ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ,
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

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 : Μ. ΜΩΡΑΪΤΗ
Τηλέφωνο : 210 38 93 347
TELEFAX : 210 38 38 981
e-mail : mmoraiti@gge.gr

Αθήνα, 10/08/2016
Αριθ.Πρωτ.: 483095

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ**».

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Ανακοινώνεται ότι την 10/08/2016 καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **710553** 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 «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **4418301000**.

ΜΕ ΕΝΤΟΛΗ ΥΠΟΥΡΓΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΝΙΚ. ΚΟΤΗΣ

CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 49891/05/Β/01/8, Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 4418301000

ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 45, 105 56 ΑΘΗΝΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(δημοσιευόμενα βάσει του κωδ. ν. 2190/20, 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 CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Αρχή :	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού, Τράπεζα της Ελλάδος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	24 Ιουνίου 2016
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Jérôme GRIVET, Πρόεδρος, Alain STRUB, Αντιπρόεδρος Richard SUTTON, Διευθύνων Σύμβουλος Jean-Luc FRANÇOIS, Μέλος Régis MAHIEUX, Μέλος Bruno René CARLES, Μέλος
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701)
Ελεγκτική Εταιρία :	ΠραισγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (ΑΜ ΣΟΕΛ 113)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρίας :	www.ca-life.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	89.639	113.980
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.111.578	1.319.744
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	130.448.744	278.980.216
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	230.578.192	233.948.360
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	956.030	2.092.861
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	36.369.596	19.150.055
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**399.553.778**	**535.605.216**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	13.099.996	13.099.996
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	27.612.883	28.274.083
Σύνολο Καθαρής Θέσης (α)	**40.712.879**	**41.374.079**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	26.023.150	2.239.727
Προβλέψεις/Λοιπές υποχρεώσεις	5.658.315	6.408.752
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**31.681.465**	**8.648.479**
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	318.847.697	479.089.567
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	8.311.737	6.493.091
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (γ)	**327.159.435**	**485.582.657**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β) + (γ)	**399.553.778**	**535.605.216**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Ασφάλιστρα	18.209.304	20.741.045
Μείον: Αντασφάλιστρα	(2.804.144)	(3.074.981)
Μείον: δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(1.819.537)	(1.786.927)
Μείον: ασφαλιστικές αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	(278.320.563)	(45.335.920)
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	160.028.474	(6.934.632)
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	111.382.917	40.882.648
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	6.676.452	4.491.233
Λοιπά έσοδα (β)	1.248.597	1.183.343
Λειτουργικά έξοδα (γ)	(4.453.497)	(5.022.458)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (α)+(β)+(γ)	**3.471.552**	**652.118**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**3.391.069**	**(13.656.976)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(4.052.307)	9.573.479)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	**(661.238)**	**(4.083.496)**
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	0,9060	(3,6488)
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2015	31.12.2014
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (1/1/2015 και 1/1/2014 αντίστοιχα)	**41.374.079**	**45.456.291**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(661.238)	(4.083.496)
Λοιπά	38	1.285
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2015 και 31/12/2014 αντίστοιχα)	**40.712.879**	**41.374.079**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε ευρώ)

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(9.057.880)	(2.911.153)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(72.338)	(282.354)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(9.130.218)**	**(3.193.507)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**9.264.063**	**12.457.570**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**133.846**	**9.264.063**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2014	1.1.2014
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων όπως είχαν απεικονιστεί σύμφωνα με το Κ.Λ.Σ.Α.Ε.	**26.507.471**	**25.314.807**
Προσαρμογές Δ.Π.Χ.Α.		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	475.502	573.695
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.082)	575
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	18.968.973	7.440.195
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(4.576.785)	12.127.019
Σύνολο προσαρμογών	**14.866.608**	**20.141.484**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα Δ.Π.Χ.Α.	**41.374.079**	**45.456.291**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:

1. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καταρτισμένες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

2. Η Εταιρία είναι θυγατρική της Credit Agricole SA (μητρική) η οποία έχει έδρα στην Γαλλία .Το ποσοστό συμμετοχής της Credit Agricole SA στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας είναι 100%. Η Εταιρία ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA πλήρως.

3. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

4. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2009 και 2010. Για τις χρήσεις 2011-2015 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ.5 Ν.2238/1994 και του άρθρου 65Α Ν.4174.

5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας. Για επίδικες υποθέσεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 80.254. Για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 393.000. Για λοιπές προβλέψεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 270.000.

6. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2015 ανέρχονταν σε 32 άτομα (31.12.2014 : σε 31 άτομα).

7. Τα ποσά των Λοιπών συνολικών εσόδων μετά από φόρους αφορούν ζημίες από την αποτίμηση των Διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσού ευρώ 4.041.052 (2014: κέρδη 9.585.353) και αναλογιστικές ζημίες από επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών ποσού ευρώ 11.255 (2014:11.873).

8. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές και εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

α) Αγορές Ομολόγων	29.461.542
β) Πωλήσεις Ομολόγων	29.540.328
γ) Έσοδα	1.581.818
δ) Έξοδα	1.291.965
ε) Απαιτήσεις	1.900.256
στ) Υποχρεώσεις	546.764
ζ) Καταθέσεις όψεως	114.312
η) Ομόλογα	13.985.346
θ) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	493.591

9. Πέραν όσων αναφέρονται στη σημείωση 42 των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν υπάρχει άλλη ουσιώδης για τους αναγνώστες των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων πληροφορία ως προς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και πορεία των δραστηριοτήτων της εταιρείας μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσής τους η οποία θα απαιτούσε είτε την αναπροσαρμογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή τη γνωστοποίηση σε αυτές.

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2016

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ALAIN JEAN LOUIS STRUB	**RICHARD SUTTON**	**ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ ΤΟΥΜΠΑ**	**ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ**
ΑΦΜ:153888505	ΑΦΜ: 157571959	ΑΔΤ: ΑΙ 688798	ΑΔΤ: Ξ 335917
ΑΔ:10ΑΧ14975	ΑΔ: 529202327	ΑΡ.ΑΔ Κ3 3911	ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971

CREDIT AGRICOLE

Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015

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

Ιούνιος 2016

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 3

Β) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 12

Γ) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α 14

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητά της κατά την 14η εταιρική χρήση της σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (IFRS), που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από **1/1/2015** έως **31/12/2015.**

Το αποτέλεσμα της 14ης εταιρικής χρήσης, που έληξε την **31η Δεκεμβρίου 2015,** κατέληξε σε κέρδος ύψους **€3.391.069.** Το αποτέλεσμα δείχνει ότι η Εταιρεία συνέχισε την κερδοφορία της από την δραστηριότητά της παρά την πτώση των πωλήσεων και το γεγονός ότι βρίσκεται σε Run Off.

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ 3.471.552** σε σχέση με τα κέρδη του προηγούμενου έτους ποσού **€ 652.118**.

Παραθέτουμε στη συνέχεια τη σχετική ανάλυση από την οποία προκύπτουν λεπτομερώς τα επιτευχθέντα αποτελέσματα.

ΕΣΟΔΑ

Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Τα συνολικά (μικτά) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της τρέχουσας χρήσης 2015 ποσού **€18.209.304** παρουσίασαν μείωση κατά € 2.531.741 σε σχέση με τα αντίστοιχα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ύψους **€20.741.045** της προηγούμενης χρήσης 2014. Όπως και το 2014, τα ασφάλιστρα του έτους 2015 προέρχονται από τις ανανεώσεις των εν ισχύ συμβολαίων.

Τα αντασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 2.804.144 και ήταν μειωμένα κατά -8,81 % σε σχέση με την χρήση 2014.

Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Τα λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών ανήλθαν στο ποσό των € 1.243.087 και αφορούν κυρίως στις προμήθειες από αντασφαλιστές.

Παραθέτουμε στην συνέχεια αναλυτικό πίνακα των παραπάνω μεταβολών :

	Χρήση 2015	**Χρήση 2014**	**Μεταβολή**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18.209.304	20.741.045	-12.21%
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	2.804.144	3.074.981	-8,81%
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**15.405.160**	**17.666.064**	**-12,80%**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	1.243.087	1.175.743	5,73%

Έσοδα -Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της τρέχουσας χρήσης 2015 ανήλθαν στο ποσό των **€ 18.375.327**. Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν κυρίως τους τόκους ομολόγων και προθεσμιακών αλλά και μερίσματα. Τα κέρδη από ρευστοποίηση επενδύσεων ανήλθαν στο ποσό των **€ 1.577.795.**

Τα συνολικά έσοδα από επενδύσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 111.382.917** της τρέχουσας χρήσης 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά **€ 70.500.269** δηλαδή αυξήθηκαν σε ποσοστό 172,45% σε σχέση με τα αντίστοιχα έσοδα επενδύσεων της προηγούμενης χρήσης 2014 ποσού **€ 40.882.648.** Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση της αποτίμησης των επενδύσεων προϊόντων unit linked.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα ανήλθαν στο ποσό των € 5.510.

	Χρήση 2015	Χρήση 2014	Μεταβολή
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	**128.036.674**	**59.732.056**	**114,35%**

ΕΞΟΔΑ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η μεταβολή (μείωση) των ασφαλιστικών προβλέψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ποσού **€ 160.028.474** της τρέχουσας χρήσης 2015 ήταν αυξημένη κατά **€ 166.963.106** σε σχέση με την μεταβολή των προβλέψεων των € **-6.934.632** (αύξηση) της προηγούμενης χρήσης 2014. Αυτό οφείλεται στην μείωση του χαρτοφυλακίου λόγων αυξημένων εξαγορών και ειδικά των προϊόντων unit linked.

Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις και παροχές

Οι ασφαλιστικές πληρωθείσες αποζημιώσεις και παροχές της τρέχουσας χρήσης 2015 ανήλθαν στο ποσό των **€ 278.320.563** παρουσιάζοντας αύξηση κατά **513,91%** σε σχέση με τις αποζημιώσεις της προηγούμενης χρήσης 2014 ποσού **€ 45.335.922.** Η αύξηση αυτή οφείλεται στην μεγάλη αύξηση των εξαγορών των προϊόντων unit linked.

Τα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνουν την συμμετοχή του αντασφαλιστή καθώς και την μεταβολή του αποθέματος εκκρεμών ζημιών.

Παραθέτουμε πίνακα με τις παραπάνω μεταβολές:

	Χρήση 2015	Χρήση 2014	Μεταβολή
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	-160.028.474	6.934.632	2407,67%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	277.617.056	45.558.841	509,36%
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	1.818.646	1.232.482	47,56%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	-1.115.140	-1.455.401	-23,38%
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων	**118.292.088**	**52.270.553**	**126,31%**

Λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

Οι σχετικές μεταβολές των Λειτουργικών εξόδων ασφαλιστικών εργασιών ανά κατηγορία εξόδου, της τρέχουσας χρήσης 2015 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα :

	Χρήση 2015	**Χρήση 2014**	**Μεταβολή**
Άμεσα έξοδα παραγωγής	1.819.537	1.786.927	1,82%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	4.453.497	5.022.458	-11,33%
ΣΥΝΟΛΟ	**6.273.034**	**6.809.385**	**-7,88%**

Σημείωση: Η μείωση στα λειτουργικά έξοδα οφείλεται στην συνεχή προσπάθεια της εταιρείας για τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους.

	Χρήση 2015	**Χρήση 2014**	**Μεταβολή**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**124.565.122**	**59.079.938**	**110,84%**

Αποτελέσματα

Παραθέτουμε πίνακα με τα αποτελέσματα ανά χρήση

	Χρήση 2015	**Χρήση 2014**	**Μεταβολή**
Κέρδη προ φόρων	3.471.552	652.118	432,35%
Φόρος εισοδήματος	-80.483	-14.309.093	-99,44%
Κέρδη/Ζημιές χρήσεως	**3.391.069**	**-13.656.976**	**124,83%**

Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους

Παραθέτουμε πίνακα:

	Χρήση 2015	**Χρήση 2014**	**Μεταβολή**
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-11.255	-11.873	-5,21%
Στοιχεία που δύναται να ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη από την αποτίμηση ΔΠΠ Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-4.041.052	9.585.353	-142,16%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους	**-4.052.307**	**9.573.479**	**-142,33%**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	**-661.238**	**-4.083.496**	**-83,81%**

Ε Ν Ε Ρ Γ Η Τ Ι Κ Ο

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός ανήλθαν στο ποσό των **€ 89.639** μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την 31/12/2015 ανήλθαν σε **€5.463.758** τα οποία αφορούν κυρίως αγορές Λογισμικών προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (software) και τα οποία αποσβέστηκαν κατά **€ 413.062** μέσα στην χρήση, αφήνοντας αναπόσβεστη αξία ποσού **€ 1.111.578.**

Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων (DAC) ανήλθαν στο ποσό των € 14.830.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι συνολικές επενδύσεις της Εταιρείας (εκτός UL) για την 31/12/2015 ανήλθαν στο ποσό των **€ 230.578.192** σημειώνοντας μείωση κατά **€ -3.370.168** δηλαδή μειώθηκαν σε ποσοστό **- 1,44 %** σε σύγκριση με τις συνολικές επενδύσεις της προηγουμένης χρήσης οι οποίες ήταν **€ 233.948.360.** Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην γενικότερη μείωση του χαρτοφυλακίου συνεπεία των πληρωμών εξαγορών. Οι παραπάνω επενδύσεις ανήκουν στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση.

Οι κυριότερες μεταβολές που παρουσιάστηκαν στα επί μέρους στοιχεία των επενδύσεων είναι οι εξής :

	Χρήση 2015	**Χρήση 2014**	**Μεταβολή**
Αμοιβαία Κεφάλαια και μετοχές	79.947.877	73.507.685	8,76%
Ομόλογα	150.630.315	160.440.676	-6,11%
Σύνολο	**230.578.192**	**233.948.360**	**-1,44%**

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις της Εταιρείας του έτους 2015 ύψους **€ 327.159.435** διατέθηκαν σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων κλάδου ζωής τα παρακάτω στοιχεία:

	Ποσό τοποθέτησης	Ζωής	UL
Ομόλογα Κρατικά	22.847.763	22.847.763	
Λοιπά ομόλογα	136.598.716	121.660.588	14.938.128
Αμοιβαία Κεφάλαια	191.203.194	75.692.578	115.510.616
Μετοχές	4.255.299	4.255.299	
Μεταφερόμενα έξοδα	14.565	14.565	
Σύνολο	**354.919.536**	**224.470.792**	**130.448.744**

Τα παραπάνω στοιχεία ελέγχονται από την Εποπτική Αρχή ΔΕΙΑ.

Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)

	Χρήση 2015	Χρήση 2014	Μεταβολή
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4.177.453	4.857.988	-14,01%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	125.308.149	273.995.105	-54,27%
Σύνολο €	**129.485.602**	**278.853.093**	**-53,56%**

Η μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εξαγορών συνεπεία της πρότασης ανταλλαγής των ομολόγων της Alpha Bank.

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα λοιπά ανήλθαν στο ποσό των **€ 963.142** έναντι του ποσού **€ 127.123** της προηγούμενης χρήσης 2014 σημειώνοντας αύξηση κατά 657,64%.

Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις ποσού **€ 6.025.807** προέρχονται από απαιτήσεις πελατών ποσού **€ 956.030** και απαιτήσεις από αντασφαλιστές ποσού **€ 5.069.777** σημειώνοντας πτώση κατά **-7,41%** σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2014.

Οι λοιπές απαιτήσεις ποσού **€ 24.518.664** αφορούν κυρίως απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων οι οποίες σχετίζονται με τις εξαγορές τέλους έτους.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των **€ 6.632.479** και αφορούν απαιτήσεις από το δημόσιο τομέα.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα ανήλθαν στο ποσό των **€ 133.846.**

Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε **€ 13.099.996** διαιρούμενο σε **3.742.856** μετοχές, ονομαστικής αξίας **€ 3,5** η κάθε μία. Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται στο ποσό **€ 69.901.398.**

Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα καθαρά αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθέσιμα προς πώληση) ανήλθαν στο ποσό των **€ 10.933.994.** Τα λοιπά αποθεματικά ανήλθαν στο ποσό των **€ 2.197.782**. Τα λοιπά αποθεματικά αποτελούν κυρίως το τακτικό αποθεματικό **€ 419.012** και τα απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα ποσού **€1.738.854**.

Αποτελέσματα εις νέο

Το υπόλοιπο ζημιών εις νέο ανήλθε στο ποσό των **€ -55.420.292.**

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των **€ 40.712.879.**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΕΣ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε στο ποσό των **€ 189.362.095** παρουσιάζοντας μείωση κατά **€ 10.874.379** δηλαδή μειώθηκαν κατά ποσοστό **-5,43%** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις των **€ 200.236.474** της προηγουμένης χρήσης. Η πτώση οφείλεται κυρίως στις εξαγορές αποταμιευτικών /επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 8.311.737** σημειώνοντας αύξηση **28,01%** σε σχέση με την χρήση 2014.

Ασφαλιστικές (μαθηματικές) προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

	Χρήση 2015	Χρήση 2014	Μεταβολή
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4.177.453	4.857.988	-14,01%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	125.308.149	273.995.105	-54,27%
Σύνολο €	**129.485.602**	**278.853.093**	**-53,56%**

Η μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εξαγορών συνεπεία της πρότασης ανταλλαγής των ομολόγων της Alpha Bank.

Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Οι προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα ανήλθαν στο ποσό των € 743.254 τη χρήση 2015 και αφορούν προβλέψεις για φόρους και λοιπές προβλέψεις.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 4.110.885** και αφορούν κυρίως υποχρεώσεις λόγω της αύξησης των τιμών των επενδύσεων.

Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Το ποσό των € 153.216 αφορά στην σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, το οποίο προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης.

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ 26.674.110** σημειώνοντας αύξηση κατά **€ 23.693.660** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των **€ 2.980.450** της προηγουμένης χρήσης.

Αυτές περιλαμβάνουν κυρίως τις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές ποσού € 1.778.657, τις υποχρεώσεις προς διαμεσολαβητές ποσού € 1.221.574 και τις πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού € 22.780.000 οι οποίες σχετίζονται κυρίως με τις εξαγορές προϊόντων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων που πραγματοποιήθηκαν στο τέλος του έτους και δεν πρόλαβαν να τακτοποιηθούν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2015.

ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία μας για την ποιοτική αναβάθμιση των εργαζομένων πραγματοποίησε δαπάνες επιμόρφωσης και συμμετοχής σε συνέδρια συνολικού ποσού € 27.076.

Επιπλέον η εταιρεία στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης ανέπτυξε δύο πυλώνες δράσης. Ο πρώτος εστιάζει στην ΚΟΙΝΩΝΙΑ και ο δεύτερος στο ΠΑΙΔΙ.

Το 2015 οι δράσεις ΕΚΕ πραγματοποιήθηκαν χωρίς έκθεση στον τύπο λόγω της κατάστασης της Εταιρείας (run off). Αποφασίσαμε δε, το 2015 να είναι «έτος αφιερωμένο στα παιδιά» και γι' αυτό δόθηκαν οικονομικές δωρεές στα παρακάτω ιδρύματα:

1. ΦΛΟΓΑ
2. ΧΑΜΟΓΕΛΟ ΤΟΥ ΠΑΙΔΙΟΥ
3. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΕΙΟ ΙΔΡΥΜΑ, Ορφανοτροφείο Θηλέων
4. ΚΙΒΩΤΟΣ ΤΟΥ ΚΟΣΜΟΥ Οργανισμός Ειδικής Μέριμνας και Προστασίας Μητέρας και Παιδιού
5. ΕΛΙΖΑ Εταιρία κατά της Κακοποίησης του Παιδιού

Στον Πυλώνα κοινωνία εισφέραμε οικονομικά στη δράση του ιδρύματος ΑΛΜΑ ΖΩΗΣ για τις γυναίκες με καρκίνο του μαστού "RUN for Life", ενώ υπάλληλοι της Εταιρείας συμμετείχαν στον αγώνα δρόμου που διεξήχθη τον Οκτώβριο.

Τέλος, επιθυμώντας να συμμετέχουμε στην ευρύτερη Κοινωνική Ευθύνη, την οποία έχει αναπτύξει η ασφαλιστική αγορά, συμμετείχαμε στη δράση της ΕΝΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ, «ΜΗ ΓΡΑΦΕΙΣ ΤΗ ΖΩΗ» για τους οδηγούς που πίνουν και οδηγούν.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η μεγαλύτερη κατηγορία κινδύνων για την Εταιρεία είναι ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος της αγοράς λόγω του ότι αυτοί συνδέονται με τις επενδύσεις της και την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τα κατώτατα εγγυημένα επιτόκια των επενδυτικών προϊόντων της.

Επιπλέον η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματιστηριακό κίνδυνο λόγω διακύμανσης τιμών και επιτοκιακό κίνδυνο με βάση το χαρτοφυλάκιο της. Η Εταιρεία εκτελεί μελέτη διαχείρισης επενδύσεων –υποχρεώσεων (ALM) και καθορίζει κάθε έτος την χρηματοοικονομική πολιτική της μέσω της οποίας τίθενται τα ανώτατα όρια κινδύνου με βάση τους δείκτες φερεγγυότητας καθώς επίσης και τα όρια επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης. Επιπροσθέτως, ακολουθεί τους περιορισμούς του Group της Credit Agricole για τα αντισυμβαλλόμενα μέρη και την πιστοληπτική τους ικανότητα. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά όλα αυτά τα όρια και κάνει μηνιαίες αναφορές, ώστε να βρίσκεται πάντα εντός των ορίων ή κάνει διορθωτικές κινήσεις σε περίπτωση που υπερβεί τα όρια.

Η Εταιρεία εκτίθεται και σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζεται με την πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός, το οποίο συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών, καθώς και με την αβεβαιότητα ως προς το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος αυτός έχει αντιμετωπιστεί μέσω του σχηματισμού επαρκών ασφαλιστικών προβλέψεων και προβλέψεων εκκρεμών ζημιών.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Παρά το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 παραμένουν ισχυρές και με κερδοφορία. Η Εταιρεία έχει ισχυρό χαρτοφυλάκιο το οποίο θα συνεχίσει να δίνει θετικά αποτελέσματα και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Αν και η Εταιρεία δεν έχει νέες πωλήσεις και λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), έχει σεβαστεί όλους τους εποπτικούς κανόνες καθώς και τις συμβατικές της υποχρεώσεις και έχει ολοκληρώσει το έργο για την εφαρμογή της Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II). Η Εταιρεία έχει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με τα Solvency I (τελευταία υποχρέωση για Solvency I μέχρι 31 12 2015) και Solvency II καθεστώτα και διατηρεί ομάδα επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

Το 2015 υπεγράφει σύμβαση για την πώληση της Εταιρείας ανάμεσα στον μέτοχο, Credit Agricole Assurances και την Euroins Insurance Group.

Στις 21 Ιουνίου 2016 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε την απόφασή της να μην εγκρίνει την αγορά της Εταιρείας από την Euroins Insurance Group. Καθώς η έγκριση ήταν προαπαιτούμενο για την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η οποία δεν θα πραγματοποιηθεί, η Εταιρεία συνεχίζει να λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off).

****

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2016

Με εκτίμηση

Ο Διευθύνων σύμβουλος

Richard Sutton

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» (η «Εταιρεία») , οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» κατά την 31^{η} Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο Θέμα

Η Εταιρεία έχει εισέλθει επίσημα σε διατήρηση χαρτοφυλακίου μέχρι την λήξη (Run-off).

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από το άρθρο 43α (παρ.3^{α}) του κ.ν. 2190/1920.

pwc

Αθήνα, 14/7/2016

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

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος

ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Γ) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Περιεχόμενα οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 16
Ισολογισμός 17
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 18
Κατάσταση ταμειακών ροών 19
1. Γενικές πληροφορίες 20
2. Πλαίσιο κατάρτισης 20
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 25
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων 36
5. Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. 49
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 56
7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα 57
8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών 57
9. Έσοδα επενδύσεων 57
10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων 58
11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων 58
12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων 58
13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους 59
14. Άμεσα έξοδα παραγωγής 59
15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 60
16. Παροχές σε εργαζομένους 60
17. Φόρος εισοδήματος 60
18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 62
19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 62
20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων 63
21. Αναβαλλόμενη φορολογία 64
22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 65
23. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση 66
24. Χρεώστες ασφαλίστρων 66
25. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 67

26. Λοιπές απαιτήσεις 67
27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 67
28. Μετοχικό κεφάλαιο 67
29. Αποθεματικά εύλογης αξίας 68
30. Λοιπά αποθεματικά 68
31. Ασφαλιστικές προβλέψεις 69
32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις 70
33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο 70
34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα 70
35. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία 71
36. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 72
37. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 72
38. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 73
39. Δεσμεύσεις 74
40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 74
41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών 75
42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 75

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**7**	18.209.304	20.741.045
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	**7**	(2.804.144)	(3.074.981)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**15.405.160**	**17.666.064**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	**8**	1.243.087	1.175.743
Έσοδα επενδύσεων	**9**	18.375.327	19.195.034
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**10**	1.577.795	624.100
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	91.429.795	21.063.514
Λοιπά έσοδα		5.510	7.600
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**112.631.514**	**42.065.991**
Σύνολο εσόδων		**128.036.674**	**59.732.056**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	**12**	160.028.474	(6.934.632)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	**13**	(279.435.702)	(46.791.323)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	**13**	1.115.140	1.455.401
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων		**(118.292.088)**	**(52.270.553)**
Άμεσα έξοδα παραγωγής	**14**	(1.819.537)	(1.786.927)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**15**	(4.453.497)	(5.022.458)
Κέρδη προ φόρων		**3.471.552**	**652.118**
Φόρος εισοδήματος	**17**	(80.483)	(14.309.093)
Κέρδη χρήσεως		**3.391.069**	**(13.656.976)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**35**	(11.255)	(11.873)
Στοιχεία που δύναται να ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**29**	(4.041.052)	9.585.353
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους		**(4.052.307)**	**9.573.479**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**(661.238)**	**(4.083.496)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014	1.1.2014
Περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	**18**	89.639	113.980	144.369
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**19**	1.111.578	1.319.744	1.675.636
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	**20**	14.830	24.047	35.432
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**21**	-	-	12.127.019
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	**22**	129.485.602	278.853.093	267.734.956
- Λοιπά	**22**	963.142	127.123	106.629
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**23**	230.578.192	233.948.360	222.792.761
Χρεώστες ασφαλίστρων	**24**	956.030	2.092.861	2.363.377
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**25**	5.069.777	4.415.405	3.707.624
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		6.632.479	4.757.788	3.924.853
Λοιπές απαιτήσεις	**26**	24.518.664	688.751	103.962
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**27**	133.846	9.264.063	12.457.570
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**399.553.778**	**535.605.216**	**527.174.188**
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	**28**	13.099.996	13.099.996	13.099.996
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	69.901.398	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**29**	10.933.994	14.975.047	5.389.694
Λοιπά αποθεματικά	**30**	2.197.782	2.343.999	1.496.999
Ζημιές εις νέον		(55.420.292)	(58.946.360)	(44.431.796)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**40.712.879**	**41.374.079**	**45.456.291**
Υποχρεώσεις				
Ασφαλιστικές προβλέψεις	**31**	189.362.095	200.236.474	204.604.828
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	**32**	8.311.737	6.493.091	5.260.609
Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	129.485.602	278.853.093	267.734.956
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	**34**	743.254	963.934	330.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**21**	4.110.885	4.576.785	-
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**35**	153.216	127.311	100.154
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	**36**	1.778.657	714.712	852.238
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**37**	24.895.453	2.265.738	2.835.114
Σύνολο υποχρεώσεων		**358.840.900**	**494.231.137**	**481.717.898**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**399.553.778**	**535.605.216**	**527.174.188**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Ζημιές εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014		**13.099.996**	**69.901.398**	**5.389.694**	**1.496.999**	**(44.431.796)**	**45.456.291**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	**29,30**			9.585.353	(11.873)		9.573.479
Κέρδη χρήσεως						(13.656.976)	(13.656.976)
Συνολικά Εισοδήματα που αναγνωρίστηκαν στη χρήση		**-**	**-**	**9.585.353**	**(11.873)**	**(13.656.976)**	**(4.083.496)**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**29,30**				857.589	(857.589)	-
Διανομή μετοχών στο προσωπικό					1.285		1.285
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014		**13.099.996**	**69.901.398**	**14.975.047**	**2.343.999**	**(58.946.360)**	**41.374.079**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015		**13.099.996**	**69.901.398**	**14.975.047**	**2.343.999**	**(58.946.360)**	**41.374.079**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	**29,30**			(4.041.052)	(11.255)		(4.052.307)
Κέρδη χρήσεως						3.391.069	3.391.069
Συνολικά Εισοδήματα που αναγνωρίστηκαν στη χρήση		**-**	**-**	**(4.041.052)**	**(11.255)**	**3.391.069**	**(661.238)**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**29,30**				(135.000)	135.000	-
Διανομή μετοχών στο προσωπικό					38		38
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015		**13.099.996**	**69.901.398**	**10.933.994**	**2.197.782**	**(55.420.292)**	**40.712.879**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**3.471.552**	**652.118**
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις	**18,19**	448.754	443.310
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων	**31,32**	(9.055.732)	(3.135.872)
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	(149.367.491)	11.118.137
Προβλέψεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**35**	12.743	11.112
Λοιπές Προβλέψεις		1.320	298.934
Εξοδα παροχών στο προσωπικό που βασίζονται στην αξία μετοχών		38	1.285
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	(91.429.795)	(21.063.514)
(Κέρδη) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**10**	(1.577.795)	(624.100)
Έσοδα επενδύσεων	**9**	(18.375.327)	(19.195.034)
		(265.871.733)	(31.493.624)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		215.837.568	11.701.177
(Αύξηση)/Μείωση στους χρεώστες ασφαλίστρων και στις λοιπές απαιτήσεις		1.075.906	(1.022.055)
Μεταβολή στα έξοδα πρόσκτησης		9.218	11.384
Αύξηση/(Μείωση) στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		23.549.750	(481.576)
Έσοδα επενδύσεων εισπραχθέντα		18.492.666	19.347.230
Καταβλημένος Φόρος Εισοδήματος		(2.151.255)	(973.689)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(9.057.880)**	**(2.911.153)**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(72.338)	(282.354)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(72.338)**	**(282.354)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		**(9.130.218)**	**(3.193.507)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**27**	9.264.063	12.457.570
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**27**	**133.846**	**9.264.063**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής «Εταιρεία» ή «CA Life») ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 26 Σεπτεμβρίου 2001, δραστηριοποιείται στο χώρο ασφαλίσεων ζωής και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό :4418301000.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα του νομού Αττικής, Μητροπόλεως 45, ΤΚ105 56. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.ca-life.gr

Η Εταιρεία ιδρύθηκε με τη επωνυμία ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ με διακριτικό τίτλο EMPORIKI LIFE, αποτελώντας κοινοπραξία μεταξύ της πρώην Εμπορικής Τράπεζας και της Predica (ασφαλιστική Εταιρεία ζωής της Credit Agricole SA) κάθε μία εκ των οποίων κατείχε το 50% από το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο. Από το 2010 μέτοχος της Εταιρείας είναι η Credit Agricole Assurances, μέλος του ομίλου Credit Agricole, με ποσοστό 100%, οπότε και η επωνυμία άλλαξε σε CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ και διακριτικό τίτλο CREDIT AGRICOLE LIFE.

Η Εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας Credit Agricole SA με έδρα τη Γαλλία και ενοποιείται πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Ομίλου με ηλεκτρονική διεύθυνση www.credit-agricole.com.

Η CA Life δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζοασφαλειών (bancassurance), ήτοι σχεδιάζει ασφαλιστικά προϊόντα που προωθεί μέσα από το δίκτυο καταστημάτων της πρώην Εμπορικής Τράπεζας (νυν Alpha Bank), παρέχοντας ολοκληρωμένες συνταξιοδοτικές, επενδυτικές και αποταμιευτικές λύσεις για ιδιώτες, προγράμματα προστασίας για την οικογένεια, τους επαγγελματίες και τις μικρές επιχειρήσεις.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 24 Ιουνίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Πλαίσιο κατάρτισης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «CREDIT AGRICOLE Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής «η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η Εταιρεία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Στη σημείωση 5 επεξηγείται η μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από

αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 6.

2.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το οικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον της χώρας παραμένει δύσκολο παρά την υλοποίηση κάποιων θετικών ενεργειών εντός του 2015 όπως είναι η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Η εφαρμογή κεφαλαιακών ελέγχων και οι χρονοβόρες συζητήσεις με τους θεσμούς σχετικά με την αξιολόγηση του προγράμματος επιτείνουν τη συνεχιζόμενη αστάθεια όσον αφορά στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας.

Η πρόσφατη ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος θα βοηθούσε στην μείωση μέρους της αστάθειας οδηγώντας σε ευνοϊκότερο μακροοικονομικό περιβάλλον πιθανότατα με ελάφρυνση των κεφαλαιακών ελέγχων και ευκολότερη πρόσβαση σε φθηνότερες πηγές χρηματοδότησης για το τραπεζικό σύστημα. Ωστόσο οι συνεχιζόμενοι έλεγχοι των μεταρρυθμίσεων που βρίσκονται ακόμα σε εξέλιξη και μια παρατεταμένη περίοδος συνεχιζόμενης αστάθειας θα είχε ως αποτέλεσμα στην επιδείνωση της οικονομίας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τους κινδύνους αυτούς και τις επιπτώσεις τους στη δραστηριότητά της, όπως για παράδειγμα στα επίπεδα εξαγορών, με σκοπό να τροποποιεί όπου απαιτείται την επιχειρηματική στρατηγική της ή τη χρηματοοικονομική πολιτική της.

Παρά το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 παραμένουν ισχυρές και με κερδοφορία. Η Εταιρεία έχει ισχυρό χαρτοφυλάκιο το οποίο θα συνεχίσει να δίνει θετικά αποτελέσματα και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Αν και η Εταιρεία δεν έχει νέες πωλήσεις και λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), έχει σεβαστεί όλους τους εποπτικούς κανόνες καθώς και τις συμβατικές της υποχρεώσεις και έχει ολοκληρώσει το έργο για την εφαρμογή της Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II). Η Εταιρεία έχει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με τα Solvency I (τελευταία υποχρέωση για Solvency I μέχρι 31.12.2015) και Solvency II καθεστώτα και διατηρεί ομάδα επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

2.2 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις. Οι λογιστικές πολιτικές αυτές συμμορφώνονται με κάθε Δ.Π.Χ.Α. που ισχύει κατά τη την τρέχουσα οικονομική χρήση 2015.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει το πώς οι εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους που συνδέονται με την υπηρεσία θα πρέπει να αποδοθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Επιπλέον, επιτρέπει μια πρακτική λύση, αν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων, εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2013 και τον Σεπτέμβριο του 2014 τους κατωτέρω κύκλους περιορισμένων τροποποιήσεων σε υφιστάμενα πρότυπα. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2010-2012, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Φεβρουαρίου 2015.

Δ.Π.Χ.Α 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιούνται οι ορισμοί των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης» και των «συνθηκών αγοράς» και προστίθενται ορισμοί για τους «όρους απόδοσης» και τους «όρους προϋπηρεσίας» που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης»

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΛΠ 39 δεν αφαιρούν την δυνατότητα να επιμετρηθούν οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, για τις οποίες δεν αναφέρεται επιτόκιο στα τιμολογημένα ποσά, απροεξόφλητες εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό.

Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία Εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες «βασικού διοικητικού στελέχους» στην αναφέρουσα οντότητα ή στη μητρική της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, είναι ένα συνδεδεμένο μέρος της οικονομικής οντότητας.

Δ.Λ.Π. 38 «Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μια άλλη (πχ πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν πρέπει να θεωρείται σαν ένα νέο σχέδιο πώλησης αλλά μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησής.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή, μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που έχει αποαναγνωριστεί. Αυτό επηρεάζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το πρότυπο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα , χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» -Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήση) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές»

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθήσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις)- Διευκρινήσεις για τις επιτρεπτές μεθόδους απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και ότι τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της

ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016.

ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί».

Σκοπός του ΔΠΧΑ 14 είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσει να λογιστικοποιεί, με μικρές αλλαγές, τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, τόσο κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Τα υπόλοιπα και οι κινήσεις αυτών των λογαριασμών παρουσιάζονται χωριστά στις καταστάσεις οικονομικής θέσης, αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων ενώ συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» το οποίο είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθορίζει το πώς και το πότε μια οικονομική οντότητα θα αναγνωρίζει έσοδο και απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων πιο κατατοπιστικές σχετικές γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων, που πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες για την αναγνώριση του εσόδου. Το ΔΠΧΑ 15 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθώσεις 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 δώδεκα 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. 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.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στη διάρκεια της μίσθωσης
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, σε κάθε τέλος χρήσεως.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή ενσώματων παγίων κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως με την πραγματοποίησή τους.

3.3 Μισθώσεις

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους, εκτός όπου υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η Εταιρεία θα αποκτήσει κυριότητα των παγίων στη λήξη της μίσθωσης οπότε αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.4 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Τα αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 13 χρόνια.

Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία (ιδιοπαραγώμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές προσωπικού. Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 5-13 χρόνια.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωση του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να

πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

3.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.6.1 Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν κατέχεται κυρίως για εμπορικούς σκοπούς ή γιατί έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική του αναγνώριση. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση της Εταιρείας είναι αυτά που έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική τους αναγνώριση.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων, απαιτήσεις από αντασφαλιστές και απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

3.6.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις αποαναγνωρίζονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στη συνέχεια στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές που έχουν σωρευτεί στην

καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα και αφορούν επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις που η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

3.6.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.6.4 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως, περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Η ανακτήσιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται σε γενικές γραμμές βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα.

Στην περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της αξίας ενός χρεωστικού τίτλου που έχει ταξινομηθεί ως Διαθέσιμος προς πώληση, η ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί μέσω αποτελεσμάτων αναστρέφεται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στα αποτελέσματα, δεν αντιστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

3.6.5 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανακλά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μία συναλλαγής.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης :

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015:

31-Δεκ-15	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	137.514.298	13.116.017	-	150.630.315
- Αμοιβαία Κεφάλαια	14.064.839	61.627.739	-	75.692.578
- Μετοχές	4.255.299	-	-	4.255.299
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	111.166.315	18.319.287	-	129.485.602
- Λοιπά	-	963.142	-	963.142
Σύνολο	**267.000.751**	**94.026.185**	**-**	**361.026.936**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014:

31-Δεκ-14	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	144.542.307	15.898.369	-	160.440.676
- Αμοιβαία Κεφάλαια	11.574.511	57.996.210	-	69.570.721
- Μετοχές	3.936.964	-	-	3.936.964
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	-	278.853.093	-	278.853.093
- Λοιπά	-	127.123	-	127.123
Σύνολο	**160.053.782**	**352.874.794**	**-**	**512.928.576**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 1 Ιανουαρίου 2014:

1-Ιαν-14	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	135.473.933	15.353.378	-	150.827.311
- Αμοιβαία Κεφάλαια	9.019.929	59.898.400	-	68.918.329
- Μετοχές	3.047.122	-	-	3.047.122
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	-	267.734.956	-	267.734.956
- Λοιπά	-	106.629	-	106.629
Σύνολο	**147.540.983**	**343.093.363**	**-**	**490.634.346**

3.7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού αποτελέσματος σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός

επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν διακανονίζονται στην ίδια φορολογική αρχή.

3.11 Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται. ΄

(δ) Σχέδιο παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχονται δωρεάν μετοχές σύμφωνα με δικαίωμα προαίρεσης, καταχωρείται ως έξοδο. Το σύνολο του εξόδου καταχωρείται κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης αυτών των δικαιωμάτων και προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων ή των μετοχών που παρέχονται. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ν' ασκηθούν και καταχωρεί την τυχόν υπάρχουσα προσαρμογή, στα αποτελέσματα με αντίστοιχη επίδραση στα ίδια κεφάλαια.

3.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων

- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης

- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

3.14 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 3.17. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

(α) Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(γ) Μερίσματα

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

3.15 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.16 Διανομή μερισμάτων

Διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.17 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.17.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία παρέχει μόνον ασφαλιστήρια Ζωής και ασκεί τους παρακάτω Κλάδους Ασφάλισης:

Κλάδος I (I1, I3): βασικές και συμπληρωματικές ασφαλίσεις ζωής

Κλάδος III: ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)

Κλάδος IV2: ασφαλίσεις υγείας (ο Κλάδος δεν είναι σε ισχύ κατά την 31.12.2015).

Όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των ανωτέρω Κλάδων ταξινομούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια και εντάσσονται στο Δ.Π.Χ.Α. 4, διότι περιλαμβάνουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η Εταιρεία, κατά την επέλευση αυτού του κινδύνου, υποχρεούται να καταβάλει παροχές σημαντικά υψηλότερες από εκείνες που θα ήταν καταβλητέες αν ο κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με συμμετοχή στα κέρδη**

Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων Ζωής (Κλάδος I) είναι ασφαλιστήρια ζωής (αποταμιευτικά) με συμμετοχή στο προϊόν υπεραπόδοσης επενδύσεων (συμμετοχή στα κέρδη). Ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετες αποδόσεις πέραν της εγγυημένης απόδοσης που προβλέπεται στο ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη**

Συμπεριλαμβάνονται οι απλές (πρόσκαιρες) ατομικές ασφαλίσεις θανάτου καθώς και τα ομαδικά ασφαλιστήρια ζωής (κάλυψη θανάτου και ανικανότητας) των ασφαλισμένων των στεγαστικών δανείων της Alpha Bank.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)**

Περιλαμβάνονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τον επενδυτικό κίνδυνο των οποίων φέρει ο συμβαλλόμενος / ασφαλισμένος. Πέραν του επενδυτικού κινδύνου υπάρχει και σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος.

Η επένδυση των Unit Linked ασφαλιστηρίων πραγματοποιείται είτε σε Α/Κ είτε σε εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια, τη διαχείριση του οποίου την έχει η Εταιρεία.

Η αξία των Unit Linked ασφαλιστηρίων προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα τιμή μονάδας επένδυσης των περιουσιακών στοιχείων με τα οποία συνδέεται το ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

3.17.2 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- **Μαθηματικά Αποθέματα**

Το μαθηματικό απόθεμα ασφαλίσεων ζωής υπολογίζεται ως η αναλογιστική παρούσα αξία των μελλοντικών υποχρεώσεων της Εταιρείας που απορρέουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο αφαιρουμένης της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίστρων που οφείλονται από το συμβαλλόμενο κατά την ημερομηνία

ισολογισμού έως και τη λήξη του ασφαλιστηρίου. Η τεχνική βάση υπολογισμού της αναλογιστικής παρούσας αξίας είναι αυτή που ορίζεται από τις αρμόδιες Αρχές και την Ελληνική νομοθεσία.

- **Απόθεμα μη Δεδουλευμένων ασφαλίστρων**

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.

3.17.3 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.

3.17.4 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.

3.17.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσοτέρων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτήν, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα οφέλη της Εταιρείας από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στο κονδύλι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές», που αφορά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα, στις πληρωθείσες αποζημιώσεις της Εταιρείας καθώς και στα λαμβανόμενα έσοδα, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων βάσει ενός πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών του ομίλου της Credit Agricole Assurances προσαρμοσμένο στην εσωτερική δομή της, αλλά και το είδος των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένων του επιτοκιακού κινδύνου, του κινδύνου μετοχών και του συναλλαγματικού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει:

- Το πλαίσιο για τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- Τη μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται (ανάλυση κινδύνων) ή ενδέχεται να εκτεθεί (ORSA), και τέλος
- την απαραίτητη δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο από τον όμιλο αλλά και των κανονιστικών απαιτήσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί η Επιτροπή εσωτερικού Ελέγχου (ICC), η Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCo), η Χρηματοοικονομική Επιτροπή & Επενδύσεων (FINCo) και η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function).

4.2 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 πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων (underwriting risk policy) στην οποία αναλύει τη στρατηγική αποδοχής των κινδύνων αυτών καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης τους ώστε να μπορεί να ενεργεί όπου απαιτείται με στόχο να περιορίσει τις επιπτώσεις της μεταβλητότητας στην εμφάνιση αυτών των κινδύνων στα αποτελέσματά της.

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφαλιστικές συμβάσεις με διάφορους αντισυμβαλλόμενους, εκ των οποίων ο ένας ανήκει στον όμιλο. Οι κύριες αντασφαλιστικές συμβάσεις σχετίζονται με τις καλύψεις Κινδύνου και Προστασίας (Risk and Protection) και περιλαμβάνουν αναλογική αντασφάλιση ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με βάση τον κίνδυνο (Individual and Group Surplus) και αντασφαλιστική κάλυψη καταστροφικού κινδύνου (Catastrophe Treaty) .

4.2.1 Συμβόλαια Ασφάλισης ζωής

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής όπως πρόσκαιρες ασφαλίσεις θανάτου, αποταμιευτικά με συμμετοχή στα κέρδη, καθώς και ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδύσεις (Unit Linked).

Τα συμβόλαια ζωής παρέχουν καλύψεις για συμβάντα συνδεδεμένα με την ανθρώπινη ζωή (θάνατο ή επιβίωση) και η ασφαλιστική παροχή καταβάλλεται σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου σε εφάπαξ ή περιοδικές καταβολές.

Οι κύριοι παράγοντες ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος Θνησιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική θνησιμότητα σε σχέση με την θεωρητική θνησιμότητα που χρησιμοποιήθηκε στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.
- **Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική ακυρωσιμότητα σε σχέση με την θεωρητική ακυρωσιμότητα, που οδηγεί σε μεταβολή των περιθωρίων κέρδους και των καταβολών λόγω λήξεων και εξαγορών.
- **Έξοδα:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα εμπειρικών εξόδων/των αμοιβών παραγωγικότητας δικτύου πωλήσεων και εξέλιξη αυτών (μέσω πληθωρισμού) σε σχέση με τις θεωρητικές αντίστοιχες παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.

Βασικές παραδοχές

Η επιλογή των βασικών παραδοχών για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων βασίζεται σε εμπειρικές μελέτες του εν ισχύ (ασφαλιστικού και επενδυτικού) χαρτοφυλακίου, των εξόδων της Εταιρείας καθώς και σε δημοσιονομικά μεγέθη (π.χ. πληθωρισμός).

Η μεθοδολογία που ακολουθείται για την αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων περιλαμβάνει τιμές παραμέτρων στην σύναψη του συμβολαίου, επομένως νέες προβλέψεις παράγονται κάθε φορά που καταρτίζονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, για σκοπούς ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι εξής:

- **Θνησιμότητα / Μακροβιότητα:** παραδοχές που βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας και τα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ανά ασφαλιστική κάλυψη.
- **Ακυρωσιμότητα:** το ποσοστό των συμβολαίων που ακυρώνονται/εξαγοράζονται εκτιμάται εμπειρικά από την Εταιρεία ανά τύπο ασφαλιστικής κάλυψης και ασφαλιστικό έτος.
- **Έξοδα/Αμοιβές Παραγωγικότητας:** εκτιμήσεις για λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν διοικητικά, πρόσκτησης και λοιπά έξοδα για τα εν ισχύ συμβόλαια και τη νέα παραγωγή, ενώ για την εξέλιξη αυτών πραγματοποιείται πρόβλεψη για τον μελλοντικό πληθωρισμό.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας, εξαιρώντας το μερίδιο της αντασφάλισης. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης που λαμβάνουν υπόψη τις αποδόσεις στο ιστορικό κόστος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου αλλά και προθεσμιακές καμπύλες απόδοσης (forward yield curve).

Όλες οι χρηματοροές προεξοφλούνται με τις κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων. Λαμβάνεται υπόψη η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων που χρησιμοποιείται για την κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και οι αναμενόμενες αποδόσεις αυτού. Μελλοντική επανεπένδυση λόγω ελλείμματος που δημιουργείται μεταξύ χρηματοροών επενδύσεων και υποχρεώσεων, πραγματοποιείται με την εφαρμογή επιτοκίου «μηδενικού κινδύνου».

4.2.2 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: 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 η Εταιρεία υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας EAE 2005 MALE / EAE 2005 FEMALE που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών. Το ποσοστό προκύπτει από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου των προηγούμενων ετών.

Ακυρωσιμότητα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς του συμβολαίου σε αριθμό διαφορετικό του υπολογιζόμενου. Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση. Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω της απόκλισης που μπορεί να έχουν τα πραγματικά έξοδα με τα προϋπολογιζόμενα. Το ποσό των διαχειριστικών εξόδων που επιβαρύνει κάθε κάλυψη προκύπτει βάσει μελετών που το διαχωρίζουν από τα έξοδα πρόσκτησης. Τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου αντιστοιχίζονται στα εν ισχύ συμβόλαια κάθε έτους και αυξάνονται κάθε έτος με τον πληθωρισμό εξόδων που είναι σε συνέπεια με τις τρέχουσες αγοραίες αξίες. Επιτόκιο προεξόφλησης Το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών καθορίζεται κάθε χρόνο βάσει της τρέχουσας καμπύλης επιτοκίων. Η καμπύλη που χρησιμοποιείται είναι η UFR ECB AAA.

Αλλαγές στις υποθέσεις

Λόγω της κατάστασης Run-off στην οποία λειτουργεί η εταιρεία κατά την οποία δεν αναμενόταν σημαντική διαφοροποίηση στις παραμέτρους των υποθέσεων όσον αφορά την θνησιμότητα, ακυρωσιμότητα και ανάλυση εξόδων και σε συνδυασμό με το χρονικό σημείο εκτέλεσης της εργασίας, η Εταιρεία θεώρησε επαρκείς τις υποθέσεις που είχε επικαιροποιήσει έως και το τέλος του 2014. Όσον αφορά τα επιτόκια προεξόφλησης και σε συνδυασμό με την ανάλυση Διαχείρισης Παθητικού Ενεργητικού πάνω στην οποία βασίστηκε και η εργασία αυτή, έχουν ληφθεί υπόψη οι τελευταίες επικαιροποιημένες υποθέσεις κατά τη στιγμή εκτελέσεως του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων.

Με βάση τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων (LAT) που εκπονήθηκε στο εν ισχύ χαρτοφυλάκιο κατά την 31/12/2015, δεν απαιτείται να σχηματιστεί επιπλέον απόθεμα στις ασφαλιστικές προβλέψεις της εταιρείας.

4.2.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο καθώς και με το προσεχές πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες απρόοπτες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της. Οι δείκτες

κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθούνται σε τακτική βάση, στην κατεύθυνση της μεγιστοποίησης της αξίας για τους μετόχους.

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς το επίπεδο του κεφαλαίου της, σύμφωνα με το ρυθμιστικό πλαίσιο και τις εσωτερικές οδηγίες. Οι ρυθμιστικές αρχές ορίζουν συγκεκριμένο ελάχιστο ποσό και τύπο κεφαλαίου που πρέπει να διατηρείται από την Εταιρεία επιπρόσθετα των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων. Στην Ελλάδα, ο υπολογισμός του περιθωρίου φερεγγυότητας και η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καλύπτουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις βασίζονται στις προβλέψεις του Ν.Δ. 400/1970 περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφαλίσεως". Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της ΤτΕ.).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται το ελάχιστο απαιτούμενο κεφάλαιο για την Εταιρεία και το εποπτικό κεφάλαιο που διατηρείται, σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Τα ποσά αυτά είναι συγκεντρωτικά, καθώς περιλαμβάνουν το ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου αλλά και επιπρόσθετων απαιτήσεων που ισχύουν στην Ελλάδα για τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας

	31/12/2015	**31/12/2014**
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	6.000.000	6.000.000
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	9.533.548	11.772.477
Διαθέσιμο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (εποπτικά Ίδια Κεφάλαια)	40.712.879	41.475.000
Πλεόνασμα	**31.179.331**	**29.702.523**

Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιβάλλονται από την εποπτική αρχή της χώρας. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις ασφαλιστικές προβλέψεις της Εταιρείας, σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία:

Επενδύσεις που καλύπτουν ασφαλιστικές προβλέψεις

	31/12/2015	**31/12/2014**
Επενδύσεις	354.904.971	511.317.739
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης	14.565	22.041
Σύνολο ασφαλιστικής τοποθέτησης	**354.919.536**	**511.339.780**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	327.159.435	485.582.657
Πλεόνασμα ασφαλιστικής τοποθέτησης	**27.760.101**	**25.757.123**

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την ασφαλιστική δραστηριότητα βασίζονται στο νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα Ι, καθώς το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ θα τεθεί σε εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2016.

Η Εταιρεία διαθέτει ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια και δεν αναμένεται να προκύψουν επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του πλαισίου Φερεγγυότητα ΙΙ από το 2016. Η Εταιρεία εφαρμόζει νωρίτερα τον πρώτο πυλώνα της Φερεγγυότητας ΙΙ όσον αφορά τους υπολογισμούς της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας και έχει ολοκληρώσει την υλοποίηση εξειδικευμένης υποδομής πληροφοριακών συστημάτων η οποία θα καλύπτει και τους τρεις πυλώνες του πλαισίου Φερεγγυότητα ΙΙ για την πλήρη συμμόρφωση με τον εποπτικό κανονισμό. Οι ομάδες διαχείρισης κινδύνου και επενδύσεων συνεργάζονται ούτως ώστε να διασφαλίσουν ότι οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται κατάλληλα.

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (που περιλαμβάνει επιτοκιακό, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο μετοχών) και κίνδυνο ρευστότητας.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

- Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων
- Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο συγκέντρωσης με βάση συγκεκριμένα όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ή ανά πιστοληπτική διαβάθμιση, που καθορίζονται στην Χρηματοοικονομική πολιτική της.

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστωτικές αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία της καλύτερης δεύτερης πιστοληπτικής διαβάθμισης (second best rule) μεταξύ των τριών μεγαλύτερων οίκων Fitch, Standard & Poor's και της Moody's για την κατάταξη κάθε χρεωστικού τίτλου βάση της πιστοληπτικής του αξιολόγησης.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, το είδος των πιστωτικών τίτλων και τη γεωγραφική τους κατανομή:

Κρατικά ομόλογα	Αξιολόγηση	31/12/2015	Αξιολόγηση	31/12/2014
Αυστρία	AA	2.350.165	AAA	2.426.580
Ιταλία	BBB	18.201.798	BBB	17.864.398
Ολλανδία	AAA	2.295.800	AAA	2.356.300
Σύνολο κρατικών ομολόγων		**22.847.763**		**22.647.278**

Εταιρικά ομόλογα	Αξιολόγηση	31/12/2015	Αξιολόγηση	31/12/2014
Χρηματοοικονομικού κλάδου	AAA	1.556.933	AAA	6.789.791
	AA	8.935.457	AA	9.180.007
	A	27.453.531	A	28.470.914
	BBB	10.688.661	BBB	9.693.048
	BB	293.610	BB	3.176.379
		48.928.192		57.310.138
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	AA	24.885.053	AA	26.513.762
	A	22.422.514	A	28.306.939
	BBB	27.916.224	BBB	22.402.968
	BB	924.754	BB	436.436
		76.148.545		77.660.105
Σύνολο εταιρικών ομολόγων		**125.076.737**		**134.970.242**
Σύνολο Ομολόγων		**147.924.500**		**157.617.520**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, 2014, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα που αποτελούν περίπου το 68% και 65% αντίστοιχα του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 44% και 51% αντίστοιχα των συνολικών επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων).

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας πλαίσιο ορίων ανά εκδότη (limits per issuer) αλλά και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση (limits per rating).

Η Εταιρεία ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές του ομίλου απέχει από την έκθεση σε κρατικά ομόλογα χωρών των οποίων την πιστοληπτική ικανότητα τους κρίνει ως μη αποδεχτή. Γι' αυτό το λόγο παρακολουθεί σχετική (DND list) που διαχειρίζεται ο όμιλος με εκδότες ή και χώρες στις οποίες δεν επιτρέπεται η έκθεση για λόγους στρατηγικής κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

Στα πλαίσια της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικών συμφωνιών. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις λόγω της φύσης των ασφαλιστικών κινδύνων για την κάλυψη των οποίων επιλέγονται, είναι κατά βάση σταθερές και μακροχρόνιες, ενώ σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωσή τους παίζει η φερεγγυότητα των αντασφαλιστικών εταιριών που επιλέγονται. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αρχές βάσει κατευθυντήριων οδηγιών του ομίλου για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία, ακολουθώντας τις κατευθύνσεις του ομίλου, εφαρμόζει ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις αντασφαλιστικές εταιρίες εκτός ομίλου που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, σύμφωνα με τα οποία, αντασφαλιστές που διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (Moody's ή Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί.

Συγχρόνως, στην προσπάθεια να κάνει την απαραίτητη διασπορά του κινδύνου αυτού, για τη βασική αντασφαλιστική κάλυψη έχει επιλέξει 2 αντασφαλιστές με ποσοστό κάλυψης 60%-40%.

Δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της κύριας αντασφαλιστικής Εταιρείας, καθώς και της δεύτερης ως μέλους του ομίλου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα είναι μη σημαντικός λόγω της λειτουργίας της Εταιρείας μέχρι σήμερα με το μοντέλο των τραπεζοασφαλειών. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η εξόφληση των ασφαλίστρων να γίνεται με απευθείας εντολές πληρωμής στους ανατιθέμενους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών της συνεργαζόμενης τράπεζας και κατ΄ επέκταση ο κίνδυνος αθέτησης καταβολής των ασφαλίστρων από το διαμεσολαβητή να εκμηδενίζεται.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Ήδη από τις χρήσεις 2013 και 2014, η επιχειρηματική πρακτική που ακολούθησε η Εταιρεία ήταν η τοποθέτηση μη σημαντικού μέρους των ταμειακών διαθεσίμων σε λογαριασμούς (προθεσμιακούς) της συνεργαζόμενης τράπεζα ALPHA BANK (και άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα) ύψους 3,6% επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της με αποτέλεσμα να μη εκτίθεται σημαντικά στον συγκεκριμένο κίνδυνο.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου, 2015 και 2014:

31-Δεκ-15	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	C	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση									
- Ομόλογα	3.912.879	36.767.935	50.856.594	57.840.942	1.251.965				150.630.315
- Αμοιβαία Κεφάλαια								75.692.578	75.692.578
- Μετοχές			1.302.966	2.952.333					4.255.299
	3.912.879	36.767.935	52.159.560	60.793.275	1.251.965			75.692.578	230.578.192
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων									
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)									
Ομόλογα								14.141.834	14.141.834
Αμοιβαία Κεφάλαια								4.177.453	4.177.453
Ταμειακά διαθέσιμα							20.510.878		20.510.878
Μετοχές							90.655.437		90.655.437
- Λοιπά								963.142	963.142
							111.166.315	19.282.429	130.448.744
Δάνεια και απαιτήσεις									
- Χρεώστες ασφαλίστρων							361.094	594.936	956.030
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		3.171.822		1.897.955					5.069.777
- Λοιπές απαιτήσεις								24.518.664	24.518.664
		3.171.822		1.897.955			361.094	25.113.600	30.544.471
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			114.312			13.140	6.393		133.846
Σύνολο	**3.912.879**	**39.939.757**	**52.273.872**	**62.691.230**	**1.251.965**	**13.140**	**111.533.802**	**120.088.606**	**391.705.252**

31-Δεκ-14	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	C	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση									
- Ομόλογα	11.731.683	36.261.950	57.860.890	50.920.627	3.665.526				160.440.676
- Αμοιβαία Κεφάλαια								69.570.721	69.570.721
- Μετοχές				3.936.964					3.936.964
	11.731.683	36.261.950	57.860.890	54.857.590	3.665.526			69.570.721	233.948.360
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων									
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)								278.853.093	278.853.093
- Λοιπά								127.123	127.123
								278.980.216	278.980.216
Δάνεια και απαιτήσεις									
- Χρεώστες ασφαλίστρων						1.240.217		852.644	2.092.861
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		2.721.879	1.693.526						4.415.405
- Λοιπές απαιτήσεις						597.125		91.626	688.751
		2.721.879	1.693.526			1.837.342		944.270	7.197.018
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			9.711			9.254.352			9.264.063
Σύνολο	**11.731.683**	**38.983.829**	**59.564.127**	**54.857.590**	**3.665.526**	**11.091.694**	**-**	**349.495.207**	**529.389.657**

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού η αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον επιτοκιακό κίνδυνο (ή τον κίνδυνο που προέρχεται από τη διακύμανση των επιτοκίων).

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμιακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων του Ομίλου.

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

31-Δεκ-15	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	43.262.085	104.702.187	2.666.043
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	133.846		
Σύνολο	**43.395.931**	**104.702.187**	**2.666.043**

31-Δεκ-14	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	39.058.712	116.569.728	4.812.235
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.264.063		
Σύνολο	**48.322.775**	**116.569.728**	**4.812.235**

31-Δεκ-13	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	31.958.541	114.315.072	4.553.697
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.457.570		
Σύνολο	**44.416.111**	**114.315.072**	**4.553.697**

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31-Δεκ-15	**Κυμαινόμενο επιτόκιο**	**Σταθερό επιτόκιο**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	4.652.730	145.977.585	150.630.315
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	133.846	133.846
Σύνολο	**4.652.730**	**146.111.431**	**150.764.161**

31-Δεκ-14	**Κυμαινόμενο επιτόκιο**	**Σταθερό επιτόκιο**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	2.737.358	157.703.319	160.440.676
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	9.264.063	9.264.063
Σύνολο	**2.737.358**	**166.967.382**	**169.704.739**

31-Δεκ-13	**Κυμαινόμενο επιτόκιο**	**Σταθερό επιτόκιο**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	2.526.140	148.301.171	150.827.311
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		12.457.570	12.457.570
Σύνολο	**2.526.140**	**160.758.741**	**163.284.881**

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση. Με βάση τα όρια που προβλέπονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η αξία σε κίνδυνο που αντιστοιχεί στον συναλλαγματικό κίνδυνο δεν πρέπει να υπερβαίνει το 2% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

(γ) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων καθώς και της στρατηγικής κινδύνου επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μετοχών, διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο της και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται από την ισχύουσα Χρηματοοικονομική πολιτική. Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% και σε ακίνητη περιουσία (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 5,% των συνολικών επενδύσεων. Επίσης βάσει της στρατηγικής κατανομής επενδύσεων (Strategic Asset Allocation) σωρευτικά η έκθεση σε μετοχές και κεφάλαια ακίνητης περιουσίας δεν πρέπει να ξεπερνά το 8% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 1,8% (31 Δεκεμβρίου 2014: 1,7%),

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μετοχών στις τιμές αγοράς. Στον πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η επίδραση μιας αύξησης/μείωσης των τιμών αγοράς του χαρτοφυλακίου μετοχών στα λοιπά συνολικά εισοδήματα δεδομένου ότι το εν λόγω χαρτοφυλάκιο ταξινομείται ως Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η ανάλυση βασίζεται στην παραδοχή ότι η έκθεση στον κίνδυνο από τις τιμές αγοράς των μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων, αυξάνεται/(μειώνεται) κατά 10%, με τις υπόλοιπες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι λογαριασμοί των ιδίων κεφαλαίων (λοιπά συνολικά εισοδήματα) θα αυξανόταν/μειωνόταν λόγω κερδών/ζημιών από τις μετοχές που περιλαμβάνονται στα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ανάλυση ευαισθησίας-Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή +10%)	1.424.136	1.411.453
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή -10%)	(1.424.136)	(1.411.453)

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η Εταιρεία ακολουθώντας τη στρατηγική κινδύνου ρευστότητας όπως καταγράφεται στην Χρηματοοικονομική Πολιτική τόσο του 2015, όσο και του 2014 διατηρεί σημαντικό ύψος του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, κατ' ελάχιστο 5% αυτού, σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (Money Market funds) με στόχο την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας, ενώ συγχρόνως προχωρά στην απαραίτητη ανάλυση αντιστοίχισης των στοιχείων περιουσίας και υποχρεώσεων για την αποτελεσματικότερη αντιστοίχιση αυτών με ταυτόχρονη επίτευξη των στόχων απόδοσης.

Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικές συμφωνίες.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης της Εταιρείας, ενώ η αντίστοιχη παρακολούθηση σε επίπεδο της Επιτροπής Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων γίνεται σε μηνιαία βάση.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Για τα προϊόντα unit-linked, η Εταιρεία αντιστοιχίζει όλα τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία βασίζονται οι τιμές των εν λόγω προϊόντων με τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός, πιστωτικός ή επιτοκιακός κίνδυνος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας, εξαιρουμένων των υποχρεώσεων των Unit Linked προϊόντων :

31-Δεκ-15	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Περιουσιακά στοιχεία						
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	74.713.959	49.657.630	24.388.977		2.666.043	151.426.609
- Αμοιβαία Κεφάλαια	75.859.426					75.859.426
- Μετοχές	4.255.299					4.255.299
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης	14.830					14.830
Χρεώστες ασφαλίστρων	956.030					956.030
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.069.777					5.069.777
Λοιπές απαιτήσεις	24.518.664					24.518.664
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	133.846					133.846
Σύνολο	**185.521.830**	**49.657.630**	**24.388.977**	**-**	**2.666.043**	**262.234.481**
Υποχρεώσεις						
Αποθέματα Ζωής	129.873.848	43.633.527	19.090.855	4.263.094	812.508	197.673.832
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	1.778.657					1.778.657
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	24.895.453					24.895.453
Σύνολο	**156.547.958**	**43.633.527**	**19.090.855**	**4.263.094**	**812.508**	**224.347.942**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων	3,46
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων	5,05

31-Δεκ-14	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Περιουσιακά στοιχεία						
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	65.374.261	62.157.824	28.142.032		4.812.235	160.486.352
- Αμοιβαία Κεφάλαια	69.652.168					69.652.168
- Μετοχές	3.936.964					3.936.964
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης	24.047					24.047
Χρεώστες ασφαλίστρων	2.092.861					2.092.861
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.415.405					4.415.405
Λοιπές απαιτήσεις	688.751					688.751
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.264.063					9.264.063
Σύνολο	**155.448.520**	**62.157.824**	**28.142.032**	**-**	**4.812.235**	**250.560.612**
Υποχρεώσεις						
Αποθέματα Ζωής	120.073.256	62.253.476	19.523.544	4.350.932	528.357	206.729.565
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	714.712					714.712
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.265.738					2.265.738
Σύνολο	**123.053.706**	**62.253.476**	**19.523.544**	**4.350.932**	**528.357**	**209.710.015**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων	3,86
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων	5,59

1-Ιαν-14	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Περιουσιακά στοιχεία						
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	58.896.225	69.512.320	17.897.792		4.553.697	150.860.035
- Αμοιβαία Κεφάλαια	68.992.234					68.992.234
- Μετοχές	3.047.122					3.047.122
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης	35.432					35.432
Χρεώστες ασφαλίστρων	2.363.377					2.363.377
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	3.707.624					3.707.624
Λοιπές απαιτήσεις	103.962					103.962
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.457.570					12.457.570
Σύνολο	**149.603.545**	**69.512.320**	**17.897.792**	**-**	**4.553.697**	**241.567.355**
Υποχρεώσεις						
Αποθέματα Ζωής	119.412.885	65.901.985	18.730.271	5.109.557	710.738	209.865.437
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	852.238					852.238
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.835.114					2.835.114
Σύνολο	**123.100.237**	**65.901.985**	**18.730.271**	**5.109.557**	**710.738**	**213.552.789**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων	3,46
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων	5,93

5. Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καταρτισμένες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» για την σύνταξη αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων . Η ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. είναι η 1 Ιανουαρίου 2014, ημερομηνία κατά την οποία έχει συνταχθεί ο «Ισολογισμός Μετάβασης» της Εταιρείας με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Η Εταιρεία μέχρι και την προηγουμένη χρήση (2014) συνέτασσε τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ. και το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων λαμβάνοντας υπόψη και τις διατάξεις την φορολογικής νομοθεσίας.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 1, τρεις ισολογισμούς , δύο καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, δύο καταστάσεις ταμειακών ροών και δύο καταστάσεις μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων, καθώς και τις σχετικές σημειώσεις, συμπεριλαμβανομένης συγκριτικής πληροφόρησης για όλες τις παρουσιαζόμενες καταστάσεις.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι συμφωνίες των ιδίων κεφαλαίων της 31.12.2014 και της 1.1.2014 (ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.), καθώς και συμφωνία των συνολικών εισοδημάτων της χρήσεως 1.1-31.12.2014, όπως είχαν καταρτιστεί σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, με μια συνοπτική περιγραφή των προσαρμογών που απαιτήθηκαν ώστε να παρουσιαστούν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

5.1 Εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολούθησε η Εταιρεία

Το Δ.Π.Χ.Α. 1 παρέχει ορισμένες προαιρετικές απαλλαγές καθώς και υποχρεωτικές εξαιρέσεις στην αρχή της αναδρομικής εφαρμογής. Οι εξαιρέσεις που εφάρμοσε η Εταιρεία παρουσιάζονται παρακάτω.

Εξαίρεση εκτιμήσεων

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ την 1 Ιανουαρίου 2014, θα πρέπει να συμφωνούν με τις εκτιμήσεις που έγιναν την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τις ΕΓΠΛΑ, εκτός κι αν έχει αποδειχτεί ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

Κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που έχουν αναγνωρισθεί προγενέστερα

Κατά την ημερομηνία μετάβασης, η Εταιρεία επέλεξε να κατηγοριοποιήσει σύμφωνα με τα κριτήρια του ΔΛΠ 39, ορισμένα από τα υφιστάμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της ως στοιχεία «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και ως στοιχεία «διαθέσιμα προς πώληση» και από τις υφιστάμενες χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την αρχική αναγνώριση

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1, η Εταιρεία επέλεξε να εφαρμόσει την προαιρετική απαλλαγή για την αναδρομική εφαρμογή της αναγνώρισης εσόδου ή ζημιάς κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (day one gain or loss).

5.2 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων της 1 Ιανουαρίου 2014

Ισολογισμός	σημ.	1.1.2014 Προηγούμενες λογιστικές αρχές	Προσαρμογές	1.1.2014 ΔΠΧΑ
Περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		144.369	-	144.369
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**1**	1.101.942	573.695	1.675.636
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων		35.432	-	35.432
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**2**	-	12.127.019	12.127.019
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		267.734.956	-	267.734.956
- Λοιπά	**3**	106.055	575	106.629
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**4**	215.352.566	7.440.195	222.792.761
Χρεώστες ασφαλίστρων		2.363.377	-	2.363.377
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		3.707.624	-	3.707.624
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		3.924.853	-	3.924.853
Λοιπές απαιτήσεις		103.962	-	103.962
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		12.457.570	-	12.457.570
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**507.032.704**	**20.141.484**	**527.174.188**
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο		13.099.996	-	13.099.996
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	-	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**5**	-	5.389.694	5.389.694
Λοιπά αποθεματικά	**6**	2.256.927	(759.928)	1.496.999
Ζημιές εις νέον	**7**	(59.943.514)	15.511.718	(44.431.796)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**25.314.807**	**20.141.484**	**45.456.291**
Υποχρεώσεις				
Ασφαλιστικές προβλέψεις		204.604.828	-	204.604.828
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις		5.260.609	-	5.260.609
Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο		267.734.956	-	267.734.956
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα		330.000	-	330.000
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία		100.154	-	100.154
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		852.238	-	852.238
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		2.835.114	-	2.835.114
Σύνολο υποχρεώσεων		**481.717.898**	**-**	**481.717.898**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**507.032.704**	**20.141.484**	**527.174.188**

Επεξήγηση προσαρμογών

1. Η προσαρμογή στα Άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύεται ως εξής:.

Αναπροσαρμογή ωφέλιμης ζωής άυλων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικού)	467.552
Αποαναγνώριση εξόδων που δεν αναγνωρίζονται ως άυλα	(53.436)
Κεφαλαιοποίηση εξόδων ανάπτυξης λογισμικού	159.579
	573.695

2. Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας από :

Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού δημοσίου (PSI)	13.998.690
Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία	(1.748.598)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(123.073)
	12.127.019

3. Διαφορές από την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

4. Διαφορές από την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

5. Αναγνώριση αποθεματικού εύλογης αξίας από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθαρό από φόρους.

6. Η προσαρμογή στα Λοιπά αποθεματικά αναλύεται ως εξής:

Αναγνώριση αποθεματικού αναλογιστών κερδών	58.966
Μεταφορά διάθεσης κερδών (σχηματισμός αποθεματικών) στο χρόνο έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων (2014)	(857.589)
Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	2.756
Ανακατάταξη αρνητικού τακτικού αποθεματικού (από ζημίες χρεογράφων) στα αποτελέσματα εις νέον	35.939
	(759.928)

7. Επίπτωση στα αποτελέσματα εις νέον από τις ανωτέρω προσαρμογές.

5.3 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων της 31 Δεκεμβρίου 2014

Ισολογισμός	σημ.	31.12.2014 Προηγούμενες λογιστικές αρχές	Προσαρμογές	31.12.2014 ΔΠΧΑ
Περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		113.980	-	113.980
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**1**	844.242	475.502	1.319.744
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων		24.047	-	24.047
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		278.853.093	-	278.853.093
- Λοιπά	**2**	128.205	(1.082)	127.123
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**3**	214.979.387	18.968.973	233.948.360
Χρεώστες ασφαλίστρων		2.092.861	-	2.092.861
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		4.415.405	-	4.415.405
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		4.757.788	-	4.757.788
Λοιπές απαιτήσεις		688.751	-	688.751
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		9.264.063	-	9.264.063
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**516.161.823**	**19.443.393**	**535.605.216**
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο		13.099.996	-	13.099.996
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	-	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**4**	-	14.975.047	14.975.047
Λοιπά αποθεματικά	**5**	2.314.116	29.884	2.343.999
Ζημιές εις νέον	**6**	(58.808.039)	(138.322)	(58.946.360)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**26.507.471**	**14.866.609**	**41.374.079**
Υποχρεώσεις				
Ασφαλιστικές προβλέψεις		200.236.474	-	200.236.474
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις		6.493.091	-	6.493.091
Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο		278.853.093	-	278.853.093
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα		963.934	-	963.934
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**7**	-	4.576.785	4.576.785
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία		127.311	-	127.311
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		714.712	-	714.712
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		2.265.738	-	2.265.738
Σύνολο υποχρεώσεων		**489.654.352**	**4.576.785**	**494.231.137**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**516.161.823**	**19.443.394**	**535.605.216**

Επεξήγηση προσαρμογών

1. Η προσαρμογή στα Άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύεται ως εξής:

Αναπροσαρμογή ωφέλιμης ζωής άυλων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικού)	371.100
Αποαναγνώριση εξόδων που δεν αναγνωρίζονται ως άυλα	(42.949)
Κεφαλαιοποίηση εξόδων ανάπτυξης λογισμικού	147.350
	475.502

2. Διαφορές από την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

3. Διαφορές από την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

4. Αναγνώριση αποθεματικού εύλογης αξίας από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

5. Η προσαρμογή στα Λοιπά αποθεματικά αναλύεται ως εξής:

Αναγνώριση αποθεματικού αναλογιστών κερδών	47.093
Μεταφορά διάθεσης κερδών (σχηματισμός αποθεματικών) στο χρόνο έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων (2015)	(21.250)
Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	4.042
	29.884

6. Επίπτωση στα αποτελέσματα εις νέον από τις ανωτέρω προσαρμογές.

7. Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας από :

Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία	4.623.234
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(46.449)
	4.576.785

5.4 Συμφωνία των συνολικών εισοδημάτων της χρήσεως 1.1-31.12.2014

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Σημ.	1.1-31.12.2014 Προηγούμενες λογιστικές αρχές	Προσαρμογές	1.1-31.12.2014 ΔΠΧΑ
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**1**	20.556.197	184.848	20.741.045
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα		(3.074.981)	-	(3.074.981)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**17.481.216**	**184.848**	**17.666.064**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών		1.175.743	-	1.175.743
Έσοδα επενδύσεων	**2**	19.380.754	(185.721)	19.195.034
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**3**	642.256	(18.156)	624.100
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**4**	21.808.911	(745.397)	21.063.514
Λοιπά έσοδα		7.600	-	7.600
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**43.015.264**	**(949.273)**	**42.065.991**
Σύνολο εσόδων		**60.496.481**	**(764.425)**	**59.732.056**
		-	-	-
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	**1**	(6.749.783)	(184.848)	(6.934.632)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	**9**	(46.285.560)	(505.763)	(46.791.323)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	**9**	949.638	505.763	1.455.401
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων		**(52.085.705)**	**(184.848)**	**(52.270.553)**
Άμεσα έξοδα παραγωγής		(1.786.927)	-	(1.786.927)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**5**	(5.218.430)	195.973	(5.022.458)
Κέρδη προ φόρων		**1.405.418**	**(753.300)**	**652.118**
Φόρος εισοδήματος	**6**	(212.754)	(14.096.339)	(14.309.093)
Κέρδη χρήσεως		**1.192.664**	**(14.849.640)**	**(13.656.976)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους				
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα				
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**7**	-	(11.873)	(11.873)
Στοιχεία που δύναται να ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα				
Κέρδη από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**8**	-	9.585.353	9.585.353
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους		**-**	**9.573.479**	**9.573.479**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**1.192.664**	**(5.276.160)**	**(4.083.496)**

Επεξήγηση προσαρμογών

1. Αναγνώριση μεταβολής αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων στα έσοδα.

2. Αναγνώριση τόκων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3. Διαφορές στα Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων.

4. Διαφορές στα Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων και ανακατάταξη ζημιών Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα.

5. Κεφαλαιοποίηση εξόδων ανάπτυξης λογισμικού. Αναπροσαρμογή αποσβέσεων λογισμικού. Διαγραφή αποσβέσεων εξόδων που δεν αναγνωρίζονται ως άυλα. Ανακατάταξη εξόδων στο φόρο εισοδήματος. Κεφαλαιοποίηση κόστους συναλλαγής χρηματοοικονομικών μέσων στην αξία κτήσης τους.

6. Η προσαρμογή στο φόρο αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

Αποαναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που είχαν αναγνωριστεί στη ημερομηνία μετάβασης λόγω PSI	(13.998.690)
Ανακατάταξη προβλέψεων φόρων από τα αποτελέσματα στο φόρο εισοδήματος	(263.000)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	165.351
	(14.096.339)

7. Αναγνώριση αναλογιστικών ζημιών από επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών περιόδου.

8. Αναγνώριση κέρδη χρήσεως από την αποτίμηση Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

9. Συμμετοχή αντασφαλιστών στη μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών.

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

6.1 Εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων Ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Τυχόν αποκλίσεις των εκτιμήσεων προβλέπονται με ένα περιθώριο ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

6.2 Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Για τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, μία σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία κάτω του κόστους κτήσης τους, είναι αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Για τους χρεωστικούς τίτλους η ένδειξη απομείωσης συνίσταται στη σημαντική επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου. Ο κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απώλειας ή μη είσπραξης της απαίτησης.

Για συμμετοχικούς τίτλους, η Εταιρεία εκτελεί δύο αναλύσεις:

- Η πρώτη ανάλυση οδηγεί σε συστηματική απομείωση με ποσοτικά κριτήρια, όπως μια σημαντική μείωση της αξίας κατά την ημερομηνία κλεισίματος, ή παρατεταμένη πτώση για συνεχή έτη.

- Η δεύτερη ανάλυση επιτρέπει στην Εταιρεία να αξιολογήσει την παρατεταμένη φύση της απομείωσης των άλλων αξιών που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της από τους δείκτες τυχόν απομείωσης. Οι δείκτες αυτοί ενεργοποιούν μια ανάλυση για κάθε περίπτωση χωριστά με βάση ποσοτικά κριτήρια και ποιοτικά κριτήρια (οικονομικές δυσκολίες του εκδότη, βραχυπρόθεσμα μακροπρόθεσμες προοπτικές, κλπ).

Για τους χρεωστικούς τίτλους, τα κριτήρια απομείωσης λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο μη αποπληρωμής. Ωστόσο, η μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη αντιπροσωπεύει μόνο μια ένδειξη και όχι ένα οριστικό κίνδυνο μη είσπραξης των μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζονται με το χρεωστικό τίτλο.

6.3 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη έναντι των οποίων οι μη χρησιμοποιηθήσες φορολογικές ζημιές και οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Αυτό απαιτεί σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	18.005.049	20.556.197
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	204.256	184.848
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	18.209.304	20.741.045
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(2.804.144)	(3.074.981)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων	**15.405.160**	**17.666.064**

8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Προμήθειες από αντασφαλιστές	1.232.653	1.156.098
Προμήθειες επί εργασιών Α/Κ	10.434	19.645
Σύνολο	**1.243.087**	**1.175.743**

9. Έσοδα επενδύσεων

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Τόκοι χρεογράφων Unit Linked	12.557.476	12.852.942
Λοιποί τόκοι χρεογράφων	49.950	30.067
	12.607.427	**12.883.010**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	698.928	849.863
Τόκοι χρεογράφων	5.000.750	5.251.685
	5.699.678	**6.101.549**
Τόκοι καταθέσεων		
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	68.222	210.475
	68.222	**210.475**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**18.375.327**	**19.195.034**

10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(429)	871
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	261.005	(6.810)
	260.575	**(5.939)**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Μετοχών	367.045	60.395
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	671.610	500.791
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	278.565	68.853
	1.317.220	**630.039**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**1.577.795**	**624.100**

11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(45.785)	206.184
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	91.482.029	20.859.024
	91.436.244	**21.065.208**
Λοιπά		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(100)	(294)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Ομολόγων	(6.349)	(1.400)
	(6.449)	**(1.694)**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων	**91.429.795**	**21.063.514**

Το κέρδος από την αποτίμηση των Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων στη τρέχουσα χρήση προέκυψε κυρίως από την ανταλλαγή των ομολόγων με μετοχές της Alpha Bank στα πλαίσια ανακεφαλαιοποίησης της τελευταίας. Αναλυτικότερα βλέπε κατωτέρω σημείωση 22.

12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Μεταβολή προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής	10.660.983	4.183.505
Μεταβολή προβλέψεων Unit Linked	149.367.491	(11.118.137)
	160.028.474	**(6.934.632)**

Η μεγάλη μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων στη τρέχουσα χρήση οφείλεται κυρίως στις εξαγορές αποταμιευτικών /επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων.

13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Ζωής	(19.694.129)	(16.730.375)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Ζωής	(7.090.149)	(4.270.332)
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Unit Linked	(236.282.435)	(9.528.167)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Unit Linked	(12.557.476)	(12.852.942)
	(275.624.190)	**(43.381.816)**
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	(1.242.762)	(1.746.771)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις UL	(722.330)	(378.601)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	(1.818.646)	(1.232.482)
	(3.783.738)	**(3.357.854)**
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	747.053	949.638
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	368.087	505.763
	1.115.140	**1.455.402**
Αμοιβές τρίτων επί αποζημιώσεων σε ασφαλισμένους	**(27.774)**	(51.653)
	(278.320.563)	**(45.335.922)**

14. Άμεσα έξοδα παραγωγής

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Εγεγγραμένες προμήθειες παραγωγής	(803.668)	(965.404)
Συμμετοχή στο τεχνικό αποτέλεσμα	(1.015.869)	(821.523)
	(1.819.537)	**(1.786.927)**

Η Συμμετοχή στο τεχνικό αποτέλεσμα αφορά ποσό προμηθειών που αντιστοιχεί σε ποσοστό συμμετοχής στο τεχνικό αποτέλεσμα για τα προϊόντα κλάδου ζωής I1, I3 και IV.

15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Παροχές σε εργαζομένους (σημ. 16)	(1.846.374)	(2.343.098)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(729.471)	(747.624)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(268.513)	(329.515)
Ενοίκια	(202.819)	(208.928)
Ταχυδρομικά	(104.896)	(68.867)
Συνδρομές και εισφορές	(162.982)	(230.559)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Ύδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(110.889)	(122.154)
Έξοδα μεταφορών και ταξειδίων	(33.462)	(40.577)
Φόροι τέλη	(94.133)	(83.366)
Αποσβέσεις (σημ. 18,19)	(448.754)	(443.310)
Προβλέψεις (σημ. 34)	(21.320)	(298.934)
Λοιπά	(429.885)	(105.526)
	(4.453.497)	**(5.022.458)**

Το κονδύλι Αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνει κυρίως αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, αμοιβές θεματοφυλακής, αμοιβές συμβούλων και δικηγόρων και τις αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών της εταιρείας (σημ. 41).

16. Παροχές σε εργαζομένους

	31/12/2015	31/12/2014
Μισθοί	(1.417.443)	(1.822.438)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(348.744)	(423.106)
Λοιπά έξοδα και παροχές	(67.406)	(81.047)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 35)	(12.743)	(15.223)
Διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	(38)	(1.285)
Σύνολο	**(1.846.374)**	**(2.343.098)**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2015 ανήλθε σε 32 άτομα (2014 : 31 άτομα)

17. Φόρος εισοδήματος

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Φόρος χρήσης	(54.565)	(475.754)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ.21)	(25.918)	(13.833.339)
Σύνολο	**(80.483)**	**(14.309.093)**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον ισχύον φορολογικό συντελεστή της Ελλάδας, ως εξής:

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Κέρδη προ φόρων	**3.471.552**	**652.118**
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στην Ελλάδα: 29% (2014: 26%)	(1.006.750)	(169.551)
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	510.386	622.777
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(487.672)	(140.771)
Φόρος αποθεματικών άρθρου 72	-	(258.972)
Ανακατάταξη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	181.258	(237.943)
Αλλαγή φορολογικών συντελεστών	7.269	-
Μη αναγνωρισμένες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	769.591	349.810
Αποαναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	(13.998.690)
Προβλέψεις	(41.000)	(335.000)
Λοιπά	(13.565)	(140.754)
	(80.483)	**(14.309.093)**

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2008. Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των εξωτερικών ελεγκτών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 του ν.2238/1994 (χρήσεις 2011-2013) και του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013 (χρήσεις 2014 και 2015). Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2014 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2015 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016 του Υπουργείου Οικονομικών που αποδέχεται τη γνωμοδότηση υπ' αριθμ. 256/2015 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου και την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και πρόστιμων στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών.

18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**6.896**	**620.854**	**627.749**
Προσθήκες		7.915	7.915
Πωλήσεις		(5.501)	(5.501)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**6.896**	**623.267**	**630.163**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**3.779**	**479.602**	**483.381**
Αποσβέσεις	392	37.912	38.304
Πωλήσεις		(5.501)	(5.501)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**4.171**	**512.012**	**516.183**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**2.725**	**111.255**	**113.980**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**6.896**	**623.267**	**630.163**
Προσθήκες		11.424	11.424
Πωλήσεις		(2.514)	(2.514)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**6.896**	**632.178**	**639.074**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**4.171**	**512.012**	**516.183**
Αποσβέσεις	392	35.300	35.692
Πωλήσεις		(2.440)	(2.440)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**4.563**	**544.872**	**549.435**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.333**	**87.306**	**89.639**

19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικό
Κόστος κτήσης	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**5.209.748**
Προσθήκες	49.114
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**5.258.861**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**3.534.111**
Αποσβέσεις	405.006
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**3.939.118**

Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**1.319.744**
Κόστος κτήσης	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**5.258.861**
Προσθήκες	204.897
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**5.463.758**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**3.939.118**
Αποσβέσεις	413.062
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**4.352.180**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**1.111.578**

20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Κλάδου ζωής	14.830	22.041	33.032
Κλάδου Υγείας	0	2.006	2.399
	14.830	**24.047**	**35.432**

21. Αναβαλλόμενη φορολογία

	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης:	(4.576.785)	12.127.019
Φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 17)	(25.918)	(13.833.339)
Φόρος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	491.818	(2.870.465)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	**(4.110.885)**	**(4.576.785)**

Το μεγαλύτερο μέρος των αναβαλλόμενων απαιτήσεων (υποχρεώσεων) είναι ανακτήσιμο (πληρωτέο) μετά από 12 μήνες.

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων είναι η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	**Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις και εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία**	**Κέρδη εύλογης αξίας**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	(162.857)	(1.748.598)	(1.911.455)
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	28.257		28.257
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		(2.874.636)	(2.874.636)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**(134.600)**	**(4.623.234)**	**(4.757.834)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	12.968		12.968
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		489.910	489.910
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**(121.632)**	**(4.133.324)**	**(4.254.956)**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	**Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού**	**Φορολογικές ζημίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	26.040	13.998.690	13.744	14.038.474
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	2.889	(13.998.690)	134.205	(13.861.596)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	4.172			4.172
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**33.101**	**-**	**147.949**	**181.049**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	9.424		(48.310)	(38.886)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	1.908			1.908
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**44.433**	**-**	**99.639**	**144.072**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα κατά την διάρκεια της χρήσης είναι ο παρακάτω:

	31/12/2015	31/12/2014
Αναλογιστικά κέρδη	1.908	4.172
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ (σημ. 29)	489.910	(2.874.636)
	491.818	**(2.870.465)**

Στη προηγούμενη χρήση 2014 η εταιρεία αποαναγνώρισε τα αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές (PSI) διότι δεν ήταν πλέον δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητα τους.

22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	125.308.149	273.995.105	260.472.758
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.177.453	4.857.988	7.262.198
Σύνολο α	**129.485.602**	**278.853.093**	**267.734.956**

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια (Ομόλογα)	796.294	45.676	32.724
Αμοιβαία Κεφάλαια	166.849	81.447	73.905
Σύνολο β	**963.142**	**127.123**	**106.629**
Σύνολο α και β	**130.448.744**	**278.980.216**	**267.841.585**

Τα Εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια που περιλαμβάνονται στα Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) περιλαμβάνουν Μετοχές της Alpha Bank και ταμειακά διαθέσιμα (σημ. 4.3.1).

Η κίνηση των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**278.980.216**	**267.841.585**
Αγορές	4.953.245	25.490.364
Μείωση από ανταλλαγή ομολόγων Εσωτ. Μεταβ. Κεφαλ.	(302.816.581)	-
Αύξηση από ανταλλαγή με μετοχές Εσωτ. Μεταβ. Κεφαλ.	302.816.581	-
Πωλήσεις	(244.914.512)	(35.415.248)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	91.429.795	21.063.514
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	130.448.744	278.980.216

Η Alpha Bank, στις 28 /10 /2015 ανακοίνωσε πρόταση περί εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων εκδίδοντας την ίδια μέρα και το σχετικό πληροφοριακό δελτίο.

Η πρόταση ανταλλαγής της Alpha Bank απευθύνθηκε στου κατόχους ομολογιακών τίτλων υψηλής και μειωμένης εξασφάλισης μεταξύ των οποίων υπήρξαν και οι ομολογιακοί τίτλοι υψηλής εξασφάλισης στους οποίους είχαν επενδύσει τα Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια (ΕΜΚ) των unit linked ασφαλιστικών-επενδυτικών προγραμμάτων με την ονομασία « Emporiki Εισόδημα » (εκδόσεις 2-11), έκδοσης της Εταιρείας. Με απόφαση του ΔΣ, η Εταιρεία ενεργώντας ως διαχειριστής των εν λόγω ΕΜΚ και προς όφελος των συμφερόντων των πελατών της αποφάσισε να συμμετέχει στην εθελοντική πρόταση ανταλλαγής, η οποία ανακοινώθηκε από την Alpha Bank και να προβεί στην ανταλλαγή των συγκεκριμένων ομολόγων με κοινές μετοχές έκδοσης της τράπεζας. Μέσω αυτής της διαδικασίας η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Bank.

23. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ομόλογα			
Κρατικά	22.847.763	22.647.278	19.853.718
Εταιρικά	125.076.737	134.970.242	127.998.241
Σύνολο	147.924.500	157.617.520	147.851.958
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	2.705.816	2.823.156	2.975.352
Σύνολο Ομολόγων	**150.630.315**	**160.440.676**	**150.827.311**
Μετοχές			
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	**4.255.299**	**3.936.964**	**3.047.122**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων			
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων εξωτερικού	**75.692.578**	**69.570.721**	**68.918.329**
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	**230.578.192**	**233.948.360**	**222.792.761**

Η κίνηση των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	233.948.360	222.792.761
Αγορές	41.252.595	67.492.126
Πωλήσεις	(27.945.430)	(57.558.598)
Λήξεις	(11.821.435)	(10.900.000)
Αποσβέσεις ομολόγων	(207.597)	(185.721)
Αποτιμήσεις Ομολόγων	(4.028.853)	11.056.293
Αποτιμήσεις Μετοχών	161.651	307.282
Αποτιμήσεις Αμοιβαίων κεφαλάιων	(663.760)	1.096.413
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(117.340)	(152.197)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**230.578.192**	**233.948.360**

24. Χρεώστες ασφαλίστρων

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού	**632.044**	**678.512**	**890.718**
Δεν έχουν απομειωθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά είναι ληξιπρόθεσμα κατά τις ακόλουθες περιόδους:			
< 90 μέρες	176.893	1.169.328	1.336.147
91-180 μέρες	97.706	151.245	90.936
181-365 μέρες	38.211	66.816	29.398
>365 μέρες	11.176	26.959	16.177
	323.986	**1.414.349**	**1.472.658**
Σύνολο χρεωστών ασφαλίστρων	**956.030**	**2.092.861**	**2.363.377**

25. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Απαιτήσεις από τρεχούμενο λογαριασμό	1.780.351	1.494.065	1.292.048
Απαιτήσεις αποθέματος εκκρεμών ζημιών	3.289.427	2.921.340	2.415.576
	5.069.777	**4.415.405**	**3.707.624**

26. Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Εγγυήσεις μισθωμάτων	15.775	14.705	12.455
Ταμειακές διευκολύνσεις στο προσωπικό	400	1.700	3.080
Απαιτήσεις προμηθειών	2.301	2.818	12.800
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	76.055	67.398	67.535
Απαιτήσεις από πώληση χρεογράφων	-	597.125	-
Απαιτήσεις από ρευστοποίησεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	24.423.360	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	772	5.005	8.092
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**24.518.664**	**688.751**	**103.962**

Οι απαιτήσεις ποσού 24.423.360 αφορούν κυρίως απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων οι οποίες σχετίζονται με τις εξαγορές τέλους έτους.

27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Ταμείο	1.327	1.158	4.338
Καταθέσεις όψεως	132.518	1.250.238	753.232
Καταθέσεις προθεσμίας	-	8.012.667	11.700.000
Σύνολο	**133.846**	**9.264.063**	**12.457.570**

Το σύνολο των καταθέσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0,79% (2014: 2,18%).

Τα ανωτέρω ποσά αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

28. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 13.099.996 διαιρεμένο σε Ευρώ 3.742.856 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,5 η κάθε μία.

29. Αποθεματικά εύλογης αξίας

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ΔΠΠ
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**5.389.693**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 23)	12.459.989
Μείον: Φόρος (σημ. 21)	(2.874.636)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**14.975.046**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**14.975.046**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 23)	(4.530.961)
Μείον: Φόρος (σημ. 21)	489.910
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**10.933.994**

30. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**419.012**	**-**	**1.016.265**	**2.756**	**58.966**	**1.496.999**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		857.589				857.589
Διανομή μετοχών στο προσωπικό				1.285		1.285
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(11.873)	(11.873)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**419.012**	**857.589**	**1.016.265**	**4.041**	**47.093**	**2.343.999**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**419.012**	**857.589**	**1.016.265**	**4.041**	**47.093**	**2.343.999**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		3.456	(138.456)			(135.000)
Διανομή μετοχών στο προσωπικό				38		38
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(11.255)	(11.255)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**419.012**	**861.045**	**877.809**	**4.079**	**35.838**	**2.197.782**

(α) Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.Δ. 400/1970) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 20% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά και κατά ειδικό τρόπο

Παρακολουθούνται τα αποθεματικά που σχηματίζονται από καθαρά κέρδη, τα οποία με βάση ειδικές διατάξεις που ισχύουν κάθε φορά, δε φορολογούνται. Δηλαδή, σχηματίζονται από καθαρά κέρδη για τα οποία δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται φόρος. Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους.

(γ) Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό

Το Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό περιλαμβάνει το κόστος από διανομή δωρεάν μετοχών της μητρικής Εταιρείας στο προσωπικό της Εταιρείας, στα πλαίσια του σχεδίου παροχής δωρεάν μετοχών της Credit Agricole SA σε όλες τις εταιρείες του ομίλου.

(δ) Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)

Καταχωρούνται τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Ως σχετική σημείωση 35.

31. Ασφαλιστικές προβλέψεις

	31/12/2015	31/12/2014	1/1/2014
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	183.997.193	194.856.567	198.265.720
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	518.397	722.653	907.501
Λοιπές προβλέψεις	4.764.249	4.657.254	5.431.607
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	82.257	-	-
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων	**189.362.095**	**200.236.474**	**204.604.828**

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

	Ζωής	Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Λοιπές προβλέψεις	Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**198.265.720**	**907.501**	**5.431.607**	**-**	**204.604.828**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις	18.928.867	(184.848)			**18.744.019**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(22.338.020)				**(22.338.020)**
Υπεραπόδοσημαθηματικών αποθεμάτων					-
Λοιπά			(774.353)		**(774.353)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**194.856.567**	**722.653**	**4.657.254**	**-**	**200.236.474**

	Ζωής	Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Λοιπές προβλέψεις	Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**194.856.567**	**722.653**	**4.657.254**	**-**	**200.236.474**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις	17.166.416	(204.256)			**16.962.160**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(28.025.790)				**(28.025.790)**
Υπεραπόδοσημαθηματικών αποθεμάτων				82.257	**82.257**
Λοιπά			106.994		**106.994**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**183.997.193**	**518.397**	**4.764.249**	**82.257**	**189.362.095**

Οι Λοιπές Προβλέψεις περιλαμβάνουν απόθεμα ανείσπρακτων και απόθεμα εισπραχθέντων αλλά μη μεριδιοποιηθέντων ασφαλίστρων, απόθεμα κόστους ασφάλισης και διαχειριστικών εξόδων ενιαίου ασφαλίστρου.

32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

	31/12/2015			31/12/2014		
	Εταιρεία	**Αντασφαλιστές**	**Σύνολο**	**Εταιρεία**	**Αντασφαλιστές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	**3.571.751**	**2.921.340**	**6.493.091**	**2.845.033**	**2.415.576**	**5.260.609**
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	1.245.814	747.053	**1.992.866**	1.227.387	949.638	**2.177.025**
Αύξηση/ (Μείωση) ζημιών χρήσης	204.746	(378.966)	**(174.220)**	(500.669)	(443.875)	**(944.543)**
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών	**1.450.559**	**368.087**	**1.818.646**	**726.719**	**505.763**	**1.232.482**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**5.022.311**	**3.289.427**	**8.311.737**	**3.571.751**	**2.921.340**	**6.493.091**

33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Οι Ασφαλιστικές προβλέψεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (U.L.) αφορούν :

	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1/2014**
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4.177.453	4.857.988	7.262.198
Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	125.308.149	273.995.105	260.472.758
Σύνολο	**129.485.602**	**278.853.093**	**267.734.956**

Η μείωση των ασφαλιστικών προβλέψεων που αφορούν τις επενδύσεις σε εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια στη τρέχουσα χρήση 2015 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εξαγορών συνεπεία της πρότασης ανταλλαγής των ομολόγων της Alpha Bank (βλέπε σημ. 22).

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	**267.734.956**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	310.007
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(10.257.078)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	21.065.208
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**278.853.093**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	272.114
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(241.075.849)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	91.436.244
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**129.485.602**

34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

	Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	-	330.000	**330.000**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	58.934	575.000	**633.934**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	**58.934**	**905.000**	**963.934**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	21.320	41.000	**62.320**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως		(283.000)	**(283.000)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**80.254**	**663.000**	**743.254**

35. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	153.216	127.311
Σύνολο	**153.216**	**127.311**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (σημ. 16)	12.743	15.223
Σύνολο	**12.743**	**15.223**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά εισοδήματα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	13.163	16.045
Σύνολο	**13.163**	**16.045**
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	153.216	127.311
Υποχρέωση στον ισολογισμό	**153.216**	**127.311**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	31/12/2015	31/12/2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	9.560	8.673
Χρηματοοικονομικό κόστος	3.183	3.305
Κόστος διακανονισμών	-	3.245
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	**12.743**	**15.223**

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	127.311	100.154
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	12.743	15.223
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	-	(4.111)
	140.054	**111.266**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές	14.410	18.925
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρίας	(1.247)	(2.880)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**153.217**	**127.311**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,0%	2,5%
Πληθωρισμός	1,5%	1,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,0%	3,0%

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών έχει ως εξής:

		Επίπτωση στην υποχρέωση παροχών προσωπικού	
	Αλλαγή σε παραδοχή	Αύξηση παραδοχής	Μείωση παραδοχής
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5%	Μείωση 9%	Αύξηση 11%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5%	Αύξηση 10%	Μείωση 9%

Μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού:

	31/12/2015
	Έτη
Συνταξιοδοτικές παροχές	22

36. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Τρεχούμενοι λογαριασμοί αντασφαλιστών	**1.778.657**	**714.712**	**852.238**

37. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Πιστωτές διάφοροι	242.918	121.017	469.867
Διαμεσολαβητές	1.221.574	1.197.991	1.750.493
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	161.533	139.807	144.521
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	91.746	104.652	138.001
Πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές	22.780.000	206.007	199.029
Δεδουλευμένα έξοδα	397.681	496.264	133.202
	24.895.453	**2.265.738**	**2.835.114**

Οι πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού 22.780.000 σχετίζονται κυρίως με τις εξαγορές προϊόντων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων που πραγματοποιήθηκαν στο τέλος του έτους και δεν πρόλαβαν να τακτοποιηθούν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2015.

38. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την απώτερη μητρική Credit Agricole SA, τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα και

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και τις λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Credit Agricole SA.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

31/12/2015	**CREDIT AGRICOLE**	**Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις	**-**	**1.900.256**	**1.900.256**
Καταθέσεις όψεως	**-**	**114.312**	**114.312**
Ομόλογα	**-**	**13.985.346**	**13.985.346**
Υποχρεώσεις	**2.336**	**544.429**	**546.764**
1/1-31/12/2015			
Αγορές Ομολόγων	**-**	**29.461.542**	**29.461.542**
Πωλήσεις Ομολόγων	**-**	**29.540.328**	**29.540.328**
Εσοδα			
Εσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	759.165	759.165
Τόκοι	252.316	342.604	594.920
Λοιπά έσοδα	-	227.733	227.733
Σύνολο εσόδων	**252.316**	**1.329.502**	**1.581.818**
Έξοδα			
Εξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	1.075.694	1.075.694
Λοιπά έξοδα	2.336	213.935	216.271
Σύνολο εξόδων	**2.336**	**1.289.630**	**1.291.965**

31/12/2014	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
Απαιτήσεις	**-**	**1.696.401**	**1.696.401**
Καταθέσεις όψεως	**-**	**9.711**	**9.711**
Ομόλογα	**-**	**16.490.784**	**16.490.784**
Υποχρεώσεις	**2.504**	**310.993**	**313.497**
1/1-31/12/2014			
Αγορές Ομολόγων	**-**	**1.792.766**	**1.792.766**
Πωλήσεις Ομολόγων	**-**	**-**	**-**
Εσοδα			
Εσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	815.155	815.155
Τόκοι	252.558	385.022	637.580
Λοιπά έσοδα	-	42.890	42.890
Σύνολο εσόδων	**252.558**	**1.243.067**	**1.495.625**
Έξοδα			
Εξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	1.171.723	1.171.723
Λοιπά έξοδα	2.504	225.648	228.152
Σύνολο εξόδων	**2.504**	**1.397.371**	**1.399.875**

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη		
Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	**493.591**	**485.040**

39. Δεσμεύσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 η Εταιρεία έχει συνάψει διάφορες συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν κυρίως την ενοικίαση των γραφείων της. Το σύνολο της μελλοντικής ελάχιστης καταβολής μισθωμάτων έχει ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Έως 1 έτος	200.985	197.243
Από 2-5 έτη	496.983	677.653
Περισσότερα από 5 έτη	-	52.951
	697.968	**927.847**

40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Με απόφαση του ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ διενεργείται έλεγχος εισφορών για τα έτη 2007-2013. Το αποτέλεσμα του εν λόγω ελέγχου και οι ενδεχόμενες επιβαρύνσεις που θα προκύψουν δεν μπορεί να εκτιμηθούν στο παρόν στάδιο.

Δεν εκκρεμούσαν σημαντικές αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2015, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών

Οι καθαρές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	89.146	51.308
Αμοιβές για άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	35.041	45.042
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	43.262	110.528
	167.449	**206.879**

42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Το 2015 υπεγράφει σύμβαση για την πώληση της Εταιρείας ανάμεσα στον μέτοχο, Credit Agricole Assurances και την Euroins Insurance Group. Στις 21 Ιουνίου 2016 η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε την απόφασή της να μην εγκρίνει την αγορά της Εταιρείας από την Euroins Insurance Group . Καθώς η έγκριση ήταν προαπαιτούμενο για την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η οποία δεν θα πραγματοποιηθεί, η Εταιρεία συνεχίζει να λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off).

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2015 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ALAIN JEAN LOUIS STRUB	RICHARD SUTTON	ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ ΤΟΥΜΠΑ	ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ
ΑΦΜ:153888505	ΑΦΜ: 157571959	ΑΔΤ: ΑΙ 688798	ΑΔΤ: Ξ 335917
ΑΔ:10ΑΧ14975	ΑΔ: 529202327	ΑΡ.ΑΔ Κ3 3911	ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971