2]

	Σημ.	2015	2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	29	16.625.824,85	16.650.914,83
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	5.054.655,26	5.766.195,75
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30	5.762.418,98	9.082.302,64
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	21	25.143.128,06	20.727.319,59
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	21	385.237.186,71	411.613.793,54
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	22	193.290.735,06	192.161.265,54
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	23	62.488.055,91	69.481.807,32
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	24	19.738.578,64	21.717.959,37
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25	911.936,51	937.956,09
Απαιτήσεις από δάνεια	26	19.595.001,60	20.242.778,10
Λοιπές απαιτήσεις	27	3.350.511,66	4.942.665,50
Απαιτήσεις απο Φόρους	28	10.547.430,18	9.747.134,12
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31	35.907.746,71	29.184.645,35
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	32	12.227.456,63	13.884.987,74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	33	22.641.911,43	31.408.239,57
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**818.522.578,19**	**857.549.965,05**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	34	350.517.990,99	393.451.299,55
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	34	23.710.160,22	25.510.737,77
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	34	48.009.766,30	48.862.292,77
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	34	1.339.137,78	1.368.173,20
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	34	20.320.765,24	21.392.698,99
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	35	222.969.624,57	219.517.355,82
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	36	3.988.265,38	4.452.955,75
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	25	523.188,52	78.160,92
Λοιπές υποχρεώσεις	37	16.046.128,29	30.108.070,40
Λοιπές προβλέψεις	38	7.601.511,36	7.313.008,15
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	39	2.914.712,97	2.925.822,23
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**697.941.251,62**	**754.980.575,55**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	40	147.045.352,80	147.045.352,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	40	111.942.667,51	111.942.667,51
Αποθεματικά	40	63.783.502,48	58.117.883,89
Αποτελέσματα εις νέο	40	(202.190.196,22)	(214.536.514,70)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**120.581.326,57**	**102.569.389,50**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**818.522.578,19**	**857.549.965,05**

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)[3]

2015	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας**	**Λοιπά αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**39.011.035,99**	**19.106.847,90**	**(214.536.514,70)**	**102.569.389,50**
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	-	-	-	-	(341.399,02)	(341.399,02)
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**39.011.035,99**	**19.106.847,90**	**(214.877.913,72)**	**102.227.990,48**
Μεταφορές	-	-	-	15.356.886,28	(15.356.886,28)	-
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	-	-	-	415.643,80	(626,34)	415.017,46
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	-	-	(10.117.395,08)	-	-	(10.117.395,08)
Κίνηση αποθεματικών ακινητων	-	-	10.483,59	-	-	10.483,59
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	28.045.230,12	28.045.230,12
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**28.904.124,50**	**34.879.377,98**	**(202.190.196,22)**	**120.581.326,57**

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

Το κονδύλι «Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων» αφορά προσαρμογή στο υπόλοιπο αρχής χρήσης του κονδυλίου «Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους» (Σημείωση 39).

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)[4]

	Σημ.	2015	2014
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		23.479.431,27	(40.086.960,72)
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	15	2.719.194,49	2.650.010,06
Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων		-	(5.321.000,00)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	8	(6.075.735,26)	(7.150.138,67)
Τόκοι εισπραχθέντες	7	13.072.543,10	15.383.088,06
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	9, 11	6.586.912,28	14.958.898,07
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	7	(10.188.452,18)	(13.005.949,61)
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	39	86.972,46	(505.941,00)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		**29.680.866,16**	**(33.077.993,81)**
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		5.113.108,75	5.144.347,85
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	36, 37	(13.965.956,46)	5.564.880,79
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων από επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	35	3.452.268,75	(14.470.742,47)
Αύξηση / (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων	34	(46.968.574,26)	1.192.223,55
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιόγραφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	21	19.977.854,16	64.435.922,00
(Αγορές)/ Πωλήσεις αξιογράφω σε ευλ.αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	(3.411.671,53)	(20.432.165,80)
(Αγορές) / Πωλήσεις από επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit Linked)	22	(966.882,65)	10.964.523,79
Μερίσματα και λοιπά συναφή έσοδα εισπραχθέντα	7	588.954,06	533.252,78
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(6.500.033,02)**	**19.854.248,68**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές / Πωλήσεις άϋλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	29 30	(1.440.897,47)	(1.575.669,41)
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	23	(3.436.698,30)	(46.918.491,32)
Ενοίκια εισπραχθέντα	7	448.663,26	437.615,27
Χρηματικά διαθέσιμα από συγχώνευση επιχειρήσεων	41	2.162.637,39	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(2.266.295,12)**	**(48.056.545,46)**
Καθαρή Μεταβολή στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών		(8.766.328,14)	(28.202.296,78)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών αρχής χρήσεως		31.408.239,57	59.610.536,35
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών τέλους χρήσεως		**22.641.911,43**	**31.408.239,57**

[4] Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Σύσταση και Δραστηριότητες της Εταιρείας

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

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

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

Η Εταιρεία την 31/12/2015 απασχολούσε συνολικά 297 άτομα (2014: 301) (Σημείωση 39).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 2 Ιουνίου 2016 και υπόκεινται σε τελική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής :

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

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο τριών ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 8η Μαΐου 2019.

2. Βάση Σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

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

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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

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

Η Εταιρεία όλα αυτά τα χρόνια παρακολουθεί με προσοχή και μεγάλο ενδιαφέρον τις εξελίξεις αυτές του πολιτικού και κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος και πάντα λειτουργεί με τέτοιο τρόπο, ώστε να στηρίζεται η επιχειρηματική της βιωσιμότητα και παράλληλα να δημιουργεί αξία για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.
Οι πρόσφατες εξελίξεις έχουν καταστήσει σαφές ότι η Ελλάδα θα συνεχίσει να υπάρχει ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και παράλληλα δεν θα υπάρξουν ανατρεπτικά γεγονότα. Ωστόσο, η πρόθεση των μετόχων της Εταιρείας είναι να στηρίξει την δομή αυτής ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη η οποία θα μπορούσε να θεωρηθεί ανατρεπτική αλλά και να συμμορφώνεται σε οποιαδήποτε νομοθετική ρύθμιση.

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

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

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

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

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

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

3.1. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

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

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

Κάθε αύξηση της τρέχουσας αξίας, η οποία προκύπτει από την αποτίμηση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων, μεταφέρεται σε πίστωση του αποθεματικού αποτίμησης στην καθαρή θέση της Εταιρείας. Κάθε μείωση της τρέχουσας αξίας, η οποία αντισταθμίζει προηγούμενες αυξήσεις για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο, μεταφέρεται σε χρέωση του αποθεματικού αποτίμησης στην καθαρή θέση της Εταιρείας. Κάθε άλλη μείωση της τρέχουσας αξίας καταχωρείται απευθείας ως ζημιά στην Κατασταση Συνολικού Εισοδήματος στον λογαριασμό «Κέρδη / (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων» που συμπεριλαμβάνεται στη σημείωση «Λοιπά Έσοδα».
Η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση της τρέχουσας αξίας αγοράς των οικοπέδων και κτιρίων του κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

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

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

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

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

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

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

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

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται.

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

3.2. Επενδύσεις σε Ακίνητα

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

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

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

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

3.3. Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα καθώς και οι άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτηθούν και να έλθουν σε κατάσταση ικανή προς χρήση τα συγκεκριμένα λογισμικά. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους (Συνήθως 1 έως 5 έτη και σε ορισμένες ειδικές περιπτώσεις 6 έως 10 χρόνια).

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

3.4. Απομείωση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

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

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

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

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

3.5. Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
ii) χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

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

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

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

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

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

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

- Σημαντική όταν η εύλογη αξία υπολείπεται κατά 20% της αξίας κτήσης.

- Παρατεταμένη όταν η εύλογη αξία υπολείπεται της αξίας κτήσης πάνω από ένα έτος.

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

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

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

αναφέρθηκαν ανωτέρω δεν εφαρμόζονται όταν τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία υπεισέρχονται σε σχέση αντισταθμίσεως.

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

3.6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

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

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

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

3.7. Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα

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

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

3.8. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα

3.8.1. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

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

3.8.2. Απαιτήσεις από Δάνεια

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

3.8.3. Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων)

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα

αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

3.8.4. Λοιπές Υποχρεώσεις

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

3.9. Απομείωση Λοιπών Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

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

3.10. Πληροφόρηση κατά Τομέα

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

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

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις Ασφαλίσεις Ζωής και πιο συγκεκριμένα:

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

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια.

3.11. Μισθώσεις

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

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

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

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

3.12. Κρατικές Επιχορηγήσεις

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

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

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

3.13. Φόρος Εισοδήματος

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

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

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

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

3.14. Παροχές στο Προσωπικό

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

3.14.1. Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

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

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

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

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

3.14.2. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

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

3.15. Προβλέψεις

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

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

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.16. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

3.16.1. Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4

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

3.16.2. Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

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

- Τα ατομικά συμβόλαια unit-linked συμβολαίων των οποίων το ασφαλιζόμενο κεφάλαιο είναι μικρότερο από:
    1. Πέντε ετήσια ασφάλιστρα για συμβόλαια με περιοδικές καταβολές ασφαλίστρων.
    2. Δύο ετήσια ασφάλιστρα για συμβόλαια με εφάπαξ καταβολή ασφαλίστρου.
- Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες τιμών χρεογράφων.
- Τα ομαδικά αποταμιευτικά προγράμματα.

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

3.16.3. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

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

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

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

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

Παραδοσιακά Συμβόλαια

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

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

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

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

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

Αυτόνομα (χωρίς βασική κάλυψη ζωής), συμβόλαια ατυχημάτων και ασθενειών ετησίως ανανεούμενα

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

β) Επενδυτικά Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

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

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

Ομαδικά Αποταμιευτικά Προγράμματα (Deposit Administration funds)

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

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

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

γ) Συμβόλαια Παροχής Υπηρεσιών

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

3.16.4. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

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

Μαθηματικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφαλίσεις ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που

αμοιβαία έχουν αναληφθεί από την ασφαλιστική εταιρεία (συμπεριλαμβανομένων και των μη διανεμηθέντων μερισμάτων) και τον συμβαλλόμενο. Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) που ίσχυε κατά την έναρξη του συμβολαίου. Το ανωτέρω ποσό δύναται να αναπροσαρμοστεί βάσει του ελέγχου επάρκειας.

Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

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

Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ

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

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

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

Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

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

Πληρωτέες παροχές

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

3.16.5. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

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

Η μεθοδολογία που εφαρμόσθηκε για τα προϊόντα του κλάδου Ζωής βασίσθηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά, αλλά και των ενσωματωμένων παραγώγων, εγγυήσεων ή επιλογών. Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες και αφορούν παραμέτρους όπως, η θνησιμότητα, η ακυρωσιμότητα, το ποσοστό μεταβολής και η κατανομή των διαχειριστικών εξόδων, ο ιατρικός πληθωρισμός όσον αφορά τις νοσοκομειακές καλύψεις, καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης.

Για τον έλεγχο επάρκειας των ζημιών που έχουν ήδη συμβεί εφαρμόστηκαν μέθοδοι προβολής του συνολικού κόστους ζημιών, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία των τελευταίων δώδεκα ετών, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την τριμηνιαία μεταβολή κόστους. Η κύρια αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι αυτή της προβολής ζημιών με τη χρήση τριγώνων, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο

παρελθόν μεταξύ των ποσών συνολικών ζημιών (πληρωθεισών + εκκρεμών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

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

3.16.6. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

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

Όσον αφορά τις ασφαλίσεις βραχείας διάρκειας η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

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

3.16.7. Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

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

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

Μια απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

1. 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

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

3.16.8. Ενσωματωμένα Παράγωγα

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

3.17. Αναγνώριση Εσόδων

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

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

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

Έσοδα από μερίσματα

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

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

3.18. Παράγωγα

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

3.19. Κέρδη ανά μετοχή

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

3.20. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

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

Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

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

Απομείωση της αξίας των χρεογράφων των διαθεσίμων προς πώληση

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

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

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

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

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

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

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς

ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

3.21. Αναμορφώσεις Κονδυλίων

Κατά τη τρέχουσα χρήση δεν έγιναν αναμορφώσεις στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης. Πραγματοποιήθηκαν μόνο ανακατάξεις στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμες με τις αντίστοιχες της τρέχουσας χρήσης.
Πιο συγκεκριμένα: στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ποσό Ευρώ 112.036,81 μεταφέρθηκε από τη γραμμή «Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής» στη γραμμή «Έσοδα από προμήθειες Αντασφαλιστών». Στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών οι «Προβλέψεις για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού» ποσού Ευρώ -505.941,00 μεταφέρθηκαν από τις «Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες» στις «Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία».

3.22. Νέα πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα.

3.22.1. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

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

3.22.2. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

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

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

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

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

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

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

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

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

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

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

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς

στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

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

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

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

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

4. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

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

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

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

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

4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

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

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

i) Συχνότητα και ένταση ζημιών

Προϊόντα Υγείας και καλύψεις ατυχήματος και ασθένειας:

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

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

Ανάλυση μέσης συχνότητας και μέσου κόστους ζημίας

	2015		2014	
	Μέση συχνότητα	**Μέσο κόστος ζημιάς**	**Μέση συχνότητα**	**Μέσο κόστος ζημιάς**
Νοσοκομειακά Προϊόντα	7,44%	3.828,72	7,44%	3.765,60
Εξωνοσοκομειακά Προϊόντα	392,21%	72,86	383,53%	75,36

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

Η Εταιρεία έχει συνάψει για το 2016 σύμβαση με αντασφαλιστή για τα προϊόντα υγείας μέσω της οποίας περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας. Η εν λόγω σύμβαση είναι υπερβάλλοντος ζημίας (excess of loss) με ιδία κράτηση Ευρώ 150.000 και ανώτατο όριο ευθύνης του αντασφαλιστή τα Ευρώ 1.950.000 ανά ζημιά. Η ανώτατη ευθύνη του αντασφαλιστή ανά έτος για όλες τις ζημιές δεν μπορεί να ξεπεράσει τα Ευρώ 20 εκατομμύρια. Τα αντίστοιχα ποσά για το έτος 2015 ήταν ιδία κράτηση Ευρώ 100.000 και ανώτατο όριο ευθύνης του αντασφαλιστή τα Ευρώ 1.900.000.

Προϊόντα ασφαλίσεων Ζωής

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

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

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

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑ ΕΥΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΑ - ΑΤΟΜΙΚΑ)

Εύρος Ασφαλισμένου Κεφαλαίου έως 31.12.2015 (σε χιλ.)	**Σύνολο**	**%**	**Ίδια Κράτηση**	**%**
0-50	251.129.245,71	42,82%	242.904.207,74	49,44%
50-100	102.463.099,51	17,47%	90.477.537,62	18,41%
100-200	125.098.920,55	21,33%	103.813.730,03	21,13%
200-600	77.733.111,74	13,25%	36.500.552,20	7,43%
πάνω από 600	30.038.472,50	5,12%	17.636.799,04	3,59%
Σύνολο	**586.462.850,01**	**100,00%**	**491.332.826,63**	**100,00%**

Εύρος Ασφαλισμένου Κεφαλαίου έως 31.12.2014 (σε χιλ.)				
0-50	283.377.871,01	45,04%	273.479.774,05	52,41%
50-100	104.864.565,04	16,67%	90.330.932,77	17,31%
100-200	123.905.342,40	19,69%	100.898.338,17	19,34%
200-600	86.130.153,54	13,69%	39.829.711,75	7,63%
πάνω από 600	30.895.669,42	4,91%	17.275.812,47	3,31%
Σύνολο	**629.173.601,41**	**100,00%**	**521.814.569,21**	**100,00%**

Συντάξεις	**2015**	**2014**
0-300	6.675,00	6.717,46
300-600	42.630,00	36.934,76
600-1200	133.264,00	107.612,96
1200-1800	101.833,00	95.234,74
1800-2400	47.466,00	39.379,61
πάνω από 2400	329.523,00	260.049,78
Σύνολο	**661.391,00**	**545.929,31**

ii) Εξέλιξη Ζημιών

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

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Προϊόντων Υγείας, Ατυχημάτων και Ασθενείας

2015

	2009	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**Σύνολο**
Στο τέλος του έτους	98.782.981,88	89.024.096,32	84.252.962,42	77.655.914,46	71.099.113,90	69.740.914,00	65.022.490,99	555.578.473,96
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	98.695.710,15	88.936.770,45	83.676.506,40	76.997.472,78	70.038.104,70	67.409.445,80	46.621.746,13	532.375.756,41
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	**87.271,73**	**87.325,87**	**576.456,02**	**658.441,68**	**1.061.009,20**	**2.331.468,20**	**18.400.744,86**	**23.202.717,55**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								1.029.156,22
Σύνολο Αποθέματος								**24.231.873,77**

2014

Στο τέλος του έτους	98.910.165,00	89.147.561,00	84.305.028,00	77.421.166,00	70.509.149,00	68.692.813,00		488.985.882,00
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	98.488.330,00	88.675.331,00	83.271.247,00	76.215.342,00	68.318.381,00	50.730.188,00		465.698.819,00
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	**421.835,00**	**472.230,00**	**1.033.781,00**	**1.205.824,00**	**2.190.768,00**	**17.962.625,00**		**23.287.063,00**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								1.836.296,00
Σύνολο Αποθέματος								**25.123.359,00**

iii) Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων (Liabilities Adequacy Test)

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

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

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

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

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

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

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

Οι χρησιμοποιούμενες υποθέσεις εμπίπτουν στις παρακάτω κατηγορίες:

Θνησιμότητα

Ο κίνδυνος της θνησιμότητας προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ της εμπειρίας, του αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού.
Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα που θα αντιμετωπίσει ο Όμιλος υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας EAE 2005 MALE / EAE 2005 FEMALE που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών. Το ποσοστό προκύπτει από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου των προηγούμενων ετών.

Ακυρωσιμότητα

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

Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος καθώς επίσης και από τις υποθέσεις που έχει κάνει η εταιρεία για τα επόμενα τρία έτη στο επιχειρησιακό της σχέδιο.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση

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

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

Επιτόκιο προεξόφλησης

Το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών καθορίζεται κάθε χρόνο βάσει της τρέχουσας καμπύλης επιτοκίων. Η καμπύλη που χρησιμοποιείται είναι η ίδια με αυτή που χρησιμοποιείται στους υπολογισμούς για την Φερεγγυότητα ΙΙ που εκδίδει η EIPOA, προσαυξημένη με τον συντελεστή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την Ελλάδα.
Το προηγούμενο έτος είχε χρησιμοποιηθεί η ECB AAA UFR. Η Achmea αποφάσισε ότι πλέον δεν ήταν αντιπροσωπευτική η ECB AAA UFR για τους εξής λόγους: i) η συγκεκριμένη καμπύλη επηρεαζόταν από πολιτικές αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ενώ το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων δεν επηρεαζόταν με τον αντίστοιχο τρόπο, και ii) το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παρουσίαζε διαφορές με το αντίστοιχο που χρησιμοποιείτο για τον καθορισμό της ECB AAA UFR. Επίσης, η καμπύλη που χρησιμοποιείται για την Φερεγγυότητα ΙΙ προσαυξημένη με τον συντελεστή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) ταιριάζει καλύτερα στο προφίλ των υποχρεώσεων σε σχέση με το προφίλ των επενδύσεων. Για τους παραπάνω λόγους η Achmea αποφάσισε να αλλάξει την καμπύλη με βάση την οποία θα γίνεται ο έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων.

Μελλοντικές ζημιές σε Νοσοκομειακά προϊόντα

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

Γενικές υποθέσεις

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

Αλλαγές στις υποθέσεις

Οι υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων είναι επικαιροποιημένες με στοιχεία έως και το τέλος του 2015.

Ανάλυση ευαισθησίας

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

Συνολικό Χαρτοφυλάκιο Ζωής και Υγείας	**% Μεταβολής**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**
		2015	**2014**
Πίνακα Θνησιμότητας	10,00%	767.139,36	405.602,85
Πίνακα Θνησιμότητας	-10,00%	(304.316,24)	235.799,49
Ακυρωσιμότητα	10,00%	(4.821.501,27)	(5.607.081,86)
Ακυρωσιμότητα	-10,00%	7.782.487,70	11.034.578,42
Έξοδα	10,00%	3.110.658,45	3.496.796,63
Νοσηρότητα	5,00%	5.372.074,39	6.274.485,56

4.2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο είναι:

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

Απαιτήσεις

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

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

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

Επενδύσεις

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

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

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

Εγγυήσεις

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

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

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

Έκθεση στον Πιστωτικό κίνδυνο
(ποσά σε Ευρώ)

	2015	2014
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	25.143.128,06	20.727.319,59
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	385.237.186,71	411.613.793,54
Σύνολο Απαιτήσεων	43.596.028,41	47.841.359,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	22.641.911,43	31.408.239,57
Σύνολο	**476.618.254,61**	**511.590.711,76**

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων προέρχονται, ως επί το πλείστον, από το ίδιο δίκτυο της Εταιρείας. Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα.

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

Εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού
(ποσά σε Ευρώ)

	2015	2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	42.027.567,29	46.875.804,73
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	1.730.646,78	1.671.572,59
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	13.046.957,59	11.957.068,86
Προβλέψεις	(13.209.143,25)	(12.663.087,12)
Σύνολο Απαιτήσεων	**43.596.028,41**	**47.841.359,06**

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

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου (ποσά σε Ευρώ)

2015

	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	179.395.838,55	135.207.425,11	14.837.151,14	7.285.197,23	-	336.725.612,03
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	36.313.722,38	3.020.076,56	460.524,16	8.717.251,58	48.511.574,68
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	**179.395.838,55**	**171.521.147,49**	**17.857.227,70**	**7.745.721,39**	**8.717.251,58**	**385.237.186,71**
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	**-**	**-**	**-**	**109.350,38**	**25.033.777,68**	**25.143.128,06**
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**-**	**6.585.902,44**	**-**	**-**	**186.704.832,62**	**193.290.735,06**
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**-**	**20.321.727,46**	**1.403.780,00**	**854.398,03**	**62.005,94**	**22.641.911,43**
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	-	-	-	-	18.244.615,16	18.244.615,16
Δάνεια σε συνεργάτες	-	-	-	-	404.208,74	404.208,74
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	946.177,70	946.177,70
Σύνολο δανείων	**-**	**-**	**-**	**-**	**19.595.001,60**	**19.595.001,60**
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	3.350.511,66	3.350.511,66
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	-	-	-	-	19.738.578,64	19.738.578,64
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	911.936,51	-	-	-	911.936,51
Σύνολο Απαιτήσεων	**-**	**911.936,51**	**-**	**-**	**42.684.091,90**	**43.596.028,41**
Σύνολο	**179.395.838,55**	**199.340.713,90**	**19.261.007,70**	**8.709.469,80**	**263.201.959,72**	**669.908.989,67**

2014

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

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

	2015	2014
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	133.361.866,01	125.016.600,85
Εμπόριο και Βιομηχανία	38.568.943,77	21.772.321,42
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	7.376.637,34	7.088.599,09
Κυβερνητικοί οργανισμοί	253.714.779,08	289.144.511,75
Σύνολο	**433.022.226,20**	**443.022.033,11**

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

4.3. Κίνδυνος της αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2015		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	**Σταθερού επιτοκίου**	**Σύνολο**
Ομόλογα	17.782.313,49	318.943.298,54	336.725.612,03
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	29.052.365,62	29.052.365,62
Απαιτήσεις από δάνεια	692.821,65	18.902.179,95	19.595.001,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	22.641.911,43	22.641.911,43
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**18.475.135,14**	**389.539.755,54**	**408.014.890,68**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	-	316.188.134,25	316.188.134,25
Σύνολο υποχρεώσεων	**-**	**316.188.134,25**	**316.188.134,25**

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

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε κατά την 31/12/2015 μια μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά (+/-)100 μονάδες βάσης. Επιπλέον απεικονίζεται η επίδραση που θα είχε μια μεταβολή των τρεχουσών αξιών των μετοχών κατά (+/-) 25%.

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

Έντοκα Χρηματοοικονομικά στοιχεία - Ανάλυση Ευαισθησίας
(ποσά σε Ευρώ)

		2015	
	% Μεταβολής	**Μεταβολή σε Αποτέλεσμα**	**Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια**
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	22.508.038,16
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(19.837.553,16)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	-1,00%	-	176.408,76
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	1,00%	-	(176.408,76)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(4.864.801,99)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	4.864.801,99
	-	**(4.864.801,99)**	**7.535.286,99**

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

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγω μεταβολής επιτοκίων

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

		2015	2014
Συνολικό Χαρτοφυλάκιο Ζωής & Υγείας	**% Μεταβολής**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**
Επιτόκιο	1,00%	(21.114.389,18)	(22.215.847,85)
Επιτόκιο	-1,00%	25.883.382,99	18.140.856,20

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

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

	2015			
	<3,5%	**3,51-6%**	**6,01-10 %**	**Σύνολο**
Ομόλογα	100.885.359,84	235.840.252,19	-	336.725.612,03
Καταθέσεις Προθεσμίας	29.052.365,62	-	-	29.052.365,62
Απαιτήσεις από δάνεια	939.495,09	410.891,35	18.244.615,16	19.595.001,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	22.641.911,43	-	-	22.641.911,43
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**153.519.131,98**	**236.251.143,54**	**18.244.615,16**	**408.014.890,68**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	114.521.840,45	201.666.293,80	-	316.188.134,25
Σύνολο υποχρεώσεων	**114.521.840,45**	**201.666.293,80**	**-**	**316.188.134,25**

	2014			
	<3,5%	**3,51-6%**	**6,01-10 %**	**Σύνολο**
Ομόλογα	166.727.782,83	221.160.314,50	-	387.888.097,33
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.800.169,00	-	-	1.800.169,00
Απαιτήσεις από δάνεια	957.709,85	694.850,55	18.590.217,70	20.242.778,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	31.408.239,57	-	-	31.408.239,57
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**200.893.901,25**	**221.855.165,05**	**18.590.217,70**	**441.339.284,00**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	116.141.257,84	224.304.441,81	-	340.445.699,65
Σύνολο υποχρεώσεων	**116.141.257,84**	**224.304.441,81**	**-**	**340.445.699,65**

4.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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.

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

Σύμφωνα με τους σχετικούς υπολογισμούς κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 η μέση διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας ανήλθε σε 6,03 έτη (2014: 5,81 έτη), ενώ η αντίστοιχη μέση διάρκεια των στοιχείων ενεργητικού σταθερού εισοδήματος υπολογίστηκε σε 5,48 έτη (2014: 4,68 έτη).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στην λογιστική τους αξία ενώ για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ακολουθείται η μέθοδος των προεξοφλημένων ροών.

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

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

2015	**0-5 έτη**	**5-10 έτη**	**>10 έτη**	**UNIT LINKED & DAF**	**Σύνολο**
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	162.862.797,18	75.305.893,55	112.349.300,26	-	350.517.990,99
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	34.291.705,67	3.819.094,97	9.898.965,66	-	48.009.766,30
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων	23.710.160,22	-	-	-	23.710.160,22
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.339.137,78	-	-	-	1.339.137,78
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	20.320.765,24	20.320.765,24
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	-	222.969.624,57	222.969.624,57
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	3.988.265,38	-	-	-	3.988.265,38
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	523.188,52	-	-	-	523.188,52
Λοιπές υποχρεώσεις	16.046.128,29	-	-	-	16.046.128,29
Σύνολο	**242.761.383,04**	**79.124.988,52**	**122.248.265,92**	**243.290.389,81**	**687.425.027,29**
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	170.148.461,31	94.579.409,93	92.949.333,34	52.703.110,19	410.380.314,77
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	193.290.735,06	193.290.735,06
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	8.875.968,89	2.062.765,97	1.288.721,77	-	12.227.456,63
Σύνολο Απαιτήσεων	33.829.685,91	3.918.943,33	5.847.399,17	-	43.596.028,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	22.641.911,43	-	-	-	22.641.911,43
Σύνολο	**235.496.027,54**	**100.561.119,23**	**100.085.454,28**	**245.993.845,25**	**682.136.446,30**
2014					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	176.332.712,28	84.391.695,42	132.726.891,85	-	393.451.299,55
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	48.862.292,77	-	-	-	48.862.292,77
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων	25.510.737,77	-	-	-	25.510.737,77
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.368.173,20	-	-	-	1.368.173,20
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	21.392.698,99	21.392.698,99
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	-	219.517.355,82	219.517.355,82
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.452.955,75	-	-	-	4.452.955,75
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	78.160,92	-	-	-	78.160,92
Λοιπές υποχρεώσεις	30.108.070,40	-	-	-	30.108.070,40
Σύνολο	**286.713.103,09**	**84.391.695,42**	**132.726.891,85**	**240.910.054,81**	**744.741.745,17**
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	213.135.557,86	105.235.243,41	61.452.406,66	52.517.905,20	432.341.113,13
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	192.161.265,54	192.161.265,54
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	10.083.871,43	2.325.698,19	1.475.418,12	-	13.884.987,74
Σύνολο Απαιτήσεων	37.727.256,41	3.931.632,88	6.182.469,77	-	47.841.359,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	31.408.239,57	-	-	-	31.408.239,57
Σύνολο	**292.354.925,27**	**111.492.574,48**	**69.110.294,55**	**244.679.170,74**	**717.636.965,04**

Ανάλυση Λογαριασμών

Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

5. Δουλεμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα

	2015	2014
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζωής	123.505.779,39	136.415.550,29
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζωής	1.807.143,47	1.903.353,04
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	**125.312.922,86**	**138.318.903,33**

Συνολικά τα ποσά των εγγεγραμμένων μικτών ασφαλίστρων Ζωής δεν περιλαμβάνουν το ποσό των καθαρών ασφαλίστρων των επενδυτικών συμβολαίων τα οποία για τη χρήση 2015 είναι Ευρώ 28.521.573,83 ενώ για τη χρήση 2014 ήταν Ευρώ 29.871.963,62 (Σημείωση 11 και 41).

Στο ανωτέρο νούμερο, την κλειόμενη χρήση από το ποσό των εγγεγραμμένων μικτών ασφαλίστρων Ζωής αφαιρέθηκαν, εκτός του ποσού που αφορούσε συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής συνδεμένων με επενδύσεις που δεν έχουν ασφαλιστικό κίνδυνο και το ποσό των εγγεγραμμένων μικτών ασφαλίστρων που αφορούσαν ομαδικά προγράμματα διαχείρισης κεφαλαίου (DAF) ποσού Ευρώ 6.244.394,96.

6. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	2015	2014
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζωής	1.348.621,33	1.336.608,76
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζωής	2.678,21	3.432,64
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο	**1.351.299,54**	**1.340.041,40**

7. Έσοδα Επενδύσεων

	2015	2014
Μερίσματα	588.954,06	533.252,78
Τόκοι Αξιογράφων	8.082.656,77	10.638.638,52
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**8.671.610,83**	**11.171.891,30**
Έσοδα από ενοίκια	448.663,26	437.615,27
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	9.744,66	68.131,87
Λοιπά	1.058.433,43	1.328.311,17
Λοιπές επενδύσεις	**1.516.841,35**	**1.834.058,31**
Έσοδα επενδύσεων	**10.188.452,18**	**13.005.949,61**

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

Την τρέχουσα χρήση σημειώθηκε μείωση των εσόδων επενδύσεων της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της μείωσης του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων που διαθέτει καθώς και λόγω της μείωσης των επιτοκιών.

8. Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Επενδύσεων

	2015	2014
Μετοχές	1.404.976,71	423.058,52
Ομόλογα	4.651.696,07	4.162.353,28
Λοιπά αξιόγραφα	19.062,48	2.564.726,87
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**6.075.735,26**	**7.150.138,67**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**6.075.735,26**	**7.150.138,67**

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

9. Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων

	2015	2014
Λοιπά αξιόγραφα	(194.716,86)	(167.686,94)
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	**(194.716,86)**	**(167.686,94)**
Μετοχές	(759.177,40)	(498.679,74)
Ομόλογα	-	5.909,08
Λοιπά αξιόγραφα	-	(15.210,55)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**(759.177,40)**	**(507.981,21)**
Ακίνητα	(711.540,49)	(939.661,10)
Λοιπές επενδύσεις	**(711.540,49)**	**(939.661,10)**
Μετοχές και λοιπά αξιόγραφα	(242.653,74)	(932.108,27)
Επενδύσεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**(242.653,74)**	**(932.108,27)**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**(1.908.088,49)**	**(2.547.437,52)**

Την 31 Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρεία προέβη σε απομείωση της αξίας των ακινήτων επένδυσης, βάσει εκτίμησης της αξίας τους από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Την κλειόμενη χρήση στο κονδύλι «Λοιπά αξιόγραφα» του Εμπορικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνεται ζημία από την αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού παραγώγου ύψους Ευρώ 194.716,86.

10. Αποτελέσματα από Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες

	2015	2014
Μερίσματα	15.007.151,25	-
Απομειώσεις	(4.182.486,38)	(1.405.006,66)
Λοιπά	-	(23.557,22)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	**10.824.664,87**	**(1.428.563,88)**

Κατά τη χρήση 2015 η Εταιρεία προέβηκε σε απομείωση της αξίας της θυγατρικής ΑΘΗΝΑΪΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ποσού Ευρώ 4.182.486,38 (Σημείωση 23).

Επίσης την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία έλαβε μέρισμα από την θυγατρική της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ε.Ε.Α.ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε..

11. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη

	2015	2014
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων παγίων περιουσιακων στοιχείων	183.033,92	695.689,74
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	3.388.640,32	3.665.530,77
Αμοιβές και προμήθειες από επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	3.566.583,50	1.979.471,03
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	71.067,01	68.926,18
Λοιπά έσοδα	235.835,87	5.660.525,19
Λοιπά έσοδα και κέρδη	**7.445.160,62**	**12.070.142,91**

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

Το κονδύλι «Αμοιβές και Προμήθειες από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» αφορά στο αποτέλεσμα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών, στο οποίο αποτυπώνεται το καθαρό ποσό των ασφαλίστρων μειωμένο με το ποσό των εξαγορών και της διαφοράς αποτίμησης, όπως φαίνεται και από τον παρακάτω πίνακα.
Την κλειομένη χρήση στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται και το αποτέλεσμα διαχείρισης των ομαδικών προγραμμάτων διαχείρισης κεφαλαίου (DAF).

	2015	2014
Καθαρά ασφάλιστρα	28.521.573,83	29.871.963,62
Πληρωθείσες ζημίες	(28.100.017,28)	(35.108.731,04)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	920.923,36	18.894.824,86
Προμήθειες	(12.539,73)	-
Διαφορά αποτίμησης επενδύσεων	2.236.643,32	(11.678.586,41)
	3.566.583,50	1.979.471,03

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

Στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα» την προηγούμενη χρήση είχε συμπεριληφθεί κυρίως ο αντιλογισμός από την σχηματισθείσα πρόβλεψη για παρακρατηθέντες φόρους επί των κατ'ειδικών τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων για τις χρήσεις 2008 και 2009 ποσού Ευρώ 5,3 εκατομμύρια (Σημείωση 28).

12. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων

	2015			2014		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	120.300.303,80	1.599.778,30	121.900.082,10	135.912.024,40	1.683.231,32	137.595.255,72
Σύνολο	**120.300.303,80**	**1.599.778,30**	**121.900.082,10**	**135.912.024,40**	**1.683.231,32**	**137.595.255,72**

Την κλειόμενη χρήση παρατηρείται μία σημαντική μείωση στο κονδύλι «Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων» σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, η οποία οφείλεται, κυρίως στην μείωση των εξαγορών και των λήξεων του χαρτοφυλακίου των παραδοσιακών προϊόντων ζωής (μείωση ύψους Ευρώ 12.691.362). Αυτό συνέβη κυρίως λόγω της καλύτερης διατηρησιμότητας του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου.

Επίσης στην προηγούμενη χρήση είχε συμπεριληφθεί ποσό Ευρώ 3.011.951,94 το οποίο στην τρέχουσα χρήση απεικονίζεται στο κονδύλι «Αμοιβές και Προμήθειες από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Το συγκεκριμένο ποσό αφορούσε τις αποζημιώσεις που είχαν καταβληθεί σε ομαδικά επενδυτικά προγράμματα διαχείρισης κεφαλαίου (DAF).

13. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής / Έσοδα από Προμήθειες Αντασφαλιστών

	2015			2014		
	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	20.681.688,44	(244.823,87)	20.436.864,57	20.790.750,53	(112.036,81)	20.678.713,72
Σύνολο	**20.681.688,44**	**(244.823,87)**	**20.436.864,57**	**20.790.750,53**	**(112.036,81)**	**20.678.713,72**

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

14. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων

	2015			2014		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζωής	(42.441.112,65)	(506.101,89)	(42.947.214,54)	7.248.062,88	287.177,47	7.535.240,35
Σύνολο	**(42.441.112,65)**	**(506.101,89)**	**(42.947.214,54)**	**7.248.062,88**	**287.177,47**	**7.535.240,35**

Την κλειόμενη χρήση παρατηρείται μία σημαντική μείωση στο κονδύλι «Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων» κυρίως λόγω της μεταβολής του αποθέματος λόγω ελέγχου επάρκειας. Από τα παραπάνω ποσά, ποσό ύψους Ευρώ -17,5 εκατομμύρια για το 2015 και ποσό ύψους Ευρώ 38,2 εκατομμύρια για το 2014, οφείλονται στην μεταβολή αποθέματος λόγω ελέγχου επάρκειας. Το 2015 υπήρξε μείωση του συγκεκριμένου αποθέματος λόγω αύξησης των επιτοκίων σε σχέση με το 2014 κατά 75 μ.β., ενώ το 2014 υπήρξε αύξηση του αποθέματος λόγω μείωσης των επιτοκίων σε σχέση με το 2013 κατά 119 μ.β.. Η αύξηση των επιτοκίων για το 2015 οφείλεται κυρίως στην αλλαγή της καμπύλης επιτοκίων από ECB AAA UFR στην καμπύλη που χρησιμοποιείται για την Φερεγγυότητα ΙΙ προσαυξημένη με τον συντελεστή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την Ελλάδα.(Σημείωση 34).

15. Λειτουργικά Έξοδα

	2015	2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15.188.496,47	20.380.872,96
Αμοιβές τρίτων	8.427.016,35	9.180.869,41
Φόροι, Τέλη	437.987,58	467.091,41
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	974.615,81	1.772.156,75
Διάφορα έξοδα	2.139.868,91	2.147.921,35
Αποσβέσεις	2.719.194,49	2.531.010,06
Λοιπά	-	119.000,00
Λειτουργικά έξοδα	**29.887.179,61**	**36.598.921,94**

Ανάλυση Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού

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

	2015	2014
Μισθοί και ημερομίσθια	11.038.236,27	12.845.032,46
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	2.765.050,59	3.617.047,72
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	86.972,46	(505.941,00)
Αποζημιώσεις απολυομένων	636.922,24	3.726.433,69
Λοιπές παροχές	661.314,91	698.300,09
Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού	**15.188.496,47**	**20.380.872,96**

Το 2015 τα κονδύλια «Μισθοί και ημερομίσθια», εμφανίζονται μειωμένα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της μείωσης του αριθμού του προσωπικού.

Οι αποζημιώσεις απολυομένων παρουσιάζουν μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω της εφαρμογής το 2014 του προγράμματος εξόδου από την υπηρεσία (New Interamerican Operating Model).

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

Στην κλειόμενη χρήση, στο κονδύλι «Λοιπές Παροχές», περιλαμβάνεται το ποσό Ευρώ 252 χιλιάδες (2014: Ευρώ 291 χιλιάδες) που αφορά το κόστος για την κάλυψη Ζωής και Υγείας του προσωπικού της.

Την κλειόμενη χρήση οι εισφορές στο «ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ». ανήλθαν σε ποσό Ευρώ 438 χιλιάδες (2014: Ευρώ 507 χιλιάδες). Τα ποσά αυτά περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης».

Στο κονδύλι «Έξοδα προβολής και διαφήμισης» σημειώθηκε μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω του ότι την κλειόμενη χρήση δεν πραγματοποιήθηκε διαφήμιση μέσω της τηλεόρασης.

Ανάλυση Αποσβέσεων

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

	2015	2014
Ακινήτων	170.750,53	179.687,04
Ενσώματες & ασώματες ακινητοποιήσεις	2.431.892,36	2.265.503,81
Λοιπών	116.551,60	85.819,21
Ανάλυση Αποσβέσεων	**2.719.194,49**	**2.531.010,06**

Στο κονδύλι « Αποσβέσεις Ενσώματων και ασώματων Ακινητοποιήσεων» σημειώθηκε αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της ολοκλήρωσης ανάπτυξης πολλών ιδιοπαραγώμενων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία τέθηκαν σε παραγωγική λειτουργία εντός στο 2015 οπότε ξεκίνησε και η απόσβεσή τους.

16. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

	2015	2014
Χρηματοοικονομικά έξοδα	749.071,32	693.834,84
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	18.460,78	9.311,09
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**767.532,10**	**703.145,93**

17. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες

	2015	2014
Συναλλαγματικές διαφορές	1.955,96	1.688,25
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	815.902,34	1.580.214,12
Λοιπά έξοδα	3.339.490,76	2.593.281,20
Λοιπά έξοδα και ζημιές	**4.157.349,06**	**4.175.183,57**

Το κονδύλι «Λοιπά Έξοδα» περιλαμβάνει ποσό Ευρώ 2.278.753,34 από απομείωση ιδιοπαραγόμενων λογισμικών λόγω του ότι δεν εξυπηρετούν πλέον τους επιχειρηματικούς σκοπούς της Εταιρείας.

Η Εταιρεία την κλειόμενη χρήση σχημάτισε πρόβλεψη ύψους Ευρώ 546.056,13 καθώς και Ευρώ 269.846,21 για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις (Σημείωση 26 και 27).

18. Φόρος Εισοδήματος

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

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4110/2013 και 4172/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 26%. Εν συνεχεία με τον Ν. 4334/2015 «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ε.Μ.Σ.)» ο συντελεστής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, αυξήθηκε από 26% σε 29%. Ο αυξημένος συντελεστής ισχύει για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από 01/01/2015 και μετά.

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

Ανάλυση για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας παρατίθεται στη Σημείωση 44.

	2015	2014
Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:		
Φόρος εισοδήματος χρήσης	-	1.428.523,67
Αναβαλλόμενος φόρος	(4.733.108,69)	(8.842.305,31)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	167.309,84	-
Φόρος εισοδήματος	**(4.565.798,85)**	**(7.413.781,64)**
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρου	23.479.431,27	(40.086.960,72)
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	26%
Φόρος εισοδήματος	**6.809.035,07**	**(10.422.609,79)**
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(677.411,98)	(101.210,98)
Έξοδα μη εκπεστέα	2.542.171,37	586.694,15
Φόροι προηγουμένων χρήσεων και έκτακτες εισφορές	167.309,84	-
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	(8.698.499,82)	-
Μόνιμες διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	-	(638.816,14)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(4.708.403,33)	3.162.161,12
Φόρος εισοδήματος	**(4.565.798,85)**	**(7.413.781,64)**

Στην τρέχουσα χρήση, στο κονδύλι «Διαφορά φορολογικών συντελεστών» περιλαμβάνεται το ποσό των Ευρώ 5.693.325,15 το οποίο αφορά αναβαλλόμενο φόρο επί της αποτίμησης των μη εισηγμένων σε χρηματιστήριο μετοχών για τις οποίες δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος τις προηγούμενες χρήσεις.

Το κονδύλι «Λοιπές φορολογικές προσαρμογές» αφορά τη χρήση φορολογικών ζημιών και πιστωτικών φόρων για τα οποία δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος στα προηγούμενα έτη καθώς και το ποσό που προέκυψε από αφορολόγητα έσοδα για το οποία σχηματίσθηκε αφορολόγητο αποθεματικό σύμφωνα με τον Ν.4172/2013. Την προηγούμενη χρήση στο αντίστοιχο κονδύλι περιλαμβάνονταν και το ποσό που προέκυψε από την φορολόγηση αφορολογήτων αποθεματικών προηγουμένων χρήσεων σύμφωνα με το άρθρο 72 του Ν. 4172/2013.

19. Βασικά Κέρδη / (ζημίες) ανά Μετοχή

	2015	2014
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	28.045.230,12	(32.673.179,08)
Αριθμός μετοχών	122.537.794,00	122.537.794,00
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή	**0,23**	**(0,27)**

Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού

20. Επενδύσεις σε Ακίνητα

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**5.766.195,75**	**7.319.315,72**
Μεταφορές	-	(613.458,87)
Αναπροσαρμογές	(711.540,49)	(939.661,10)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**5.054.655,26**	**5.766.195,75**

Κατά τη χρήση του 2015 η Εταιρεία προέβηκε σε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από τον ανεξάρτητο εκτιμητή GLP VALUES S.A.. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / ζημίες από αποτίμηση Επενδύσεων». (Σημείωση 9).

Τα ακίνητα επένδυσης κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 2 της εύλογης αξίας.
Η εκτίμηση των ακινήτων επένδυσης έλαβε χώρα ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες της τοπικής αγοράς στην οποία ανήκουν. Αποτιμήθηκαν σε συνδυασμό των παρακάτω μεθόδων:

α) Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων: Ευρώ 1.781.109,00
β) Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος: Ευρώ 782.139,00
γ) Σταθμισμένες μέθοδοι Συγκριτικών Στοιχείων και Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος: Ευρώ 2.491.407,27

21. Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση

Ανάλυση Χρεογράφων Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση

	2015	2014
Ομόλογα κρατικά	249.508.715,20	276.558.437,15
Ομόλογα εταιρικά	16.073.756,15	23.962.043,14
Ομόλογα υπερεθνικά και λοιποί χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί	65.970.000,00	80.751.700,00
Σύνολο	**331.552.471,35**	**381.272.180,29**
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	5.173.140,68	6.615.917,04
Σύνολο Ομολόγων	**336.725.612,03**	**387.888.097,33**
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο	11.550.787,50	13.818.734,37
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	1.836.054,48	2.278.131,55
Σύνολο Μετοχών	**13.386.841,98**	**16.096.865,92**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	6.072.367,08	5.828.661,29
Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι	29.052.365,62	1.800.169,00
Σύνολο λοιπών αξιογράφων	**35.124.732,70**	**7.628.830,29**
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**385.237.186,71**	**411.613.793,54**

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

Από το κονδύλι «Ομόλογα κρατικά» ποσό Ευρώ 4.714.417,61 (2014: Ευρώ 4.519.359,04) αφορά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Στο κονδύλι «Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι» περιλαμβάνεται ποσό Ευρώ 6.251.754,54 το οποίο αφορά τις καταθέσεις προθεσμίας της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ οι οποίες μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της.

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

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2015				
Μετοχές εισηγμένες	11.550.787,50	-	-	11.550.787,50
Μετοχές μη εισηγμένες	-	1.466.350,90	369.703,58	1.836.054,48
Αμοιβαία κεφάλαια	6.072.367,08	-	-	6.072.367,08
Ομόλογα	336.725.612,03	-	-	336.725.612,03
Λοιπά χρεόγραφα	-	29.052.365,62	-	29.052.365,62
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**354.348.766,61**	**30.518.716,52**	**369.703,58**	**385.237.186,71**

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

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

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

Δεν υπάρχουν κινήσεις μεταξύ των επιπέδων.

Η κίνηση των αξιογράφων του επιπέδου 3 έχει ως εξής:

2015	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**350.637,33**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	(21.320,52)
Λοιπές κινήσεις	40.386,77
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**369.703,58**
2014	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**770.965,47**
Λοιπές κινήσεις	(420.328,14)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**350.637,33**

Η κίνηση των αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση έχει ως εξής:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο λοιπών αξιογράφων	Σύνολο
2015				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**387.888.097,33**	**16.096.865,92**	**7.628.830,29**	**411.613.793,54**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	-	-	4.354.065,17	4.354.065,17
Αγορές	89.114.497,56	180.000,10	29.053.921,67	118.348.419,33
Πωλήσεις	(131.394.764,16)	(2.844.704,01)	(6.616.849,41)	(140.856.317,58)
Αποτίμηση	(12.103.419,90)	(731.506,11)	687.258,55	(12.147.667,46)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	4.651.696,07	645.799,31	19.062,48	5.316.557,86
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(1.430.494,87)	-	(1.556,05)	(1.432.050,92)
Λοιπές κινήσεις	-	40.386,77	-	40.386,77
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**336.725.612,03**	**13.386.841,98**	**35.124.732,70**	**385.237.186,71**
2014				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**413.600.342,47**	**17.968.224,85**	**25.312.934,22**	**456.881.501,54**
Αγορές	63.726.969,87	516.560,97	16.271.216,03	80.514.746,87
Πωλήσεις	(109.706.168,74)	(733.050,70)	(36.421.176,62)	(146.860.396,06)
Αποτίμηση	17.578.841,48	(1.621.201,33)	(83.577,11)	15.874.063,04
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	4.168.262,36	(75.621,22)	2.549.516,32	6.642.157,46
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(1.017.868,62)	-	(82,55)	(1.017.951,17)
Λοιπές κινήσεις	(462.281,49)	41.953,35	-	(420.328,14)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**387.888.097,33**	**16.096.865,92**	**7.628.830,29**	**411.613.793,54**

Το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορά καταθέσεις προθεσμίας της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ οι οποίες μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

Αξιόγραφα σε Εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος

	2015	2014
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	25.033.777,68	20.427.964,75
Λοιπά αξιόγραφα	109.350,38	299.354,84
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	**25.143.128,06**	**20.727.319,59**

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

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

Η κίνηση των αξιόγραφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	Σύνολο λοιπών αξιογράφων	Σύνολο
2015		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**20.727.319,59**	**20.727.319,59**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	4.712,40	4.712,40
Αγορές	7.605.000,00	7.605.000,00
Πωλήσεις	(4.193.328,47)	(4.193.328,47)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	999.424,54	999.424,54
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**25.143.128,06**	**25.143.128,06**
2014		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**462.840,73**	**462.840,73**
Αγορές	20.432.165,80	20.432.165,80
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	(167.686,94)	(167.686,94)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**20.727.319,59**	**20.727.319,59**

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

	2015	2014
Αμοιβαία Κεφάλαια	174.841.690,71	173.020.077,80
Ομόλογα	6.585.902,44	7.352.974,65
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	11.863.141,91	11.788.213,09
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**193.290.735,06**	**192.161.265,54**

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

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2015				
Αμοιβαία Κεφάλαια	174.841.690,71	-	-	174.841.690,71
Ομόλογα	6.585.902,44	-	-	6.585.902,44
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	-	11.863.141,91	-	11.863.141,91
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**181.427.593,15**	**11.863.141,91**	**-**	**193.290.735,06**

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

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

Δεν υπάρχουν κινήσεις μεταξύ των επιπέδων.

23. Επενδύσεις σε Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες

		2015				2014			
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	**Χώρα Έδρας**	**Συμμετοχή %**	**Αριθμός Μετοχών**	**Αξία κτήσης**	**Λογιστική Αξία**	**Συμμετοχή %**	**Αριθμός Μετοχών**	**Αξία κτήσης**	**Λογιστική Αξία**
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	1.333.000	44.157.278,01	44.157.278,01	100,00	1.333.000	44.157.278,01	44.157.278,01
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΥΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΒΟΗΘΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00	615.000	8.286.721,18	8.286.721,18	100,00	615.000	8.286.721,18	8.286.721,18
ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	2.463.333	8.593.227,14	-	100,00	2.463.333	8.593.227,14	6.247.963,33
ΑΘΗΝΑΪΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Ελλάδα	100,00	1.636.523	11.889.702,40	6.559.210,37	100,00	1.636.523	8.453.004,10	7.304.998,45
ΣΥΓΧΡΟΝΟ ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΠΟΛΥΙΑΤΡΕΙΟ ΑΛΙΜΟΥ ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Ελλάδα	100,00	455.983	2.777.112,74	2.777.112,74	100,00	455.983	2.777.112,74	2.777.112,74
ΙΝΤΕΡΑΣΣΙΣΤΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΔΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00	92.700	1.903.755,09	707.733,61	100,00	92.700	1.903.755,09	707.733,61
ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ	Ελλάδα	20,33	137.672	3.688.226,53	-	20,33	137.672	3.688.226,53	-
				81.296.023,09	***62.488.055,91***			***77.859.324,79***	***69.481.807,32***

Η μεταβολή στις Επενδύσεις σε Συγγενείς και Συνδεμένες Εταιρείες οφείλεται :

α) Στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ της που πραγματοποιήθηκε β' εξάμηνο του 2015 ποσού Ευρώ 3.436.698,30 καθώς και στην απομείωση της που πραγματοποιήθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ποσού Ευρώ 4.182.486,38.

β) Στην συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής της εταιρείας «ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ» που πραγματοποιήθηκε το β' εξάμηνο του 2015 σύμφωνα με την υπ' αρίθμ.57990/01-06-2016 Απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού.

24. Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων

	2015	2014
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	20.002.803,46	21.896.793,38
Επιταγές εισπρακτέες	198.090,84	370.383,91
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(462.315,66)	(549.217,92)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	**19.738.578,64**	**21.717.959,37**

Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**549.217,92**	**392.494,56**
Προσθήκες	-	156.723,36
Αντιλογισμός	(86.902,26)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**462.315,66**	**549.217,92**

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλίστρων

	2015	2014
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	19.023.810,20	21.201.522,32
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	393.773,28	154.670,25
Οφειλές άνω του έτους	783.310,82	910.984,72
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(462.315,66)	(549.217,92)
Σύνολο	**19.738.578,64**	**21.717.959,37**

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

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

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

25. Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστές

	2015	2014
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	196.183,87	704.963,98
Λοιπές απαιτήσεις	715.752,64	232.992,11
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**911.936,51**	**937.956,09**

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις αφορούν την αναλογία των Αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές προβλέψεις (Σημείωση 34).

Στο κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρεχούμενου λογαριασμού.

Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές ανέρχονται σε Ευρώ: 523.188,52 έναντι ποσού Ευρώ 78.160,92 το 2014.

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

26. Απαιτήσεις από Δάνεια

	2015	2014
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	16.508.010,16	16.771.301,17
Δάνεια σε συνεργάτες	404.208,74	526.204,39
Λοιπά δάνεια	852.017,25	1.308.146,84
Σύνολο δανείων	**17.764.236,15**	**18.605.652,40**
Δουλευμένοι τόκοι δανείων	1.830.765,45	1.637.125,70
Απαιτήσεις από δάνεια	**19.595.001,60**	**20.242.778,10**

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

Στο κονδύλι «Λοιπά δάνεια» την προηγούμενη χρήση περιελάμβανε ομολογιακό δάνεια προς την εταιρία ΙΝΤΕΡΑΣΣΙΣΤΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΔΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ ύψους Ευρώ 250.000,00 το οποίο εξοφλήθηκε στις 30/12/2015.

Για το κονδύλι «Δάνεια σε συνεργάτες» και «Λοιπά δάνεια» την κλειόμενη χρήση έχει πραγματοποιηθεί απομείωση ύψους Ευρώ 241.376,42 (2014: Ευρώ 664.671,79) και έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη (Σημείωση 17).

27. Λοιπές Απαιτήσεις

	2015	2014
Έξοδα επομένων χρήσεων	501.872,68	595.840,50
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	5.310,52	-
Απαιτήσεις από ασφαλειομεσίτες, συντονιστές και λοιπούς συνεργάτες	985.048,49	800.709,41
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις	(12.505.451,17)	(11.449.197,41)
Λοιπές απαιτήσεις	14.363.731,14	14.995.313,00
Λοιπές απαιτήσεις	**3.350.511,66**	**4.942.665,50**

Την κλειόμενη χρήση σχηματίσθηκε επιπλέον πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους Ευρώ 1.056.253,76.

28. Απαιτήσεις από φόρους.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από Φόρους» ποσού Ευρώ 10.547.430,18 (2014: Ευρώ 9.747.134,12) περιλαμβάνονται κυρίως προκαταβολές φόρων της κλειομένης και των χρήσεων 2013 και 2014.
Και για τις δύο χρήσεις του 2013 και του 2014 έχει ξεκινήσει η διενέργεια «μερικού ελέγχου επιστροφής φόρου εισοδήματος» από την Δ.Ο.Υ Φ.Α.Ε. Αθηνών και από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων αντιστοίχως.
Μετά την ολοκλήρωση των ελέγχων αναμένεται οι προκαταβολές φόρων για τις ελεγμένες αυτές φορολογικά χρήσεις να επιστραφούν στην Εταιρεία ή να συμψηφισθούν με οφειλόμενους φόρους.

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

29. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

2015

Κόστος Κτήσης	**Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**	**Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**13.742.725,57**	**109.852,82**	**12.645.906,21**	**7.946.954,80**	**34.445.439,40**
Προσθήκες	-	-	217.354,01	239.371,71	456.725,72
Εκποιήσεις	-	-	(57.522,81)	-	(57.522,81)
Αναπροσαρμογές	212.440,71	-	-	-	212.440,71
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(170.750,53)	-	-	-	(170.750,53)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**13.784.415,75**	**109.852,82**	**12.805.737,41**	**8.186.326,51**	**34.886.332,49**
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**-**	**108.941,14**	**10.733.041,25**	**6.952.542,18**	**17.794.524,57**
Αποσβέσεις χρήσης	170.750,53	404,50	406.030,05	116.551,60	693.736,68
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	(57.003,08)	-	(57.003,08)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(170.750,53)	-	-	-	(170.750,53)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**-**	**109.345,64**	**11.082.068,22**	**7.069.093,78**	**18.260.507,64**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**13.784.415,75**	**507,18**	**1.723.669,19**	**1.117.232,73**	**16.625.824,85**

2014

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

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

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

Το ποσό της αναπροσαρμογής ανήλθε σε Ευρώ 212.440,71 εκ των οποίων ποσό Ευρώ 183.397,91 αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος ενώ το υπολειπόμενο ποσό αύξησε απευθείας την καθαρή θέση (Σημείωση 11).

30. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Η κίνηση των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων έχει ως εξής :

2015

Κόστος Κτήσης	**Λογισμικά**	**Άυλα περιουσιακά στοιχεία υπο κατασκευή**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**16.222.508,61**	**2.871.775,82**	**19.094.284,43**
Προσθήκες	307.415,43	676.912,06	984.327,49
Απομειώσεις	-	(2.278.753,34)	(2.278.753,34)
Μεταφορές	566.041,19	(566.041,19)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**17.095.965,23**	**703.893,35**	**17.799.858,58**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**10.011.981,79**	**-**	**10.011.981,79**
Αποσβέσεις χρήσης	2.025.457,81	-	2.025.457,81
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**12.037.439,60**	**-**	**12.037.439,60**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**5.058.525,63**	**703.893,35**	**5.762.418,98**

2014

Κόστος Κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**14.987.881,35**	**3.075.956,21**	**18.063.837,56**
Προσθήκες	220.509,67	809.937,20	1.030.446,87
Μεταφορές	1.014.117,59	(1.014.117,59)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**16.222.508,61**	**2.871.775,82**	**19.094.284,43**
-			
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**8.178.375,51**	**-**	**8.178.375,51**
Αποσβέσεις χρήσης	1.833.606,28	-	1.833.606,28
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**10.011.981,79**	**-**	**10.011.981,79**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	**6.210.526,82**	**2.871.775,82**	**9.082.302,64**

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

Την κλειόμενη χρήση πραγματοποιήθηκε απομείωση ιδιοπαραγόμενων λογισμικών ποσού Ευρώ 2.278.753,34 λόγω του ότι δεν εξυπηρετούσαν πλέον τους επιχειρηματικούς σκοπούς της Εταιρείας.

31. Αναβαλλόμενη Φορολογία

2015	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	6.405.771,77	-	15.286.583,90	-	21.692.355,67
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	760.713,79	-	108.389,93	(23.836,94)	845.266,78
Ασφαλιστικές προβλέψεις	21.822.016,46	-	(3.350.740,38)	-	18.471.276,08
Λοιπές προβλέψεις	1.682.953,66	260,00	188.082,36	-	1.871.296,02
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	3.081,67	(3.081,67)	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	706.208,99	-	(31.795,60)	-	674.413,39
Μεταφερόμενες ζημίες	-	-	957.000,00	-	957.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**31.377.664,67**	**3.341,67**	**13.154.438,54**	**(23.836,94)**	**44.511.607,94**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	682.737,80	1.225,23	8.294.775,58	(2.030.272,38)	6.948.466,23
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	933.017,18	-	108.400,61	18.559,21	1.059.977,00
Λοιπές απαιτήσεις	577.264,34	-	18.153,66	-	595.418,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**2.193.019,32**	**1.225,23**	**8.421.329,85**	**(2.011.713,17)**	**8.603.861,23**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**29.184.645,35**	**2.116,44**	**4.733.108,69**	**1.987.876,23**	**35.907.746,71**

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

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4334/2015 και 4110/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 29% και 26% αντιστοίχως. Οι συντελεστές αυτοί χρησιμοποιήθηκαν όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Το κονδύλι της κλειόμενης χρήσης «Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων» που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία, αναφέρεται αφ' ενός μεν σε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από την απομείωση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λόγω του PSI (Ευρώ 15.786.893,75), αφ' ετέρου δε σε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που προκύπτουν από την αποτίμηση των Ομολόγων σε εύλογη αξία.

Το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορά τα ποσά της αναβαλλόμενης φορολογίας της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ τα οποία μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

32. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων

	2015	2014
Ασφάλειες Ζωής	12.227.456,63	13.884.987,74
Σύνολο	**12.227.456,63**	**13.884.987,74**

33. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

	2015	2014
Ταμείο	13.337,94	3.072,32
Καταθέσεις όψεως	11.030.661,22	20.605.161,44
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	11.598.383,77	10.800.000,00
Σύνολο	**22.642.382,93**	**31.408.233,76**
Δουλευμένοι τόκοι καταθέσεων	(471,50)	5,81
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**22.641.911,43**	**31.408.239,57**

Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα. Το μέσο επιτόκιο των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας για το 2015 ήταν 0,01% (2014: 0,13 %).

Την κλειόμενη χρήση το κονδύλι «Καταθέσεις όψεως» είναι μειωμένο κατά το ποσό των Ευρώ 5,1 εκατομμύρια (2014: Ευρώ 7,4 εκατομμύρια) περίπου το οποίο αφορά επιταγές οι οποίες είχαν εκδοθεί το β' εξάμηνο του 2015 και δεν εμφανίσθηκαν στην τράπεζα για είσπραξη. Το αντίστοιχο ποσό την προηγούμενη χρήση είχε παρουσιαστεί στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις» (Σημείωση 37).

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

Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων

34. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

	2015			2014		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
ΑΠΟΘΕΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά Αποθέματα με συμμετοχή στα κέρδη - Ασφάλειες Ζωής	308.519.411,40	-	308.519.411,40	344.302.483,05	-	344.302.483,05
Αναλογιστικά Αποθέματα χωρίς συμμετοχή στα κέρδη - Ασφάλειες Ζωής	41.998.579,59	-	41.998.579,59	49.148.816,50	-	49.148.816,50
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζωής	23.692.277,00	17.883,22	23.710.160,22	25.490.176,34	20.561,43	25.510.737,77
Εκκρεμείς ζημίες - Ασφάλειες Ζωής	41.797.156,46	178.176,49	41.975.332,95	41.470.139,83	684.402,54	42.154.542,37
IBNR - Ασφάλειες Ζωής	6.034.309,19	124,16	6.034.433,35	6.707.750,40	-	6.707.750,40
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζωής	1.339.137,78	-	1.339.137,78	1.368.173,20	-	1.368.173,20
Σύνολο - Ασφάλειες Ζωής	**423.380.871,42**	**196.183,87**	**423.577.055,29**	**468.487.539,32**	**704.963,97**	**469.192.503,29**
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	20.320.765,24	-	20.320.765,24	21.392.698,99	-	21.392.698,99
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	**443.701.636,66**	**196.183,87**	**443.897.820,53**	**489.880.238,31**	**704.963,97**	**490.585.202,28**

34.1. Κίνηση Αποθεμάτων Κλάδου Ζωής

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**393.451.299,55**	**386.660.262,67**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	243.744,74	-
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	19.597.085,46	21.237.356,19
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(44.700.794,18)	(58.041.365,88)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	(139.910,40)	5.806.307,37
Απελευθέρωση αποθέματος από έλεγχο επάρκειας	(17.516.541,78)	38.218.148,44
Απελευθέρωση αποθέματος συμμετοχής στα κέρδη	(416.892,40)	(429.409,24)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**350.517.990,99**	**393.451.299,55**

1. Ως εγγεγραμμένα ασφάλιστρα νοούνται τα ασφάλιστρα που έχουν εγγραφεί στα μητρώα της Εταιρείας εντός του 2015, για προγράμματα μακράς διάρκειας όπως πρόσκαιρες, μικτές ασφαλίσεις, επιβιώσεις κ.τ.λ..
2. Οι πληρωθείσες αποζημιώσεις περιλαμβάνουν λήξεις, εξαγορές, θανάτους.
3. Τα άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα περιλαμβάνουν επαυξήσεις αποθεμάτων λόγω εγγυημένων επιτοκίων, χρεώσεων κόστους κάλυψης θανάτου, διαφορές μεταξύ ποσών που καταβλήθηκαν για αποζημιώσεις και αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν, διαφορές αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν λόγω ακυρώσεων, διαφορές μεταξύ εμπορικών και καθαρών ασφαλίστρων καθώς και λοιπές μεταβολές αποθεμάτων.
4. Το κονδύλι «Απελευθέρωση αποθέματος από έλεγχο επάρκειας» περιλαμβάνει την απελευθέρωση αποθέματος που προέκυψε από τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων που πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Το 2015 υπήρξε μείωση περίπου Ευρώ 17,5 εκατομμυρίων επειδή υπήρξε σημαντική μεταβολή στην καμπύλη επιτοκίων. Από αυτή τη μεταβολή, η μείωση των Ευρώ 16,8 εκατομμυρίων, προέρχεται λόγω της διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης. Ο έλεγχος επάρκειας την 31/12/2014 είχε γίνει με την ECB AAA UFR, ενώ την 31/12/2015 έγινε με την Solvency II καμπύλη που εκδίδει η EIPOA προσαυξημένη με τον συντελεστή μεταβλητότητας της Ελλάδος. (Σημείωση 14).
5. Απελευθέρωση αποθέματος λόγω εξαγορών μερισμάτων.
6. Το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορά τα ποσά των ασφαλιστικών αποθεμάτων της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ τα οποία μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

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

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**21.392.698,99**	**24.624.650,23**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	2.311.168,76	2.760.771,47
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(2.777.944,30)	(3.926.558,84)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	(362.504,47)	(1.134.055,59)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	(242.653,74)	(932.108,28)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**20.320.765,24**	**21.392.698,99**

35. Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

	2015	2014
Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής συνδεμένων με επενδύσεις που δεν έχουν ασφαλιστικό κίνδυνο (κλάδος ΙΙΙ ασφαλίσεων ζωής)	172.969.969,82	170.768.566,55
Ομαδικά Προγράμματα διαχείρισης κεφαλαίου (DAF)	49.999.654,75	48.748.789,27
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	**222.969.624,57**	**219.517.355,82**

35.1. Κίνηση Συμβολαίων για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής Συνδεδεμένων με Επενδύσεις

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**170.768.566,55**	**191.111.833,78**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	405.240,61	(11.678.586,41)
Πιστώσεις	80.906.081,07	108.956.193,97
Χρεώσεις	(79.109.918,41)	(117.620.874,79)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**172.969.969,82**	**170.768.566,55**

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

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

35.2. Κίνηση Ομαδικών Προγραμμάτων Διαχείρισης Κεφαλαίου (DAF)

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**48.748.789,27**	**42.876.264,51**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	6.244.394,96	6.965.295,61
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(6.582.677,91)	(3.120.865,73)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	1.589.148,43	2.028.094,88
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**49.999.654,75**	**48.748.789,27**

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

36. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες

	2015	2014
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	1.720.374,79	1.981.554,59
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	2.267.890,59	2.471.401,16
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	**3.988.265,38**	**4.452.955,75**

Τα ανωτέρω ποσά αφορούν βραχυπρόθεσμες άτοκες υποχρεώσεις.

37. Λοιπές Υποχρεώσεις

	2015	2014
Μερίσματα πληρωτέα	264,46	264,46
Προμηθευτές - Πιστωτές	9.859.521,22	23.933.953,73
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	3.436.949,82	2.860.465,62
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	650.007,96	757.112,68
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	2.099.384,83	2.556.273,91
Λοιπές υποχρεώσεις	**16.046.128,29**	**30.108.070,40**

Στο κονδύλι «Προμηθευτές – Πιστωτές» περιλαμβάνονται κυρίως μη εμφανισθείσες στην τράπεζα επιταγές εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και οφειλές προς δικαιούχους εξαγορών ή λήξεων οι οποίοι δεν έχουν εισπράξει με 31/12/2015 τα δικαιούμενα ποσά.

Στο κονδύλι «Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα» περιλαμβάνονται, εκτός από τις δαπάνες πληρωτέες (ΟΤΕ, ΔΕΗ, κ.λ.π.) ποσό περίπου Ευρώ 781.000,00 (2014: Ευρώ 895.000,00) ως πριμ παραγωγικότητας του προσωπικού, ποσό Ευρώ 709.000,00 (2014: Ευρώ 660.500,00) ως πριμ παραγωγικότητας των συνεργατών της Εταιρείας καταβλητέα όλα την επόμενη χρήση.

Την προηγούμενη χρήση στο κονδύλι «Προμηθευτές - Πιστωτές» συμπεριελαμβάνονταν και το ποσό που αφορούσε επιταγές οι οποίες είχαν εκδοθεί το β' εξάμηνο του τρέχοντος έτους και δεν είχαν εμφανισθεί στην τράπεζα για είσπραξη. Το ποσό αυτό την κλειόμενη χρήση ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 5,1 εκατομμύρια (2014: Ευρώ 7,4 εκατομμύρια) περίπου και παρουσιάστηκε στο κονδύλι «Καταθέσεις όψεως» (Σημείωση 33).

38. Λοιπές Προβλέψεις

	2015	2014
Πρόβλεψη δικαστικών υποθέσεων	6.135.744,87	5.865.898,66
Λοιπές προβλέψεις	1.465.766,49	1.447.109,49
Λοιπές προβλέψεις	**7.601.511,36**	**7.313.008,15**

Η κίνηση των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**7.313.008,15**	**6.899.183,09**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	1.000,00	-
Προσθήκες	1.455.931,69	1.711.783,01
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(510.954,49)	(1.169.599,75)
Αντιλογισμός	(657.473,99)	(128.358,20)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**7.601.511,36**	**7.313.008,15**

Το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορά τα ποσά των λοιπών προβλέψεων της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ τα οποία μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

39. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους

	2015	2014
Τα ποσά της υποχρέωσης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:	**Αποζημίωση Ν.2112/1920**	**Αποζημίωση Ν.2112/1920**
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	2.914.712,97	2.925.822,23
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	**2.914.712,97**	**2.925.822,23**
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύονται ως εξής:		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	156.200,15	186.741,23
Κόστος επιτοκίου	24.121,12	78.286,00
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	**180.321,27**	**265.027,23**
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση αναλύονται ως εξής:		
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Οικονομικές Υποθέσεις	30.710,06	299.546,45
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Δημογραφικές Υποθέσεις	(495.357,49)	-
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Υποθέσεις βασισμένες στην εμπειρία	(114.277,98)	(199.545,37)
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	**(578.925,41)**	**100.001,08**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**2.925.822,23**	**3.331.762,15**
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	480.843,69	-
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης	**3.406.665,92**	**3.331.762,15**
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	180.321,27	265.027,23
Ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	(578.925,41)	100.001,08
Απελευθέρωση αποθέματος λόγω αποχωρήσεων	(93.348,81)	(770.968,23)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**2.914.712,97**	**2.925.822,23**

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:	2015 **Αποζημίωση Ν.2112/1920**	2014 **Αποζημίωση Ν.2112/1920**
Επιτόκιο προεξόφλησης	καμπύλη επιτοκίου από -0,1% έως 1,7% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 0% έως 2,4% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	16,57	17,43
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	καμπύλη επιτοκίου από 0,7% έως 2,0% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 0,3% έως 1,7% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος

	Κατά την 31/12/2015	Κατά την 31/12/2014
Μόνιμης απασχόλησης	295	299
Μερικής απασχόλησης	2	2
Σύνολο ατόμων	**297**	**301**

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

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

Το κονδύλι «Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων» αφορά προσαρμογή στο υπόλοιπο αρχής χρήσης η οποία οφείλεται στον επαναπροσδιορισμό της κεκτημένης προϋπηρεσίας και της παροχής για εργαζόμενους με προϋπηρεσία μεγαλύτερη των 17 ετών κατά την 12/11/2012, ημερομηνίας ισχύος του υπ αριθμόν Ν.4093/2012.

40. Ίδια Κεφάλαια

	2015	2014
Μετοχικό κεφάλαιο	**147.045.352,80**	**147.045.352,80**
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	**111.942.667,51**	**111.942.667,51**
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	260.524,55	250.040,96
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	28.643.599,95	38.760.995,03
Τακτικό Αποθεματικό	28.700.557,16	28.700.557,16
Έκτακτο Αποθεματικό	-	19.903.891,05
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	-	(40.744.532,45)
Λοιπά αποθεματικά	5.876.810,08	11.360.565,20
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	302.010,74	(113.633,06)
Αποθεματικά	**63.783.502,48**	**58.117.883,89**
Αποτελέσματα εις νέο προ προσαρμογών	(201.848.797,20)	(214.536.514,70)
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	(341.399,02)	-
Αποτελέσματα εις νέο	**(202.190.196,22)**	**(214.536.514,70)**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**120.581.326,57**	**102.569.389,50**

Η Εταιρεία κατ' εφαρμογή των παραγράφων 12 και 13 του άρθρου 72 του Ν.4172/2013, μετέφερε στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» το σύνολο των χρεωστικών και πιστωτικών αποθεματικών που απεικονίζονταν στα βιβλία της εταιρείας και προέρχονταν από αφορολόγητα έσοδα κατά την έννοια του προϊσχύοντος νόμου 2238/94 και των σχετικών ερμηνευτικών εγκυκλίων του Υπουργείου Οικονομικών. Το ποσό των χρεωστικών και πιστωτικών αποθεματικών ανήλθε στο ποσό Ευρώ 65.576.148,92 και Ευρώ 30.315.371,59 αντίστοιχα.

Επίσης η Εταιρεία αποφάσισε την μεταφορά στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» των πλήρως φορολογημένων έκτακτων αποθεματικών, σύμφωνα με τους προϊσχύοντες νόμους 2238/94 και 2579/98, που απεικονίζονταν στα βιβλία της εταιρείας συνολικού ποσού Ευρώ 19.903.891,05.

Το κονδύλι «Προσαρμογές προηγουμένων χρήσεων» αφορά προσαρμογή στο υπόλοιπο αρχής χρήσης του κονδυλίου «Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους» (Σημείωση 39).

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

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**38.760.995,03**	**27.040.057,55**
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση	(12.147.667,46)	15.874.063,04
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	2.030.272,38	(4.153.125,56)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**28.643.599,95**	**38.760.995,03**

Από το κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση» ποσό Ευρώ -6.194.521,50 (2014: -3.312.621,28) αφορά μεταφορά στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος λόγω πώλησης, ενώ το υπόλοιπο ποσό προέρχεται από τη μεταβολή της εύλογης αξίας.

40.1. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 147.045.352,80 διαιρούμενο σε 122.537.794 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 1,20 εκάστη, ενώ το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο σε ποσό Ευρώ 111.942.667,51.

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

40.2. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τακτικό Αποθεματικό

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

Έκτακτα Αποθεματικά

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

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων

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

Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων και Νόμων

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

Φορολόγηση Αποθεματικών

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

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

Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

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

40.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ

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

Λοιπά Στοιχεία

41. Περιουσιακά Στοιχεία από συγχώνευση επιχειρήσεων

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ και ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ αποφάσισαν την συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 2166/2003 και του ν.δ. 400/1970.

Στις 29/03/2016 κοινοποιήθηκε στις εν λόγω εταιρείες η υπ' ριθμ. 177/1/3-2-2016 Απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με την οποία εγκρίνεται η μεταβίβαση του συνόλου του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της ασφαλιστικής εταιρείας ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ προς την ασφαλιστική εταιρεία ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 59 του ν.δ. 400/1970, όπως ισχύει, συνεπεία συγχώνευσης των δύο εταιρειών δια απορροφήσεως της πρώτης από τη δεύτερη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του κ.ν. 2190/1920, του 2166/1993 και του ν.δ. 400/1970.

Στις 02/06/2016 κοινοποιήθηκε και η υπ' άριθμ. 57990/01-06-2016 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των εταιρειών.

	1/1/2015
Λογιστική Αξία Περιουσιακών Στοιχείων Απορροφόμενης	6.247.963,33
Καθαρή Θέση Απορροφόμενης	6.247.336,99
Διαφορά (Ζημία) από συγχώνευση σε αποτελέσματα εις νέον.	**(626,34)**

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση με το σύνολο των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων τα οποία μεταφέρθηκαν την 01/01/2015 στην απορροφώσα:

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	ΥΠΟΛΟΙΠΑ 01/01/2015
Ενσώματα και ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0,01
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.712,40
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	4.354.065,17
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	4.790,39
Λοιπές απαιτήσεις	503,50
Απαιτήσεις απο Φόρους	15.928,30
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.116,44
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	6.630,69
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.162.637,39
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**6.551.384,29**
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	243.744,74
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	6.565,92
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	9.476,28
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	21.405,57
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	9.101,45
Λοιπές υποχρεώσεις	12.753,34
Λοιπές προβλέψεις	1.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**304.047,30**
Συνολικό καθαρό ποσό εισφερθέντων Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων	**6.247.336,99**

42. Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη

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

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

Συνδεμένο Μέρος	ACHMEA B.V.	Θυγατρικές Εταιρείες	Εταιρείες Ομίλου Achmea	Μέλη Δ.Σ.	Σύνολο
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	-	35.651.902,89	-	35.651.902,89
Προμηθευτές - Πιστωτές	**-**	1.024.420,41	**-**	**-**	**1.024.420,41**
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**-**	1.009.819,28	**-**	**-**	**1.009.819,28**
Πιστωτικοί τόκοι	**-**	24.208,33	8.404,84	**-**	**32.613,17**
Έσοδα από ενοίκια	**-**	268.603,13	**-**	**-**	**268.603,13**
Λοιπά έσοδα	**-**	802.993,37	**-**	**-**	**802.993,37**
Έσοδα	**-**	**2.105.624,11**	**8.404,84**	**-**	**2.114.028,95**
Λειτουργικά έξοδα	41.287,03	154.375,35	**-**	724.825,60	**920.487,98**

Σημειώνεται ότι το κονδύλι «Καταθέσεις Προθεσμίας» περιλαμβάνει τις συνολικές καταθέσεις που παρουσιάζονται στα «Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς Πώληση» ποσού Ευρώ 24.053.990,62 και «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών» ποσού Ευρώ 11.597.912,27.

43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Με απόφαση της Διοίκησης της Εταιρείας στις 30/06/2014 η εταιρεία ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΥΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΒΟΗΘΕΙΑΣ τέθηκε σε λύση και εκκαθάριση. Στη συνέχεια με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της Εταιρείας της 29ης Μαΐου 2015 αποφασίσθηκε η αναβίωση της Εταιρείας

Στις 12/02/2016 η Εταιρεία προέβηκε στην πώληση 2.497.000 κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στην αγοράστρια εταιρεία με την επωνυμία «ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» έναντι συνολικού τιμήματος Ευρώ 3.745.500,00.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας την 08/03/2016 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της με κεφαλαιοποίηση από το υπέρ το άρτιο, κατά το ποσό των Ευρώ 111.509.392,54, με αύξηση της ονομαστικής αξίας όλων των μετοχών κατά το ποσό των Ευρώ 0,91 ανά μετοχή. Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 258.554.745,34 και διαιρείται σε 122.537.794 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,11 η κάθε μία.

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

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

44. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις:

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

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

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

Φορολογικά Θέματα

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

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

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

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

Λειτουργικές Μισθώσεις

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

Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων ακινήτων	**2015**	**2014**
< από 1 έτος	786.236,83	692.333,95
1 - 5 έτη	3.690.845,32	3.297.621,59
> από 5 έτη	2.082.679,89	2.501.884,98
Σύνολο	**6.559.762,04**	**6.491.840,52**

β. Η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Οι επισυναπτόμενες συμβάσεις έχουν διάρκεια τριών (3) ή τεσσάρων (4) ετών και μπορούν να διακοπούν εφόσον καταβληθεί το ήμισυ των υπολειπόμενων μισθωμάτων στην εκμισθώτρια.
Το κόστος των ανωτέρω μισθώσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε Ευρώ 180.568,31 (2014: Ευρώ 208.560,51).

Παρατίθεται πίνακας με τις μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων:

	2015	2014
Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αυτοκινήτων		
< από 1 έτος	117.084,12	130.269,70
1 - 5 έτη	195.445,38	204.002,59
Σύνολο	**312.529,50**	**334.272,29**

Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ποσού Ευρώ 369.332,15 οι οποίες αφορούν κυρίως συμμετοχή σε διαγωνισμούς για ανάληψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Παράλληλα, έχει εκδώσει έκθεση πιστότητας (comfort letter) υπέρ της συγγενούς εταιρείας «ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

45. Επάρκεια Κεφαλαίων

Η Εταιρεία διαθέτει το αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας για την χρήση 2015 και έχει καλύψει τις υποχρεώσεις της για Ασφαλιστική Τοποθέτηση σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Ασφαλιστικής Επιχείρησης.

	2015	2014
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	6.000.000,00	6.000.000,00
Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ)	36.286.258,97	38.609.335,05
Διαθέσιμο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΔΠΦ)	83.148.141,52	59.829.612,04
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	46.861.882,55	21.220.276,99

46. Ασφαλιστική Τοποθέτηση

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

	2015	2014
Ακίνητα	25.462.313,10	26.056.182,01
Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	345.025.477,57	382.070.586,84
Διαθέσιμα	4.182.000,00	1.800.000,00
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)	193.290.735,06	192.161.265,54
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	39.605.580,53	41.020.695,11
Σύνολο	**607.566.106,26**	**643.108.729,50**