



INTERLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000

(Αρ. Μητρώου 25088/05/Β/91/23)

Έδρα: 14ο ΧΛΜ Ε.Ο. ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ – ΠΟΛΥΓΥΡΟΥ, 57001 ΘΕΡΜΗ

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. την 28^η Απριλίου 2016 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.interlife.gr

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015.....	3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ).....	23
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε Ευρώ).....	24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ).....	25
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε Ευρώ).....	26
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	27
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	27
2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ.....	28
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	49
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	52
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	63
6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	64
7. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	66
8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ.....	66
9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	67
10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ.....	68
11. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ.....	69
12. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ.....	69
13. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	69
14. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	70
15. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	70
16. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ.....	72
17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	72
18. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	72
19. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ & ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ.....	73
20. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ.....	74
21. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	75
22. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ.....	77
23. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ.....	77
24. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ.....	77
25. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.....	77
26. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.....	78
27. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	78
28. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ.....	78

29. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ	78
30. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	79
31. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	79
32. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	79
33. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	80
34. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	80
35. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	81
36. ΔΙΑΝΟΜΗ	81
37. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ.....	81
38. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΑ	83
39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	84

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα της χρήσης 2015 για την INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών που ασκείται στην Ελλάδα με ευρύτατη γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων.

Αφήσαμε πίσω μας το 2015 ως μία από τις πιο παραγμένες και αβέβαιες χρονιές στην σύγχρονη Παγκόσμια Ιστορία. Η οικονομική αστάθεια δεν κατέστη δυνατόν να αντιμετωπιστεί αποτελεσματικά, παρά τις φιλότιμες προσπάθειες. Η πολυαναμενόμενη ανακοίνωση των σταδιακών αυξήσεων των επιτοκίων εκ μέρους της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ δεν έδειξε να επηρεάζει τις αγορές περισσότερο από την επιβεβαίωση των προβλέψεων για την Κινέζικη Οικονομία. Η στρατιωτική ένταση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας ανέδειξε τα προβλήματα στις οικονομικές και ενεργειακές σχέσεις της Ρωσίας με την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η άμεση εμπλοκή και πάλι της Ρωσίας στον πόλεμο της Συρίας, δημιούργησε επικίνδυνη ένταση στις σχέσεις την με την Τουρκία. Η τελευταία, έχει επιδοθεί σε μία προσπάθεια ηγεμονικής κυριαρχίας στην ευρύτερη περιοχή με στόχο την κατάκτηση στρατηγικής θέσης στην αγορά πετρελαίου και απολυταρχικές συμπεριφορές που την χαρακτήριζαν πολλούς αιώνες πριν. Η ιστορική πτώση της τιμής του τελευταίου, παρέσυρε σε πτώση το σύνολο των χρηματαγορών. Τα κύματα των προσφύγων και των οικονομικών μεταναστών που χτυπούν την πόρτα της Ευρώπης, απειλούν να διαταράξουν την πολιτιστική της συνοχή αν δεν υπάρξει σοβαρό πρόγραμμα υποδοχής και ενσωμάτωσης. Η τρομοκρατία έχει σκορπίσει τον τρόμο σε Δύση και Ανατολή φορώντας το πιο φρικτό προσωπείο που είχε ποτέ. Η Παγκόσμια έλλειψη ηγετών, δίνει το δικαίωμα σε κάποιους να επιδιώκουν αυτοκρατορίες, ρισκάροντας γενικευμένες πολεμικές συρράξεις. Τα παιχνίδια επιτοκίων και ρευστότητας από τους ισχυρούς του κόσμου, επιφέρουν ισχυρά πλήγματα στις αγορές με θύματα ενίοτε ισχυρότατα παγκόσμια funds. Τα τελευταία, έχοντας ξεπεράσει σε δύναμη ισχυρές κυβερνήσεις, εμπλέκονται πλέον εμφανώς σε κοινωνικά και πολιτικά παιχνίδια και αποφάσεις. Οι Τράπεζες, κάτω από το βάρος των λανθασμένων επιλογών του παρελθόντος, έχουν χάσει τον ρόλο τους και από ρυθμιστικοί παράγοντες ρευστότητας έχουν μετατραπεί σε διαχειριστές των επενδυτικών τους χαρτοφυλακίων και των στοιχείων του ενεργητικού τους. Οι κολοσσοί της Silicon Valley, με δύναμη μεγαλύτερη ισχυρών κρατών, έχουν

αποκτήσει τεράστια επιρροή στον παγκόσμιο πληθυσμό. Η Ευρώπη παραμένει, περισσότερο από ποτέ, εγκλωβισμένη στις εμμονές περί λιτότητας, αδυνατώντας να παίξει καθοριστικό ρόλο στις εξελίξεις. Φυσικά, αφού ο επιθυμητός ελεγχόμενος πληθωρισμός που θα επιταχύνει την ανάπτυξη δεν επιτυγχάνεται με τέτοιες πολιτικές. Η Ευρωπαϊκή Ένωση ασχολείται περισσότερο με τα σενάρια διάσπασης αντί να στοχεύει στην πολιτική της ολοκλήρωση. Το επερχόμενο δημοψήφισμα περί παραμονής του Ηνωμένου Βασιλείου στην Ε.Ε. θα καθορίσει σε μεγάλο βαθμό τόσο τις πολιτικές, όσο και τις οικονομικές εξελίξεις.

Στην Ελλάδα, η αναμενόμενη εξυγίανση στο δεύτερο εξάμηνο του 2015, μετά την συμφωνία με την Ε.Ε. της 12ης Ιουλίου 2015 και τις εκλογές του Σεπτεμβρίου, αποδείχθηκε πολύ δύσκολο να επιτευχθεί. Οι τράπεζες, παρά την επιτυχή, όπως διακηρύσσεται, ενίσχυση των κεφαλαίων τους, εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας λόγω της αδυναμίας του οικονομικού περιβάλλοντος στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης. Το πρόβλημα μεγεθύνεται λόγω της μη συμμετοχής μας στο πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας Η πολυπόθητη αξιολόγηση από τους θεσμούς, προσκρούει στις διαφωνίες για την επάρκεια των μέτρων με την Ελληνική Κυβέρνηση και παρατείνει την αγωνία για την επιτυχή έκβαση. Το θέμα της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού χρέους έχει βεβαίως αρχίσει να συζητείται και επισήμως, όμως ο κίνδυνος του Grexit δεν φαίνεται να έχει απομακρυνθεί. Ταυτόχρονα, η χώρα μας βρίσκεται μέσα στην δίνη του προσφυγικού προβλήματος, αφού θα πρέπει να διαχειριστεί τις χιλιάδες εγκλωβισμένων μετά και το κλείσιμο των βορείων συνόρων της. Το κλείσιμο των τραπεζών μέσα στην σημαντικότερη περίοδο για τον τουρισμό και η επιβολή ελέγχων διακίνησης κεφαλαίων με άγνωστη ημερομηνία χαλάρωσης, δημιούργησαν σοβαρότατες επιπτώσεις στην Ελληνική Οικονομία. Μεγάλες και μικρές επιχειρήσεις κλείνουν εξ αιτίας αυτού του γεγονότος και χιλιάδες άνεργοι προστίθενται στην ήδη μεγάλη λίστα των ανέργων. Το τραπεζικό σύστημα εξακολουθεί να αντιμετωπίζει σοβαρά προβλήματα λόγω της απόσυρσης των καταθέσεων κάτω από τον φόβο bail in. Η πρωτοφανής συρρίκνωση της ρευστότητας δημιουργεί αλυσιδωτές υφειακές αντιδράσεις στην οικονομία αλλά και μία αίσθηση ασυλίας σε όσους μπορούν αλλά δεν θέλουν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η βαρύτατη αύξηση των φορολογικών επιβαρύνσεων των επιχειρήσεων σε συνδυασμό με την αδυναμία τέλεσης συναλλαγών και τον τρομακτικό περιορισμό ρευστότητας στην αγορά λόγω της έλλειψης ρευστότητας των τραπεζών και των περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων, καθιστούν πολύ δύσκολη την επιχειρηματικότητα στην χώρα μας. Οι υγιείς επιχειρήσεις μεταναστεύουν αφήνοντας πίσω τους ανέργους και μειωμένο ΑΕΠ.

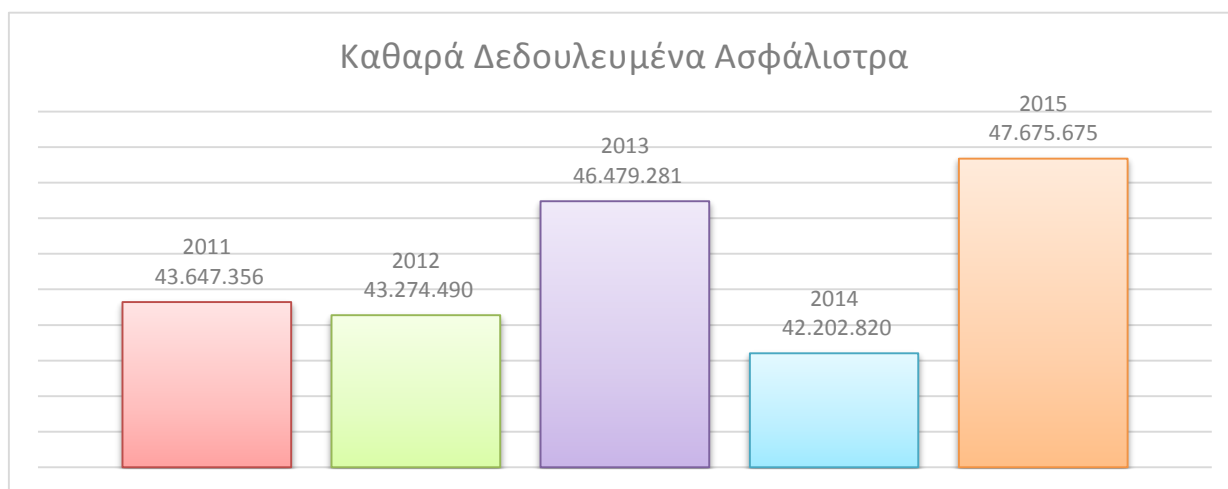
Στον κλάδο των Γενικών Ασφαλίσεων, όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία μας, η συρρίκνωση της παραγωγής που ξεκίνησε το 2010 συνεχίζεται με αυξανόμενους ρυθμούς. Πληγωμένες οι Ασφαλιστικές Εταιρίες με τις συνεχείς μειώσεις ασφαλίσεων κυρίως στον κλάδο Αυτοκινήτου που εκτός απ' αυτό έχουν να αντιμετωπίσουν και τα αθέμιτα και πολύ συχνά βρώμικα παιχνίδια του bancassurance. Το ασαφές Ευρωπαϊκό πλαίσιο επιτρέπει στις Ε.Π.Υ. να παρεισφρέουν στην αγορά τραυματίζοντας έτσι την ποιότητα και την αξιοπιστία του κλάδου. Το νέο θεσμικό πλαίσιο φερεγγυότητας Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων SOLVENCY II και η υποχρεωτική εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς, βάζουν ακόμα δυσκολότερα προβλήματα στις εταιρίες που δεν αφουγκράστηκαν εγκαίρως τις εξελίξεις. Το πρόβλημα δεν είναι μόνο η αλλαγή στους υπολογισμούς και στον τρόπο εταιρικής διακυβέρνησης, το πρόβλημα εστιάζεται κυρίως στην ΑΛΛΑΓΗ ΝΟΟΤΡΟΠΙΑΣ και στην συνειδητοποίηση ότι οι Ασφαλιστικές είναι επιχειρήσεις Δημοσίου Συμφέροντος. Επί πλέον, οι ανάγκες που δημιουργήσε η SOLVENCY II επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στο κόστος και τον τρόπο λειτουργίας των επιχειρήσεων. Οι προαναφερθείσες φορολογικές επιβαρύνσεις σε συνδυασμό με την αύξηση του φόρου ασφαλιστρών που περιορίζει τις αγοραστικές δυνατότητες των ασφαλισμένων, κάνει ακόμα πιο δύσκολη την άσκηση ενίσχυσης των κεφαλαίων μέσω της κερδοφορίας.

Η SOLVENCY II είναι πλέον γεγονός, παρά τις καθυστερήσεις των Ελληνικών Αρχών οι οποίες νομοθέτησαν σχετικά 18 ημέρες μετά την εφαρμογή της. Την 1-1-2016 ξεκίνησε η τελική φάση προσαρμογής στις απαιτήσεις που θα ολοκληρωθεί την 31-12-2017 με την υποχρέωση πλέον όλων των επιχειρήσεων να καλύπτουν τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) ενώ όσες δεν διαθέτουν τα Ελάχιστα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (MCR) μέχρι την 31-12-2016 θα δουν τις άδειές τους να ανακαλούνται. Για όσες δεν μπορούν να τα καταφέρουν, μοναδική λύση είναι η συγχώνευση με υπερφερέγγυες εταιρίες ή η πώλησή τους σε νέους επενδυτές. Βεβαίως, το τελευταίο είναι μία πολύ δύσκολη άσκηση κάτω από τις επενδυτικές συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί στην Ελλάδα (ύφεση, έλλειψη ρευστότητας, νομοθετική αβεβαιότητα, φορολογία).

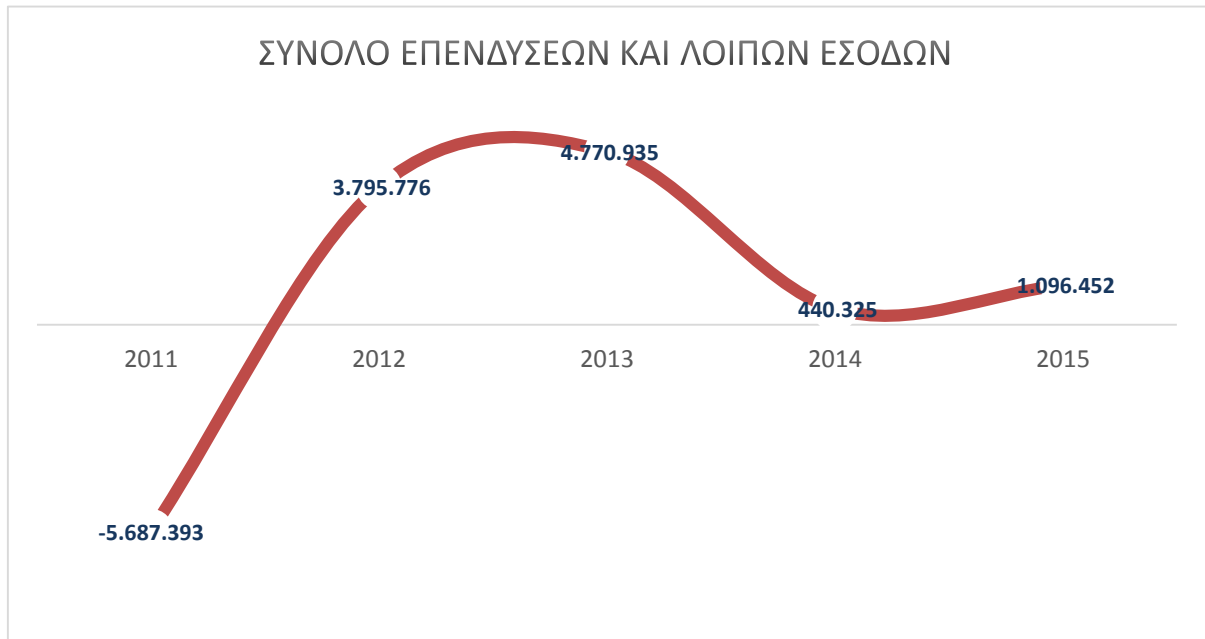
Μέσα σε αυτή την θύελλα των εξελίξεων, η INTERLIFE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ αποδεικνύει για άλλη μία φορά, όχι μόνο τις αντοχές της στις ιδιαίτερα δυσμενείς συνθήκες, όχι μόνο την ισχυρή θωράκιση που διαθέτει λόγω των επιλογών της Διοίκησης και Οργανωτικής της δομής, αλλά και την δυναμική να προχωρήσει πιο μπροστά και πιο ψηλά, αυξάνοντας την παραγωγή της, διατηρώντας την κερδοφορία της, ενισχύοντας τα κεφάλαιά της, βάζοντας τον πήχη της ποιότητας των υπηρεσιών ακόμα πιο ψηλά και δείχνοντας υπερήφανα το ιδιαίτερο κοινωνικό της πρόσωπο που την κάνει να φιγουράρει στον Τομέα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης ανάμεσα στις μεγαλύτερες εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Η Εταιρεία μας, έχοντας επιδείξει απόλυτη συνέπεια στην εφαρμογή των νέων νομοθετικών και κανονιστικών επιταγών, παρά τον ιδιαίτερο ανταγωνισμό που δέχθηκε κατά την διάρκεια του έτους στον τομέα της παραγωγής ασφαλιστρών εξ' αιτίας των ανταγωνιστικών στρεβλώσεων και τις δυσμενείς συνθήκες περιβάλλοντος (capital controls κλπ.), αύξησε την εγγεγραμμένη παραγωγή της κατά 13,93%. Η αντίστοιχη αύξηση των ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλιστρών ήταν της τάξης του 12,81%. Ιδιαίτερα σημαντικό είναι το γεγονός ότι η Εταιρεία μας ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕ την αύξηση του φόρου ασφαλιστρών που επιβλήθηκε την 16-07-2015 εις βάρος των δικαιωμάτων συμβολαίων.

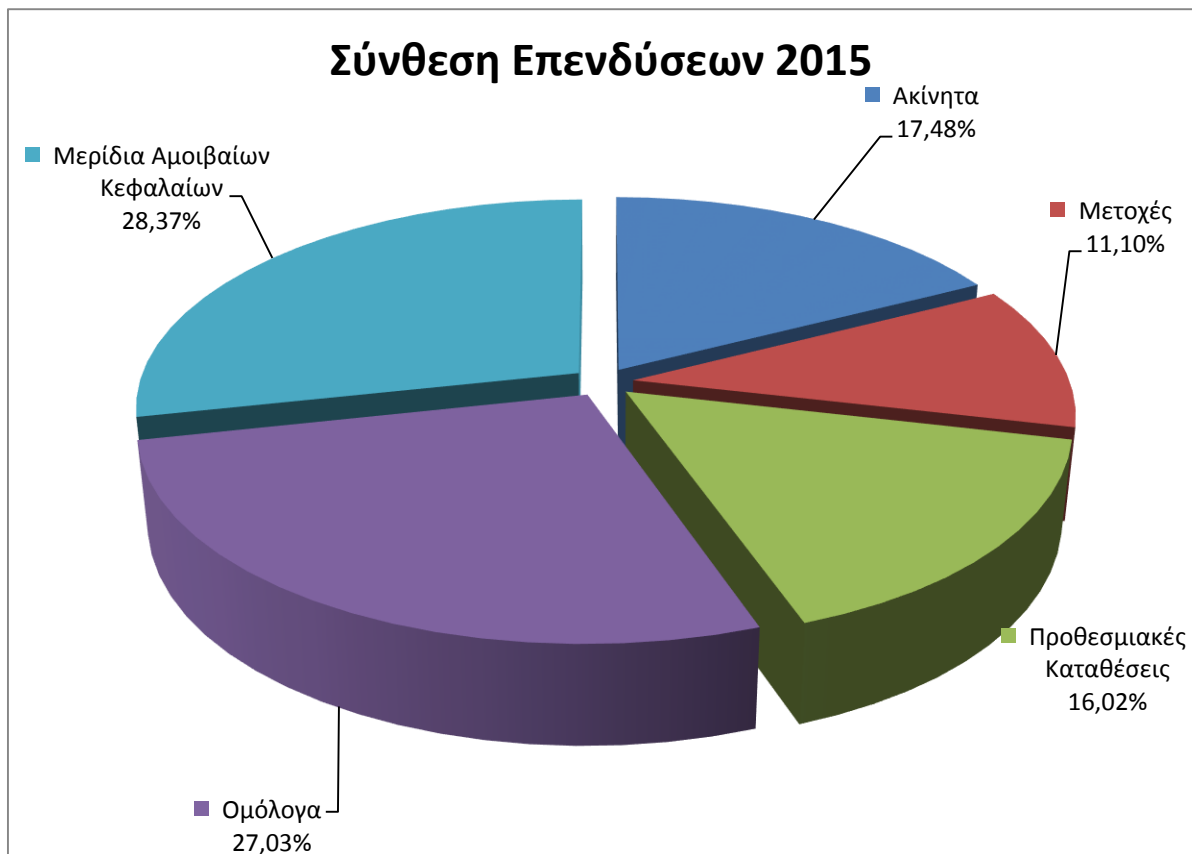


Στο μέρος των επενδυτικών εσόδων η περίοδος ήταν ιδιαίτερα δύσκολη. Η εφαρμογή της Φερεγγυότητας ΙΙ και ουσιαστικά η ανάγκη για μεταφορά των επενδύσεων σε ασφαλέστερα και λιγότερο επικίνδυνα καταφύγια μείωσαν σημαντικά τις αποδόσεις των επενδύσεων με αντάλλαγμα την ασφάλεια και την μείωση των κινδύνων. Παράλληλα, και με τα σενάρια περί εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση να κυριαρχούν το πρώτο εξάμηνο, την παγκόσμια αβεβαιότητα στις αγορές και τα capital controls να απαγορεύουν την διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων, η διαχείριση των επενδύσεων το 2015 ήταν μία πολύ δύσκολη άσκηση. Παρόλα αυτά, η διαρκής επαγρύπνηση της επενδυτικής επιτροπής και η συνετή και επιτυχημένη επενδυτική πολιτική, επέφερε

αφενός ένα κερδοφόρο αποτέλεσμα καλύτερο από το 2014, αφετέρου την μείωση του κινδύνου της αγοράς (market risk) στα επιθυμητά για την Εταιρεία επίπεδα βελτιώνοντας έτσι σημαντικά τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) βάση της SOLVENCY II.



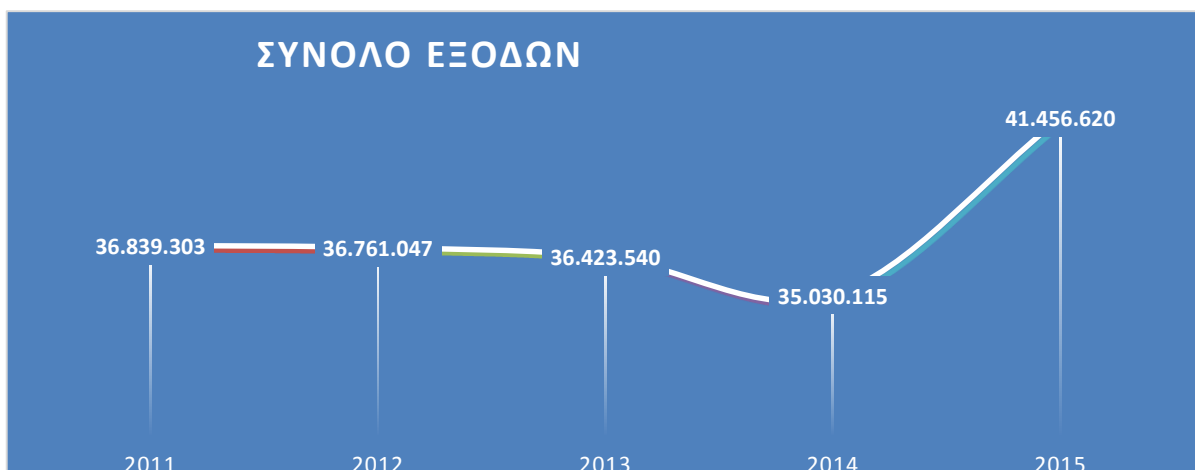
Αξιοσημείωτη είναι η κατανομή των επενδύσεων η οποία αποσκοπεί στην διασπορά και τον περιορισμό του κινδύνου της αγοράς.



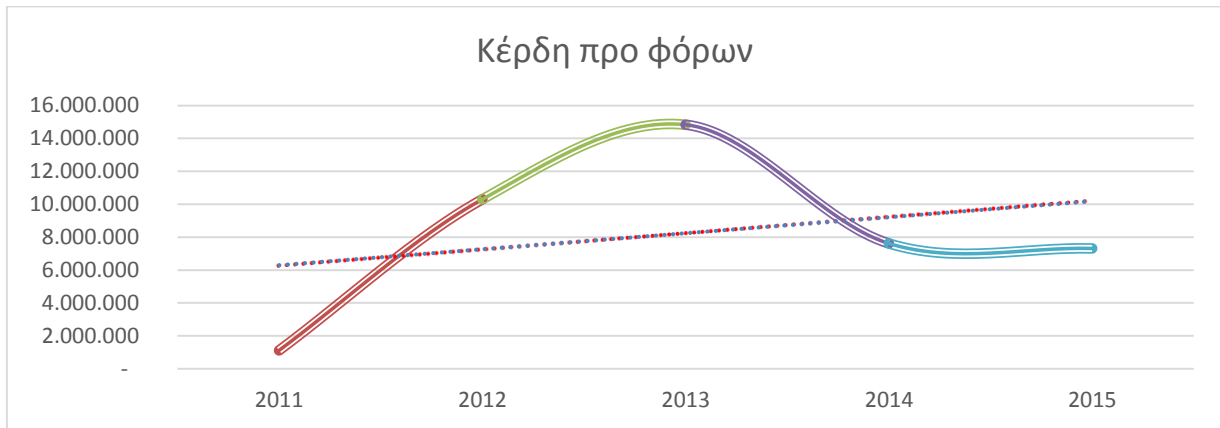
Με μεγάλη επιτυχία επετεύχθη και ο στόχος συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών παρά την αύξηση της παραγωγής, του προσωπικού και των αναγκαίων εξόδων προσαρμογής στις Solvency II απαιτήσεις. Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η πορεία των γενικών εξόδων την τελευταία πενταετία.



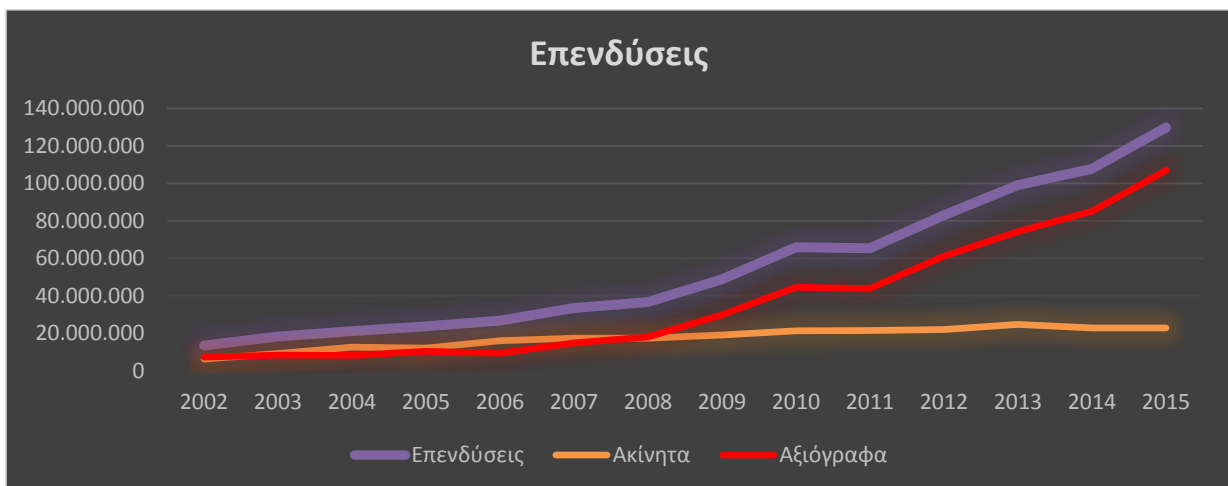
Βεβαίως, λόγω της μεγάλης αύξησης της παραγωγής επήλθε και σημαντική αύξηση του συνόλου των εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων πρόσκτησης και των αποζημιώσεων περιόδου - πληρωθέντων και μη -) κατά 18,35%, όπως αποτυπώνεται στο παρακάτω διάγραμμα. Ειδικότερα, ενώ τα έξοδα πρόσκτησης αυξήθηκαν κατά 14,54%, οι καθαρές αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένης της μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων) αυξήθηκαν κατά 21,06% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014. Η αύξηση αυτή, πέραν της αύξησης των ασφαλισμένων κινδύνων, οφείλεται και στην αύξηση του loss ratio του συνόλου της παραγωγής στο 57,40% έναντι 53,57% το 2014.



Παρά τις πολύ δυσμενείς συνθήκες όμως του 2015, σε οικονομικό, κοινωνικό και πολιτικό επίπεδο, παρά τον ασύντακτο ανταγωνισμό και παρά την πολύ δύσκολη για τις επενδύσεις περίοδο σε παγκόσμιο επίπεδο, η Εταιρεία κατάφερε να διατηρήσει την κερδοφορία στα 7,32 εκ. € προ φόρων (έναντι 7,61 εκ. € το 2014), ενώ παράλληλα έχει διασφαλίσει τον μικρότερο δυνατό κίνδυνο για τις επενδύσεις της.

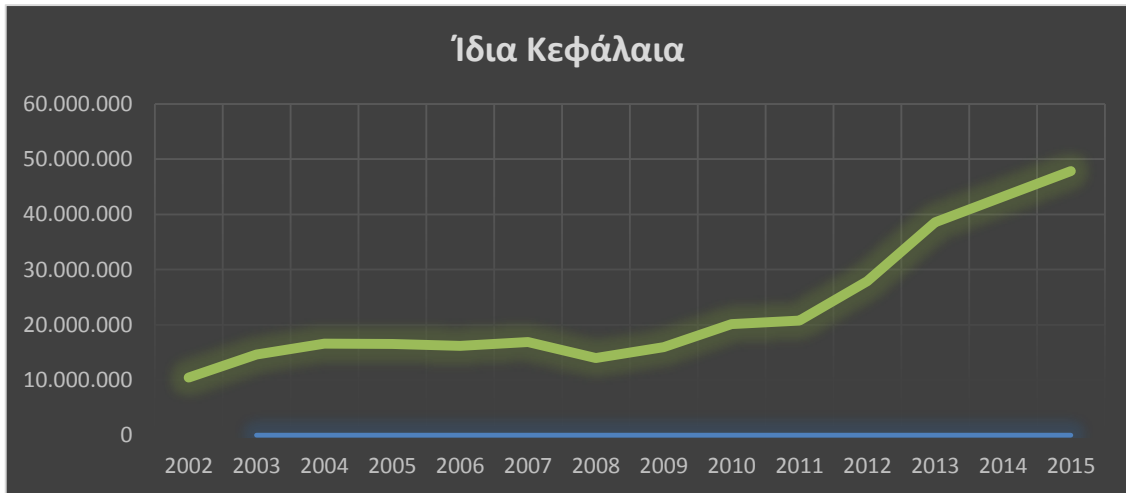


Η διαχείριση των απαιτήσεων διασφαλίζει μειωμένο πιστωτικό κίνδυνο και υψηλή ρευστότητα με αποτέλεσμα την ενίσχυση των ταμειακών ισοδυνάμων και των επενδύσεων κατά 10,77%. Το σύνολο των επενδύσεων και ταμειακών ισοδυνάμων ανήλθε στα 131 εκατ. €.



Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων κατά 4,65 εκ. € ήτοι 10,76% έναντι της 31/12/2014 μετά και την διανομή μερίσματος 557 χιλ. € από τα κέρδη του 2014 σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 10^{ης} Ιουνίου 2015. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε 47,85 εκατ. € έναντι 43,20 εκατ. € στις 31/12/2014.

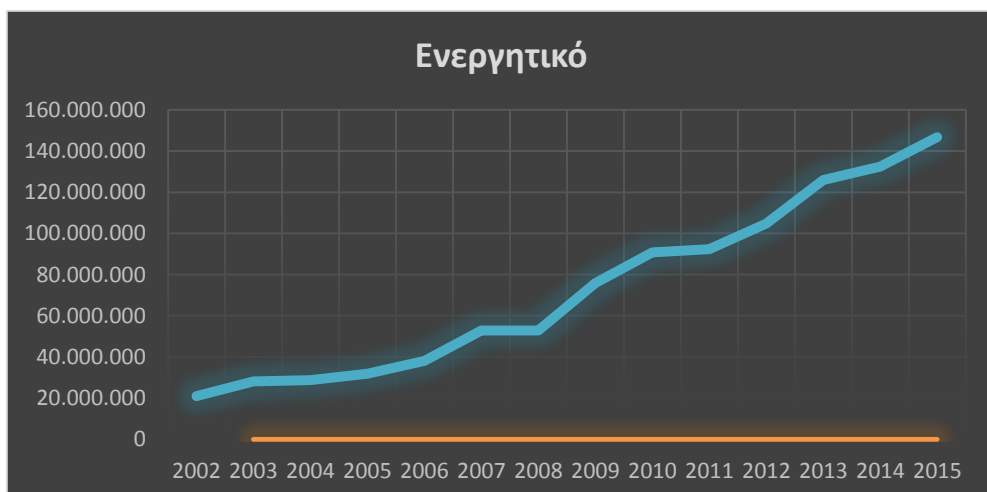
Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η σταθερή ανοδική εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με την καμπύλη να έχει ιδιαίτερα ανοδική τάση την τελευταία 5ετία.



Την 31η Δεκεμβρίου 2015, ο δείκτης φερεγγυότητας με βάση το απερχόμενο θεσμικό πλαίσιο ήταν 4,98 - από 5,02 που ήταν στις 31/12/2014 - και αποτυπώνεται ως ένας από τους υψηλότερους δείκτες της Ελληνικής Ασφαλιστικής Αγοράς.

Η INTERLIFE A.A.E.Γ.A., θωρακισμένη πίσω από την προσήλωση στους στόχους της, την υψηλή ποιότητα παρεχόμενων υπηρεσιών, την αποτελεσματική διοίκηση και οργάνωση, πάντα με το βλέμμα στις εξελίξεις και την πρόληψη των επερχόμενων κινδύνων, συνεχίζει την σταθερή της πορεία σημειώνοντας θετικούς δείκτες σε όλους τους τομείς και ακόμα πιο θετικά αποτελέσματα:

- Το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 10,84% σε σχέση με την 31/12/2014.



- Το σύνολο των επενδύσεων αυξήθηκε κατά 20,37% σε σχέση με την 31/12/2014 ανερχόμενο στο ποσό των 129,79 εκατ. €.
- Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 17,77% σε σχέση με την 31/12/2014. Οι επισφάλειες που επιβάρυναν την χρήση ανήλθαν στο ποσό των 627 χιλ. €
- Το σύνολο των υποχρεώσεων ανήλθε στα 8,44 εκατ. € με το μεγαλύτερο μέρος να αφορά φόρο εισοδήματος μη βεβαιωθέντα και φόρο ασφαλιστρων μη ληξιπρόθεσμο.
- Το προσωπικό αυξήθηκε κατά 16% σε σχέση με την 31/12/2014.

Επίσης, η Εταιρεία προχώρησε στην καταβολή μερίσματος στους μετόχους ποσού 0,03 € ανά μετοχή από τα κέρδη της χρήσης 01/01 – 31/12/2014.

Η επιχειρησιακή στρατηγική του 2015, οριοθετήθηκε από τις παρακάτω προτεραιότητες:

1. Αύξηση εργασιών πρόσκτησης.
2. Βέλτιστη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού με στόχο την μέγιστη δυνατή πρόσοδο και έμφαση στην ελαχιστοποίηση των κινδύνων.
3. Μέγιστη συγκράτηση γενικών εξόδων, παρόλο που οι νέες ανάγκες που διαμορφώνονται απαιτούν πρόσθετους πόρους.
4. Διατήρηση της υψηλής ποιότητας παρεχόμενων υπηρεσιών.
5. Συνεχή εκσυγχρονισμό και βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας.
6. Πιστή εφαρμογή του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης με βάση τα πρότυπα που θέτει η Εποπτική Αρχή και το επερχόμενο θεσμικό πλαίσιο SOLVENCY II.

Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

Η εταιρεία λειτουργεί κάτω από τις αρχές του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης σε όλους τους τομείς έχοντας ολοκληρώσει την οργάνωση του τμήματος εσωτερικού ελέγχου, την λειτουργία της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων και την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, τον κανονισμό και την πολιτική κανονιστικής συμμόρφωσης, την πολιτική Αναλογιστικής λειτουργίας, την πολιτική εξωπορισμού, τον κανονισμό λειτουργίας ο οποίος περιλαμβάνει την οργανωτική δομή της Εταιρείας, την καταγραφή των διαδικασιών και κανόνων λειτουργίας των τμημάτων, την πολιτική πιστοποίησης χαρτοφυλακίου, την πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων κλπ.

Αναλυτικότερα:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Το καταστατικό της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 04/11/2013 και βάσει αυτού δημιουργήθηκε και ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Μονάδας. Στο συγκεκριμένο καταστατικό αναλύονται τα εξής:

- Η αποστολή και το πλαίσιο λειτουργίας
- Οι γραμμές αναφοράς
- Η ανεξαρτησία
- Οι ευθύνες
- Η δικαιοδοσία
- Τα ελεγκτικά πρότυπα

Η ανάλυση του τρόπου λειτουργίας της Μονάδας γίνεται στο Εγχειρίδιο Καταγεγραμμένων Διαδικασιών, το οποίο εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 02/09/2014. Η δημιουργία του συγκεκριμένου εγχειριδίου έγινε βάσει:

- Των Διεθνών Προτύπων Ελέγχου.
- Του Κώδικα Δεοντολογίας, των αρχών και των κανόνων Συμπεριφοράς που οφείλουν να εφαρμόζουν οι Εσωτερικοί Ελεγκτές.
- Του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου COSO.
- Της Πράξης Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με το «Πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης της οργάνωσης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Επιχειρήσεων και σχετικές αρμοδιότητες των διοικητικών τους οργάνων».

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

- Φιλοσοφία και δέσμευση της Εταιρείας
- Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης λειτουργεί κανονικά από τις αρχές του έτους.
- **Εσωτερικός Κανονισμός**

- Ο σκοπός, η δικαιοδοσία και οι αρμοδιότητες της Μονάδας καθορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.
- Έγκριση Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας από το Δ.Σ. της Εταιρείας
- Διαμόρφωση κανονιστικής κουλτούρας μέσω κοινοποίησης του εγκεκριμένου Κανονισμού
- **Γραμμές αναφοράς**
 - Διοικητικά ανεξάρτητη Μονάδα
 - Συμβουλευτικός ρόλος
 - Απευθείας ενημέρωση της Διοίκησης με πορίσματα ελέγχου για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση
 - Η Μονάδα θα αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου και μέσω αυτής και στο Δ.Σ. της Εταιρείας

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. Οργανωτική δομή

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει ξεκινήσει τις εργασίες της σε δύο επίπεδα. Το πρώτο είναι αυτό της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων η οποία έχει ενσωματωθεί στη δομή της Εταιρείας και το δεύτερο αυτό της επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής λειτουργεί ως ο συνδετικός κρίκος μεταξύ των μονάδων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιμελείται την εισήγηση των θεμάτων που αφορούν στη Διαχείριση Κινδύνων και την Αναλογιστική στο Διοικητικό Συμβούλιο. Διασφαλίζει έτσι την επαρκή κατάρτισή του ώστε να μπορεί να ασκεί αποτελεσματικά το έργο του, λαμβάνοντας υπόψη του τις πτυχές της Διαχείρισης Κινδύνων.

Η επιτροπή αποτελείται από:

Ιωάννης Βοτσαρίδης	Πρόεδρος της Επιτροπής
Αθανάσιος Πρόιος	Μέλος
Αχιλλέας Κοντογούρης	Μέλος
Κωνσταντίνος Νικολάου	Μέλος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Μέλος

2. Βασικές αρμοδιότητες και καθήκοντα

Οι αρμοδιότητες και καθήκοντα της λειτουργίας στο σύνολό της εστιάζονται στα παρακάτω:

- Την εισήγηση στο Διοικητικό Συμβούλιο των εκάστοτε ανωτάτων ορίων ανάληψης κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου αλλά και ανά κατηγορία με την προβλεπόμενη κατανομή των σχετικών ορίων ανά κλάδο, προϊόν, κατηγορία ασφαλισμένων κ.λπ. σύμφωνα με την ανοχή της Εταιρείας στον κίνδυνο (risk tolerance).
- Την εισήγηση ορίων για την τυχόν διακοπή δραστηριοτήτων ή για την ενεργοποίηση τυχόν απαιτούμενων διορθωτικών ενεργειών για δραστηριότητες που είτε είναι ζημιογόνες είτε αποτελούν πηγές κινδύνου υψηλότερου από αυτόν που είναι διατεθειμένη να αναλάβει η Εταιρεία (risk tolerance).
- Στον εντοπισμό των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.
- Στη μέτρηση των εντοπιζόμενων κινδύνων.
- Στη διαχείριση, αντιμετώπιση ή μετριασμό των κινδύνων, ανάλογα με την τοποθέτηση της Εταιρείας απέναντι στους κινδύνους αυτούς.
- Στην παρακολούθηση της διαχείρισης και των αποτελεσμάτων αυτής.
- Στην παροχή και λήψη ανατροφοδότησης στα και από τα ενδιαφερόμενα μέρη, σχετικά με την αποτελεσματικότητα των ενεργειών διαχείρισης και αξιολόγηση αυτής.
- Στην οργάνωση ελέγχων, σε συνεργασία με τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, ώστε να εξασφαλίζεται η ευθυγράμμιση των ενδιαφερομένων φορέων της Εταιρείας με τις πολιτικές, διαδικασίες, πρακτικές και αρχές διαχείρισης κινδύνων.
- Στη σύνταξη των πολιτικών και διαδικασιών της διαχείρισης κινδύνων και ενσωμάτωσή τους στις υφιστάμενες διαδικασίες της Εταιρείας ώστε να ενισχύεται η αποτελεσματικότητά τους.
- Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου με θέματα που αφορούν τη διαχείριση κινδύνων.
- Ενημέρωση της Εποπτικής Αρχής, όπου αυτό απαιτείται.
- Σύνταξη των απαραίτητων εκθέσεων και αναφορών, όπως για παράδειγμα της ORSA.
- Οργάνωση και εκτέλεση ασκήσεων προσομοίωσης, σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία για την ορθή ποσοτικοποίηση σε όρους κεφαλαίων του αναλαμβανόμενου κινδύνου.
- Προώθηση των ενεργειών που απαιτούνται για την υλοποίηση των ανωτέρω.
- Συνεργασία με τις υπόλοιπες λειτουργίες για την αποτελεσματική διοίκηση της επιχείρησης.
- Οι παραπάνω ενέργειες αφορούν το σύνολο των κατηγοριών κινδύνων, δηλαδή:
 - Αγοράς, συμπεριλαμβανομένου του επιτοκιακού κινδύνου, του κινδύνου περιθωρίου, του κινδύνου ALM και του κινδύνου ρευστότητας.
 - Ασφαλιστικού, που εστιάζεται στον κίνδυνο ανάληψης, αποζημιώσεων, προϊόντος, τιμολόγησης, αντασφάλισης καθώς και εξόδων.
 - Πιστωτικού, που περιλαμβάνει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένων, όπως διαμεσολαβούντων, εκδοτών και αντασφαλιστών.
 - Λειτουργικού, που αφορά ανθρώπινα λάθη και αστοχίες συστημάτων, απάτη, εξωγενή φαινόμενα, αλλά και συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
 - Συγκέντρωσης, για το σύνολο των ανωτέρω.

3. Πολιτικές και διαδικασίες

Η λειτουργία έχει οργανωθεί και εργάζεται με μία σειρά από εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες. Αυτές είναι πλήρως εναρμονισμένες με την στρατηγική της Εταιρείας και τις υφιστάμενες διαδικασίες και απόλυτα συμβατές με τις καθημερινές εργασίες της.

Ταυτόχρονα έχει ήδη επικαιροποιηθεί ο κανονισμός της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής, ως μέρος του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, ο οποίος καθορίζει τις αρμοδιότητες και τα καθήκοντα της επιτροπής. Ο επικαιροποιημένος κανονισμός έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 16/01/2015 και η επιτροπή έχει ξεκινήσει τις εργασίες της.

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

A. Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας

Στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης η Αναλογιστική Λειτουργία ανήκει στις σημαντικότερες λειτουργίες για το σχεδιασμό και την ανάπτυξη συστημάτων διαχείρισης κινδύνου.

Η αναλογιστική λειτουργία της ασφαλιστικής Εταιρείας έχει ανατεθεί, μέσω σύμβασης εξωπορισμού (outsourcing), στην Εταιρεία Prudential Actuarial Solutions Ltd, η οποία είναι πάροχος αναλογιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαχείρισης κινδύνου στον ευρύτερο ελληνικό, αλλά και διεθνή χώρο μέσω της συνεργασίας της με την Towers Watson.

Πρωταρχικός σκοπός της ανάθεσης είναι ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας και ο υπολογισμός του απαιτούμενου κεφαλαίου κινδύνου σύμφωνα με την νέα οδηγία Φερεγγυότητα II που έχει τεθεί σε ισχύ την 01/01/2016.

Η αναλογιστική λειτουργία:

1. Είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό των διαδικασιών προκειμένου να εκτελείται με ορθότητα ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας.

Τα εμπλεκόμενα τμήματα που οφείλουν να συντονίζονται είναι οι Διευθύνσεις:

- i. Εκδόσεων
- ii. Ανάληψης Κινδύνου
- iii. Αποζημιώσεων
- iv. Μηχανογράφησης
- v. Οικονομικών
- vi. Επενδύσεων

vii. Αντασφαλίσεων

2. Εξασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και τις παραδοχές που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών.
3. Αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
4. Αξιολογεί κατά πόσον τα συστήματα τεχνολογίας πληροφοριών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
5. Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
6. Ενημερώνει το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο για την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
7. Εκφράζει την άποψη της στη διαδικασία ανάληψης του κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 48 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Η άποψη της περιλαμβάνει συμπεράσματα για:
 - α. Την επάρκεια των ασφαλιστρών που πρόκειται να εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών αποζημιώσεων και εξόδων, λαμβάνοντας υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου ανάληψης του κινδύνου) και τον αντίκτυπο που έχουν τα δικαιώματα προαίρεσης και οι εγγυήσεις που περιλαμβάνονται στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις.
 - β. Την επίδραση του πληθωρισμού, του νομικού κινδύνου, τις τυχόν αλλαγές στην σύνθεση του χαρτοφυλακίου και όποιες προσαρμογές γίνονται στον τρόπο πληρωμής ασφαλιστρών (π.χ. bonus - malus systems).
 - γ. Τη σταδιακή τάση του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστικών συμβάσεων να προσελκύσουν ή να διατηρήσουν ασφαλισμένους με υψηλό προφίλ κινδύνου (αντεπιλογή).
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών σύμφωνα με το άρθρο 48 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Η ανάλυση του περιλαμβάνει την επάρκεια για τα παρακάτω:
 - α. Προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και της πολιτικής ανάληψης του κινδύνου.
 - β. Την πιστοληπτική θέση του αντασφαλιστή.
 - γ. Την επάρκεια κεφαλαίων σε περιβάλλον κατάστασης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική αντασφάλισης.
 - δ. Των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και Οχήματα Ειδικού Σκοπού (USP).

- ε. Στην παρούσα φάση της Εταιρείας δεν υφίστανται συμφωνίες με Φορείς Ειδικού Σκοπού, ενώ οι εν γένει τεχνικές προβλέψεις των αντασφαλιστικών συμβάσεων αντιμετωπίζονται με βάση τις προκαθορισμένες μεθοδολογίες που καταγράφονται στα σχετικά κείμενα των συμβάσεων.
9. Παρέχει τουλάχιστον ετησίως γραπτή αναφορά προς το διαχειριστικό, διοικητικό ή εποπτικό όργανο. Η αναφορά θα περιλαμβάνει τις διαδικασίες και τα αποτελέσματα της αναλογιστικής λειτουργίας και θα δίνει προτάσεις σε περιπτώσεις που το προφίλ της Εταιρείας αποκλίνει σημαντικά.
10. Συνεργάζεται στενά με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου προκειμένου να γίνεται σωστή υποδειγματοποίηση και αποτίμηση του κινδύνου που επηρεάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας.
11. Συμβουλεύει την Εταιρεία για τις επενδυτικές της πολιτικές και την αποτίμηση των περιουσιακών της στοιχείων.
12. Υπολογίζει το ελάχιστο κεφάλαιο κινδύνου και το απαιτητό κεφάλαιο κινδύνου για εποπτικούς σκοπούς.
13. Συμβουλεύει την Εταιρεία στην ανάπτυξη και σχεδιασμό νέων προϊόντων περιλαμβανομένων των όρων και των συνθηκών που άπτονται αυτών.
14. Συμμετέχει σε δοκιμές σεναρίων και ανάλυσης ευαισθησίας.
15. Προτείνει λύσεις πλήρους ή μερικού εσωτερικού μοντέλου για τον υπολογισμό του κεφαλαίου κινδύνου.
16. Έχει πρόσβαση σε όλα τα σχετικά δεδομένα και πληροφορίες, αναφορές της Εταιρείας.
17. Συμβάλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, όπως ρητά αναφέρεται στο άρθρο 44 της οδηγίας και ειδικότερα στην ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου, στην διαχείριση ενεργητικού – παθητικού (ALM), στη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας και συγκέντρωσης και σε άλλες τεχνικές μείωσης του κινδύνου.
18. Συμβάλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, όπως ρητά αναφέρεται στο άρθρο 45 της οδηγίας και ειδικότερα στην εκτίμηση του ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας λαμβάνοντας μέρος στην επιχειρηματική στρατηγική και παίζοντας κομβικό ρόλο στις στρατηγικές αποφάσεις της επιχείρησης.
19. Συμβάλει ενεργά στην κατάρτιση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας καθώς λαμβάνει μέρος στην τιμολογιακή πολιτική, τον καθορισμό του προφίλ κινδύνου, το καθορισμό του κινδύνου που θέλει να αναλάβει, το καθορισμό του κινδύνου που μπορεί να ανεχτεί, την οριοθέτηση των κινδύνων, τους τρόπους μετρίασης των κινδύνων και τον υπολογισμό αυτών. Στην κατάρτιση του επιχειρηματικού σχεδίου γίνονται προβολές του απαιτούμενου κεφαλαίου κινδύνου.

Το αναλογιστικό έργο εκτελείται από άτομα που διαθέτουν γνώση αναλογιστικών και οικονομικών μαθηματικών και τα οποία είναι σε θέση να αποδείξουν την σχετική πείρα τους, σε σχέση με τα ισχύοντα επαγγελματικά και άλλου είδους προσόντα, τα οποία είναι επαρκή από πλευράς υπόληψης και ακεραιότητας (ήθος) και τους επιτρέπουν να ασκούν υγιή και συνεπή διαχείριση (ικανότητα), σύμφωνα με τα άρθρο 82 της οδηγίας. Η Αναλογιστική Λειτουργία ανακοινώνει τυχόν αλλαγές στα πρόσωπα ή τα στοιχεία που ασκούν αναλογιστικό έργο και αναφέρουν αν οι αλλαγές προσώπων οφείλονται στην μη εκπλήρωση των παραπάνω απαιτήσεων.

Η INTERLIFE A.A.E.Γ.Α., είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2008 σε όλες τις βασικές της λειτουργίες.

Όσον αφορά τα Πληροφοριακά Συστήματα, η Εταιρεία διαθέτει πλέον ένα πλήρως αυτοματοποιημένο σύστημα εξυπηρέτησης συνεργατών, διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και είσπραξης ασφαλιστρών με διαφορετικούς τρόπους πληρωμής και μέσα από ποικίλα κανάλια εξυπηρέτησης. Το σύστημα αυτό παρέχει όλη την απαιτούμενη πληροφόρηση στο δίκτυο συνεργατών σε πραγματικό χρόνο επί 24 ώρες ημερησίως όλες τις ημέρες του χρόνου. **Το sales4net, ένα πρωτοποριακό εργαλείο πώλησης ασφαλιστικών προϊόντων παρέχεται δωρεάν στους συνεργάτες μας, δίνοντάς τους την δυνατότητα απευθείας πώλησης μέσω του διαδικτύου, ενισχύοντας έτσι την ανταγωνιστικότητά τους.**

Παράλληλα, λειτουργεί ειδικό λογισμικό διαχείρισης χαρτοφυλακίων IMS PLUS PROFILE για την καλύτερη διαχείριση των χαρτοφυλακίων και την έγκαιρη λήψη αποφάσεων.

Τέλος, σε διαδικασία εγκατάστασης και παραμετροποίησης βρίσκεται το νέο πρόγραμμα Λογιστικής και Οικονομικής Διαχείρισης SAP BUSINESS ONE.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Στο 2016 δεν προέκυψαν σημαντικά γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν τις εξελίξεις. Θα μπορούσε να καταγραφεί ως σημαντικό γεγονός αυτό της καθυστέρησης της αξιολόγησης και της συμφωνίας της Ελληνικής Κυβέρνησης με τους θεσμούς για το κλείσιμο του προγράμματος. Με αυτή την έννοια, εξακολουθεί η αβεβαιότητα για τις φορολογικές και άλλες επιβαρύνσεις που θα προκύψουν από την τελική συμφωνία.

Στα θετικά καταγράφεται το γεγονός ότι σύμφωνα με τις πρώτες ενδείξεις, αποτυπώνεται θετικός ρυθμός ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας το 2015 της τάξης του 0,5% έναντι του αναμενόμενου αρνητικού.

Κρίσιμες προϋποθέσεις για την ομαλοποίηση του οικονομικού περιβάλλοντος, είναι η αποφυγή ενός νέου κύκλου πολιτικής αποσταθεροποίησης και η σύναψη συμφωνίας για το νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης. Το ύψος των δημοσιονομικών στόχων που θα τεθούν θα καθορίσει το βαθμό στον οποίο θα απαιτηθούν πρόσθετα μέτρα λιτότητας, με δυνητικές υφεσιακές επιπτώσεις. Τα μέτρα που ήδη θεσπίστηκαν ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων, με κυριότερο την εκ νέου αύξηση των φορολογικών επιβαρύνσεων στην κατανάλωση, στα εισοδήματα

και στα επιχειρηματικά κέρδη, αναμένεται να επιδράσουν αρνητικά στην οικονομική και επενδυτική δραστηριότητα.

Στην προσπάθεια αναστροφής του οικονομικού κλίματος μπορούν, τέλος, να συμβάλουν εξελίξεις όπως η προώθηση σημαντικών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στο πλαίσιο του νέου προγράμματος, καθώς και η επίτευξη συμφωνίας για την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους.

Για την αντιμετώπιση των ορατών κινδύνων, η Διοίκηση της Εταιρείας έχει ήδη λάβει, και θα εξακολουθεί να λαμβάνει με βάση τις διαφαινόμενες εξελίξεις, όλα τα δυνατά μέτρα για την αποφυγή των επιπτώσεων από την ύπαρξη τέτοιων φαινομένων με μεταφορά μέρους των επενδύσεων της Εταιρείας σε ασφαλέστερες αγορές και την αναδιάρθρωση της σύνθεσης αυτών έτσι ώστε να θεωρείται βέβαια η συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας ακόμα και μετά την εμφάνιση καταστροφικών συστημικών φαινομένων.

Η διοίκηση εκτιμά πως θα συνεχιστεί η εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας και η μακροπρόθεσμη προοπτική της. Η αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρείας, η κεφαλαιακή επάρκεια, και η πίστη στην προνοητικότητα και την οργάνωση αποτελούν εγγύηση για τη συνέχιση της επιτυχημένης πορείας της Εταιρείας.

Λοιπά Θέματα

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

Αναλυτικότερα, στα πλαίσια του SOLVENCY II, η INTERLIFE Ασφαλιστική καταφέρνει να ξεχωρίζει από τις υπόλοιπες Ελληνικές Ιδιωτικές Ασφαλιστικές Εταιρίες, έχοντας επιτύχει την 31/12/2015 Solvency Ratio που πλησιάζει το 110% σε σχέση με τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) και 405% σε σχέση με το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας. Επί πλέον, εφαρμόζει ολοκληρωτικά τις απαιτήσεις του Πυλώνα II περί εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει όλη την απαιτούμενη υποδομή για τις υποχρεώσεις του Πυλώνα III που αφορά τις αναφορές και τις δημοσιεύσεις.

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

Προοπτικές

Το Επιχειρησιακό Σχέδιο για το 2016 εξακολουθεί να έχει τις προαναφερθείσες προτεραιότητες.

Παράλληλα, υπό εκπόνηση είναι το νέο 5ετές Επιχειρηματικό Σχέδιο στο οποίο αναμένεται να ενσωματωθούν όλες οι μεταβολές της Ασφαλιστικής Νομοθεσίας και οι απαιτήσεις του νέου Θεσμικού Πλαισίου SOLVENCY II, με την προϋπόθεση της αποκατάστασης της επιχειρηματικής αβεβαιότητας στην Ελλάδα λόγω της εκκρεμούς αξιολόγησης από τους θεσμούς που επιβλέπουν το πρόγραμμα σταθερότητας της οικονομίας και της οριστικοποίησης των μέτρων που θα επιβληθούν στο παραπάνω πλαίσιο.

Το νέο Επιχειρηματικό Σχέδιο θέτει ως στόχο την αύξηση της παραγωγής στα 100 εκατ. € μέχρι το τέλος του 2020 και του δείκτη των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας στο 150%, στόχοι που θεωρούνται από την διοίκηση της Εταιρείας απόλυτα εφικτοί με βάση τα δεδομένα και τις προβλέψεις.

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα αποτελέσματα-κέρδη της χρήσεως μετά φόρων ανέρχονται σε Ευρώ 7.315.507,33 ήτοι 0,2906 € ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρείας το 2015, και ιδιαίτέρως στους Πελάτες, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες.

Θεσσαλονίκη, 28 Απριλίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ξουρής Δημήτριος
ΑΔΤ: ΑΒ 360518

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 INTERΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

Αθήνα, 28 Απριλίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χρήστος Βαργιεμέζης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30891



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6	8.477.229,68	8.777.807,78
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	95.353,75	88.333,76
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	14.580.171,53	14.228.888,60
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	87.127.431,68	60.296.841,74
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	2.749.605,92	1.942.411,08
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	10	5.256.998,34	6.393.416,99
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11	1.203.756,65	1.279.691,65
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	11	12.764,81	4.997,89
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	12	2.374.279,25	1.953.115,21
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13	3.867.611,17	2.274.127,82
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	14	20.982.807,67	35.136.826,42
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		146.728.010,45	132.376.458,94
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	15	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	15	18.830.127,55	17.449.151,39
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	15	(357.400,91)	(241.458,00)
Αποτελέσματα εις νέον	15	18.417.884,82	15.033.674,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		47.853.667,31	43.204.423,24
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16	320.825,51	357.007,81
Προβλέψεις	17	529.678,97	505.088,73
Λοιπές Υποχρεώσεις	18	7.587.647,75	6.365.069,21
Σύνολο υποχρεώσεων		8.438.152,23	7.227.165,75
Ασφαλιστικές προβλέψεις			
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	19	14.180.930,06	13.600.198,59
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	19	69.469.791,28	58.849.739,36
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	19	6.785.469,57	9.494.932,00
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		90.436.190,91	81.944.869,95
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		146.728.010,45	132.376.458,94

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΣΟΔΑ	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	22	50.751.295,60	44.988.637,06
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	23	(3.075.620,18)	(2.785.817,45)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα		47.675.675,42	42.202.819,61
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	24	(200.466,49)	(1.639.640,31)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25	(1.777.737,09)	(1.438.910,75)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	26	1.229.091,13	1.302.227,17
Έσοδα επενδύσεων	27	1.551.920,67	2.020.906,08
Λοιπά έσοδα	28	293.643,56	195.742,51
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων		1.096.451,77	440.324,70
Σύνολο Εσόδων (α)		48.772.127,19	42.643.144,31
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	29	(19.380.444,83)	(17.974.206,03)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	30	(7.986.524,49)	(4.632.415,16)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	31	(7.611.370,38)	(6.644.884,59)
Λειτουργικά έξοδα	32	(5.659.610,83)	(5.284.514,48)
Λοιπά έξοδα	33	(818.669,33)	(494.094,66)
Σύνολο Εξόδων (β)		(41.456.619,86)	(35.030.114,92)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)		7.315.507,33	7.613.029,39
Φόρος εισοδήματος	34	(1.988.270,35)	(1.820.634,40)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		5.327.236,99	5.792.394,99
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		(7.060,06)	(26.666,32)
Αναβαλλόμενος φόρος		2.047,42	6.933,24
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		(5.012,64)	(19.733,08)
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1)+(2)		5.322.224,34	5.772.661,91
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	35	0,2906	0,3159

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Κέρδη εις νέον</u>	<u>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	10.955.068,08	7.987,77	15.011.658,71	12.626.900,36	38.601.614,93
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(928.395,60)	(928.395,60)
Απόκτηση ιδίων μετοχών	-	-	(241.458,00)	-	(241.458,00)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	2.457.225,75	(2.457.225,75)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	-	-	-	5.792.394,99	5.792.394,99
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(19.733,08)	-	(19.733,08)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	10.955.068,08	7.987,77	17.207.693,39	15.033.674,00	43.204.423,24
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	10.955.068,08	7.987,77	17.207.693,39	15.033.674,00	43.204.423,24
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(557.037,36)	(557.037,36)
Απόκτηση ιδίων μετοχών	-	-	(115.942,91)	-	(115.942,91)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	1.385.988,80	(1.385.988,80)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	-	-	-	5.327.236,99	5.327.236,99
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(5.012,64)	-	(5.012,64)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	10.955.068,08	7.987,77	18.472.726,64	18.417.884,83	47.853.667,32

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
Κέρδη προ φόρων	7.315.507,33	7.613.029,39
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	32 366.914,52	384.654,20
Τόκοι χρεωστικοί	31.241,52	20.758,92
Τόκοι και συναφή έσοδα	27 (1.551.920,67)	(2.020.906,08)
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	24 200.466,49	1.639.640,31
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25 1.777.737,09	1.438.910,75
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	26 (1.229.091,13)	(1.302.227,17)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(10.839,00)	(10.905,00)
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	30 7.986.524,49	4.632.415,16
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	17,33 645.516,73	307.292,54
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	15.532.057,38	12.702.663,02
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
(Αύξηση)/Μείωση απατήσεων	(1.513.982,23)	7.173.259,64
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων	538.360,12	(421.310,88)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.564.650,18)	(4.475.428,67)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	12.991.785,09	14.979.183,11
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6,7 (75.167,41)	(226.255,06)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	8 (551.749,42)	(10.081,97)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6,7 12.650,00	13.800,02
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 (92.784.742,45)	(63.015.008,05)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 65.405.506,56	41.581.896,57
Τόκοι εισπραχθέντες	27 821.836,96	1.344.596,49
Μερίσματα εισπραχθέντα	27 313.160,80	280.945,11
Ενοίκια εισπραχθέντα	27 416.922,91	395.364,48
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(26.441.582,05)	(19.634.742,41)
Τόκοι χρεωστικοί	(31.241,52)	(20.758,92)
Αγορά ιδίων μετοχών	(115.942,91)	(241.458,00)
Καταβολή μερισμάτων	(557.037,36)	(928.395,60)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(704.221,79)	(1.190.612,52)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών	(14.154.018,75)	(5.846.171,83)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	35.136.826,42	40.982.998,25
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	20.982.807,67	35.136.826,42

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με διακριτικό τίτλο ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. ιδρύθηκε την 4/11/1991 με την υπ' αριθ. 5793/4.11.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αριθ. φύλλου 4481/14.11.1991).

Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000 (Αρ. Μ.Α.Ε. 25088/05/Β/91/23) και θα χαρακτηρίζεται εφεξής ως «η Εταιρεία».

Η Εταιρεία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο, στο Ηράκλειο και στις Σέρρες.

Ο αριθμός προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε 114 άτομα (2014 : 98)

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 χρόνια έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 4/11/2091.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι η κατά Νόμο: α) ενέργεια στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό ασφαλίσεων, συνασφαλίσεων και αντασφαλίσεων κατά ζημιών, β) αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, γ) ίδρυση ή συμμετοχή σε άλλες ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, δ) πραγματοποίηση κάθε εργασίας που θα κρίνεται αναγκαία για την προώθηση των εργασιών της Εταιρείας, ε) τοποθέτηση εργασιών μεταξύ ασφαλιστικών επιχειρήσεων υποκαταστημάτων ή νομίμων αντιπροσώπων αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, στ) η ίδρυση και ανωνύμων εταιρειών που δεν έχουν ως αντικείμενο ασφαλιστικές εργασίες. Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ.) της Εταιρείας είναι 094342626 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ.

Από την 17^η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Οι παρούσες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28^η Απριλίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών» η εποπτεύουσα αρχή είναι το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας. Ο φορέας που εποπτεύει την Εταιρεία για την εφαρμογή των διατάξεων του Ν.Δ. 400/1970 «περί ιδιωτικής επιχειρήσεως ασφαλίσεως» όπως επίσης και όλων των λοιπών σχετικών με την ασφάλιση νομοθεσιών, είναι η Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Απριλίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

1.2 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ

Παρακάτω παρατίθεται ο πίνακας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας τα οποία διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών αποθεμάτων σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Ασφαλιστικής Επιχείρησης.

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	70.112.567,38	47.579.037,75
Διαθέσιμα	2.713.085,16	17.830.925,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	31.614.837,19	30.439.339,61
Σύνολο	<u>104.440.489,73</u>	<u>95.849.302,36</u>

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 παρατίθενται παρακάτω. Η Εταιρεία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό των Δ.Π.Χ.Α. είναι ότι απαιτούν την διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, σε ότι αφορά την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων. Αυτές βασίζονται στις διαθέσιμες πληροφορίες και φυσικά στην άσκηση κρίσεως από πλευράς Διοίκησης επί των πληροφοριών αυτών. Υπάρχει η περίπτωση τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις που έκανε η Διοίκηση και τυχόν τέτοιες αποκλίσεις να επηρεάσουν σημαντικά τα παραπάνω οικονομικά αποτελέσματα. Οι περιπτώσεις στις οποίες εμφανίζεται πιο έντονη η υποκειμενικότητα των λογιστικών κρίσεων της Διοίκησης, καθώς επίσης και αυτές που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και αβεβαιότητα αναφέρονται παρακάτω στη σημείωση 3.2.

Ως αρχή σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων είναι η αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και χρησιμοποιήθηκε το ιστορικό κόστος με εξαίρεση τα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία που αφορούν οικόπεδα και κτίρια, τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, για τα οποία η Εταιρεία χρησιμοποίησε ως βάση αποτίμησης της εύλογες αξίες τους.

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

2.2 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

2.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2015 ή μεταγενέστερα.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Η Εταιρεία εξέτασε την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της και δεν είχε καμία επίπτωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές

εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η Εταιρεία εξέτασε την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της και δεν είχε καμία επίπτωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η Εταιρεία εξέτασε την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της και δεν είχε καμία επίπτωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Εταιρεία θα εξετάσει

την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

2.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαιρέση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία “Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των

παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 16 “Μισθώσεις” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτή») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η πληροφόρηση για τους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας γίνεται με βάση την πληροφόρηση που λαμβάνει εσωτερικά η Εταιρεία από τον Chief Operating Decision Maker. Ο C.O.D.M. είναι υπεύθυνος για την κατανομή των διαθέσιμων πόρων της Εταιρείας ώστε να λειτουργούν όσο το δυνατό πιο αποδοτικά.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν ασφαλιστικά προϊόντα, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλα.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια περιοχή στην οποία η Εταιρεία δραστηριοποιείται και προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα και η περιοχή αυτή υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλες περιοχές.

Η Εταιρεία παρουσιάζει διακεκριμένα τον τομέα ασφάλισης του κλάδου αυτοκινήτου και τους λοιπούς κλάδους. Οι τομείς που παρουσιάζονται ξεχωριστά είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται ώστε η Διοίκηση να λάβει στρατηγικές αποφάσεις.

Οι εσωτερικές συναλλαγές αν πραγματοποιηθούν γίνονται με τους ίδιους όρους που πραγματοποιούνται οι συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τους σκοπούς Αναφοράς κατά τομέα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 8 είναι οι ίδιες που χρησιμοποιούνται κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημιάς του γεωγραφικού τομέα.

2.4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

Το ευρώ αποτελεί το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας. Όλα τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται στο κύριο νόμισμα που αναφέρεται παραπάνω. Τυχόν διαφορές στους πίνακες των σημειώσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Η Εταιρεία τόσο κατά την τρέχουσα χρήση όσο και κατά την προηγούμενη δεν πραγματοποίησε συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

2.5 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην κατηγορία των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνονται οικόπεδα, κτίρια, μεταφορικά μέσα και λοιπός πάγιος εξοπλισμός (έπιπλα, Η/Υ κτλ.), τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την επίτευξη του λειτουργικού σκοπού της. Σε περίπτωση που κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει μικτή χρήση, δηλαδή ιδιοχρησιμοποίηση αλλά παράλληλα εξυπηρετεί και επενδυτικό σκοπό τότε κατατάσσεται ανάλογα με το ποιος από τους δυο σκοπούς καλύπτεται περισσότερο από την χρήση του.

Στην κατηγορία γήπεδα - κτίρια κάθε στοιχείο αποτιμάται αρχικά στην αξία κτήσεως του, δηλαδή το ιστορικό κόστος. Τυχόν δαπάνες οι οποίες αποτελούν άμεσα σχετιζόμενο έξοδο απόκτησης ενός οικοπέδου - κτιρίου όπως είναι οι φόροι μεταβίβασης, συμβολαιογραφικά έξοδα, μεσιτικές αμοιβές κτλ. προσαυξάνουν την αξία κτήσης του.

Μεταγενέστερα κόστη προσαυξάνουν την αξία κτήσης του παγίου μόνο όταν είναι βέβαιο ότι θα προκύψουν οικονομικά οφέλη. Όλα τα υπόλοιπα έξοδα συντήρησης και εγκατάστασης που παρουσιάζονται καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης.

Ως ενσώματα περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται και οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση ασχέτως από την μελλοντική χρήση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Αυτές αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος, δηλαδή το κόστος που έχει καταβάλλει η Εταιρεία ως το τρέχον στάδιο κατασκευής του. Δεν διενεργούνται αποσβέσεις σε αυτού του είδους τα ενσώματα στοιχεία. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την ολοκλήρωσή τους και την έναρξη χρήσης αυτών για παραγωγικούς ή επενδυτικούς σκοπούς.

Όταν ολοκληρωθούν οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση, μεταφέρονται είτε στους ανάλογους λογαριασμούς των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. οικόπεδα, κτίρια) εάν η χρήση προβλέπεται να εξυπηρετήσει λειτουργικούς σκοπούς της Εταιρείας είτε στις επενδύσεις σε ακίνητα, εάν πρόκειται για επένδυση. Ως αρχική αξία αυτών των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λογίζεται το ιστορικό κόστος ολοκλήρωσής τους.

Οι λοιπές κατηγορίες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα) αποτιμώνται στην ιστορική αξία κτήσης τους, μείον τις αναλογούσες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, με σκοπό την επαύξηση της μελλοντικής αξίας και παραγωγικής ικανότητας του δύνανται να κεφαλαιοποιούνται. Σε κάθε άλλη περίπτωση οι δαπάνες μεταφέρονται και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν (π.χ. δαπάνες συντήρησης παγίου κτλ.).

Η Εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα πάγια στοιχεία με τη μέθοδο της σταθερής ετήσιας απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων είναι οι εξής:

Είδος Πάγιου Στοιχείου	Ωφέλιμη Διάρκεια Ζωής
Κτίρια	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	6-9 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Οι αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αρχίζουν με την έναρξη της χρησιμοποίησης τους και παύουν με την πώληση ή την απόσυρσή τους από την παραγωγική διαδικασία. Επιπρόσθετα, σε ότι αφορά κυρίως τις αποσβέσεις των κτιρίων, αυτές δύνανται να σταματήσουν εάν το λογιστικό υπόλοιπο που έχει διαμορφωθεί μετά τις αποσβέσεις πλέον δεν αντανάκλα την πραγματική εναπομένουσα οικονομική αξία του παγίου. Η Διοίκηση κρίνει ότι με αυτόν τον τρόπο επιτυγχάνεται καλύτερη απεικόνιση της αξίας των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Σε ετήσια βάση η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν τέτοιες περιπτώσεις. Εάν υπάρχουν τέτοιες περιπτώσεις γίνεται σχετική γνωστοποίηση στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Στις περιπτώσεις εκποίησης ενσώματων στοιχείων ενεργητικού, τα κέρδη ή οι ζημίες υπολογίζονται ως εξής: Στην αξία εκποίησης (τιμή πώλησης) προστίθεται η λογιστική αξία κτήσεως (ιστορικό κόστος κτήσης προσαυξημένο με τυχόν αναπροσαρμογές αξίας) και αφαιρούνται οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των στοιχείων αυτών. Το αποτέλεσμα βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης της περιόδου που αυτό αφορά.

2.6 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η Ελληνική νομοθεσία η οποία διέπει την λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα, προβλέπει την επένδυση ποσοστού έως 40% των ασφαλιστικών αποθεμάτων σε ακίνητα. Η Εταιρεία έχει επενδύσει το 23,85% των ασφαλιστικών αποθεμάτων της σε ακίνητα.

Ακίνητα τα οποία διακρατούνται για μακροχρόνιες αποδόσεις ενοικίων ή για ανατίμηση κεφαλαίου ή και τα δύο κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Συνήθως, το κόστος αγοράς των επενδυτικών ακινήτων διακανονίζεται τοις μετρητοίς. Στις περιπτώσεις που το σχετικό τίμημα διακανονίζεται επί πιστώσει, τότε το κόστος αγοράς υπολογίζεται ως η παρούσα αξία του συμβατικού τιμήματος. Η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας του τιμήματος και του ονομαστικού ποσού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως χρηματοοικονομικό έξοδο με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, σύμφωνα με οδηγίες που εκδίδονται από την Διεθνή Επιτροπή Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Η μέθοδος αποτίμησης που χρησιμοποιείται είναι η συγκριτική ή η επενδυτική. Με τη συγκριτική μέθοδο, η αξία που δίδεται στο

προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται κατόπιν σύγκρισης του ακινήτου με άλλα ομοειδή ακίνητα για τα οποία υπάρχουν διαθέσιμες τιμές πρόσφατων συναλλαγών. Με την επενδυτική μέθοδο, η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από τη χρήση (εκμίσθωση) του ακινήτου.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίζει, μεταξύ άλλων, έσοδα από ενοίκια υφιστάμενων μισθώσεων και παραδοχές σχετικά με τα έσοδα από ενοίκια από μελλοντικές μισθώσεις, υπό το φως των τρεχουσών συνθηκών που ισχύουν στην αγορά. Επίσης αντικατοπτρίζει, σε παρόμοια βάση, οποιαδήποτε ταμειακή εκροή που θα ήταν αναμενόμενη, από κάθε ακίνητο.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στην λογιστική αξία του ακινήτου μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι τα σχετικά κόστη μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έξοδα επιδιορθώσεων και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Επίσης, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Μεταφορές ακινήτων από την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή χρήσης αυτών, που αποδεικνύεται από την έναρξη της ιδιοχρησιμοποίησης από την Εταιρεία ή την έναρξη της αξιοποίησης με σκοπό την πώληση.

Ακίνητα τα οποία κατασκευάζονται ή αξιοποιούνται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα, ταξινομούνται ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και εμφανίζονται στο κόστος έως ότου η κατασκευή ή η αξιοποίηση ολοκληρωθεί, οπότε και αναταξινομούνται και λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι ταμειακές ροές από την αγορά και την πώληση επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζονται στις επενδυτικές δραστηριότητες.

2.7 ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στα Άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις τους. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 4 χρόνια.

Οι δαπάνες που σχετίζονται με την συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την ημερομηνία που αυτές πραγματοποιούνται. Τα κόστη ανάπτυξης που συνδέονται άμεσα με τα προγράμματα λογισμικού αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία όταν πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια:

- Είναι τεχνικά εφικτό το προϊόν λογισμικού να τεθεί σε χρήση.
- Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το θέσει σε λειτουργία για ίδια χρήση ή να το πουλήσει.
- Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ικανότητα να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το θέσει σε λειτουργία για ίδια χρήση ή να το πουλήσει.

- Μπορεί να τεκμηριωθεί με ποιο τρόπο το λογισμικό θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη.
- Υπάρχουν οι διαθέσιμοι, τεχνικοί και οικονομικοί πόροι ώστε να ολοκληρωθεί η κατασκευή του λογισμικού και να τεθεί σε χρήση ή να πουληθεί.
- Οι δαπάνες που αναλογούν στο προϊόν λογισμικού κατά τη διάρκεια της ανάπτυξης του να μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα.

Τα έξοδα που κεφαλαιοποιούνται ως μέρος της ανάπτυξης ενός λογισμικού προϊόντος είναι έξοδα μισθοδοσίας και αναλογία από τα γενικά έξοδα Διοίκησης. Τα υπόλοιπα έξοδα που δεν πληρούν τα κριτήρια καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.8 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2.8.1 Κατηγοριοποίηση

Η Ελληνική νομοθεσία η οποία διέπει την λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα, προβλέπει την επένδυση σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ένα ποσοστό της τάξης μέχρι 30% των ασφαλιστικών αποθεμάτων (μετοχές, κτλ., εκτός αμοιβαίων κεφαλαίων και ομολόγων στα οποία δεν υπάρχει τήρηση κάποιου ορίου). Η Εταιρεία έχει επενδύσει το 77,49% των ασφαλιστικών αποθεμάτων της σε αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα και το 0,03% σε μετοχές.

i. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη αξία

Όλα τα χρηματοοικονομικά αξιόγραφα που έχει η Εταιρεία στην κατοχή της διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές.

Τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά προϊόντα καταχωρούνται από την Εταιρεία ως αξιόγραφα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση. Η απόφαση για την ταξινόμηση αυτή των επενδύσεων λαμβάνεται αρχικά κατά τον χρόνο απόκτησής τους και επανεξετάζεται στην περίοδο κλεισίματος κάθε οικονομικής κατάστασης. Η επανεξέταση αυτή δύναται να γίνει επίσης οποτεδήποτε κρίνει η Διοίκηση ότι πρέπει να γίνει εάν συντρέχουν καταστάσεις, οι οποίες επηρεάζουν τις επενδύσεις αυτές ή γίνει αλλαγή της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρείας.

Τυχόν κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση αυτή βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται η αποτίμηση.

ii. Απαιτήσεις & Δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η ημερομηνία λήξης των απαιτήσεων καθώς και η αξία τους έχουν καθορισμένες ημερομηνίες λήξης. Οι απαιτήσεις της Εταιρείας χωρίζονται σε δυο κατηγορίες. Τις απαιτήσεις από συνεργαζόμενους ασφαλιστικούς πράκτορες (χρεώστες ασφαλιστών) και τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες. Οι απαιτήσεις από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτελούν την πλειοψηφία των απαιτήσεων σε ετήσια βάση και αναγνωρίζονται λογιστικά με την σύνταξη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις στα χρηματοοικονομικά στοιχεία από την κατηγορία «εμπορική εκμετάλλευση».

Η Διοίκηση σε τακτά διαστήματα εξετάζει εάν οι απαιτήσεις αυτές υπόκεινται σε απομείωση της αξίας τους βάσει αντικειμενικών ενδείξεων.

2.8.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα ομόλογα έχουν μακροπρόθεσμη λήξη (πέραν του ενός έτους) και συγκεκριμένη ονομαστική αξία η οποία και πληρώνεται στον χρόνο λήξης τους. Η πολιτική της Εταιρείας είναι κατά τον χρόνο αγοράς τους, αυτά να καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, χωρίς να περιλαμβάνονται σε αυτά τυχόν έμμεσα έξοδα που σχετίζονται με αυτά και τα οποία επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής περιόδου που έλαβαν χώρα. Κατά τον χρόνο λήξης τους (ρευστοποίηση τους) γίνεται η σχετική αποτίμηση, και τα τυχόν έσοδα η έξοδα που προκύπτουν βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης αυτής. Τα ετήσια έσοδα από τόκους που προκύπτουν από αυτά τα χρηματοοικονομικά προϊόντα αναγνωρίζονται στην χρήση που λαμβάνουν χώρα.

Τα αμοιβαία κεφάλαια και οι μετοχές σε αντίθεση με τα ομόλογα δεν έχουν ονομαστική αξία. Αρχικά αυτά καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους. Τα τυχόν έμμεσα έξοδα που σχετίζονται με τη κτήση τους αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως αναφέρεται παραπάνω στα ομόλογα. Μετά την αρχική καταχώρηση βάσει του κόστους κτήσης, η αποτίμησή τους σε ετήσια βάση γίνεται βάσει της εύλογης αξίας τους. Δεδομένου ότι πρόκειται για χρηματοοικονομικά και η απόδοσή τους είναι ιδιαίτερα μεταβλητή, αποτελεί επιλογή της Διοίκησης ως εύλογη αξία να λογίζεται η τρέχουσα τιμή τους.

Στη περίπτωση των μετοχών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο Αξιών, αυτές αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της αγοράς τους και καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, χωρίς σε αυτά να περιλαμβάνονται τα λοιπά άμεσα έξοδα κτήσης τους τα οποία επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής περιόδου που έλαβαν χώρα. Στη συνέχεια οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, δηλαδή τη τρέχουσα αξία του προϊόντος στην αγορά αυτή. Όπως και στα ανωτέρω χρηματοοικονομικά προϊόντα οι τυχόν διαφορές που προκύπτουν κατά την αποτίμηση (κέρδη η ζημιές) βαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης στα οποία πραγματοποιήθηκε η αποτίμηση.

2.9 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

i Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Αντικειμενικές ενδείξεις υπάρχουν όταν συντρέχουν οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- α) Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του αντισυμβαλλόμενου.
- β) Μη καταβολή ασφαλίσεων.

γ) Όταν η λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού που αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Όταν συντρέχουν οι παραπάνω περιπτώσεις για καλύτερη απεικόνιση της οικονομικής κατάστασης οι απαιτήσεις αυτές χαρακτηρίζονται ως επισφαλείς και παρακολουθούνται ξεχωριστά.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία, για τη διασφάλιση των απαιτήσεων, έχει θεσπίσει την παροχή εγγυήσεων, εμπράγματων και άλλων, στα πλαίσια ενός κανονισμού συνεργασίας. Ο βαθμός εγγύησης του χρεώστη, κλιμακώνεται με βάση το ύψος των συνολικών του τρεχουσών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των άληκτων αξιόγραφων).

Επιπρόσθετα, εάν συντρέχουν βάσιμοι λόγοι από τους οποίους να συνάγεται ότι οι απαιτήσεις αυτές δεν δύναται να εισπραχθούν (π.χ. χρεωκοπία, έλλειψη ακίνητων στοιχείων που δύναται να διεκδικηθούν) τότε διαγράφονται βαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία έγινε η διαγραφή τους.

Στη περίπτωση που κάποια απαίτηση που έχει χαρακτηριστεί ως επισφαλής εισπραχθεί, τότε αυτή μεταφέρεται από τους λογαριασμούς επισφαλειών στις απαιτήσεις. Αντίστοιχα, εάν κάποια απαίτηση η οποία έχει διαγραφεί εισπραχθεί σε μεταγενέστερη χρήση, αυτή αναγνωρίζεται και προσαυξάνει τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία εισπράχθηκε.

Σε ότι αφορά τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες, αυτές αφορούν απαιτήσεις από ενοίκια, διεκδικούμενα ποσά από ζημίες που πληρώθηκαν και λοιπές απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις αυτές αναγνωρίζονται λογιστικά με την έκδοση των σχετικών νομικών εγγράφων μεταξύ της Εταιρείας και του συμβαλλόμενου χρεώστη. Σε ότι αφορά την τυχόν απομείωση της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ισχύουν τα ανωτέρω που αφορούν τους χρεώστες ασφαλιστρων.

Τα τυχόν έσοδα από τόκους υπερημερίας που προέρχονται από τις ανωτέρω απαιτήσεις αναγνωρίζονται λογιστικά εντός της χρήσης στην οποία έγινε δεκτός ο διακανονισμός με τον χρεώστη και την έκδοση του σχετικού παραστατικού.

ii Απομείωση άλλων μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής δεν υπόκεινται σε αποσβέσεις και ελέγχονται για τυχόν απομείωση κάθε χρόνο. Στις Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται τέτοια στοιχεία.

2.10 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική Εταιρεία και όπου η ασφαλιστική Εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός

κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική Εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές.

i. Αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Λ.Π. 32 & 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα. Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Πιο αναλυτικά τα συμβόλαια διαχωρίζονται σε:

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

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

β) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών - Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, πιστώσεων, εγγυήσεων, βοήθειας, σκαφών, αεροσκαφών, πληρωμάτων και λοιπά.

Επί των ανωτέρω εσόδων από ασφάλιστρα προστίθενται τα «δικαιώματα συμβολαίων» το ύψος των οποίων καθορίζεται από την κάθε ασφαλιστική Εταιρεία ξεχωριστά. Η κατανομή των εσόδων αυτών γίνεται κατά κλάδο ασφάλισης.

Τα ασφαλιστικά έσοδα της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από την δραστηριοποίησή της στην ασφάλιση αυτοκινήτων.

Τα εισπρακτέα ποσά από ασφαλιστήρια συμβόλαια, δηλαδή τα έσοδα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστήριου συμβολαίου και είναι απαιτητά από τους ασφαλισμένους, μεσίτες ασφαλίσεων και πράκτορες.

Τα πληρωτέα ποσά που σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ανήκουν σε δυο κατηγορίες: α) Τις αποζημιώσεις ζημιών οι οποίες προέρχονται από συμβατικές υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων και β) τα γενικά έξοδα που διενεργεί η Εταιρεία για την προώθηση των ασφαλιστικών εργασιών της. Και τα δυο βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά αφορούν.

Τα γενικά έξοδα περιλαμβάνουν δαπάνες όπως προμήθειες προς μεσίτες ασφαλίσεων, πράκτορες, μισθοδοσίες προσωπικού της Εταιρείας που ασχολείται με τις ασφαλίσεις, δαπάνες συντήρησης εξοπλισμού και αναλώσιμα αυτού που χρησιμοποιείται για την προώθηση ασφαλίσεων και τα λοιπά σχετικά λειτουργικά έξοδα, όπως είναι η διαφήμιση κτλ.

Οι δαπάνες για προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση την χρονική διάρκεια των ασφαλιστικών συμβολαίων που αυτές αφορούν. Έτσι, εάν ένα μέρος του συμβολαίου αφορά μια χρήση και το υπόλοιπο την επόμενη, το ποσό της προμήθειας μεταφέρεται αναλογικά στις δύο χρήσεις. Οι λοιπές παραπάνω δαπάνες αναγνωρίζονται στον χρόνο διενέργειάς τους.

Όπως και τα γενικά έξοδα έτσι και οι πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλιστικών ζημιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που έλαβαν χώρα.

ii. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις αρχικά καταχωρούνται ως απαιτήσεις και έπειτα κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους. Η συντριπτική πλειοψηφία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων έχει ετήσια διάρκεια.

iii. Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Ως συμβόλαια αντασφάλισης λογίζονται οι συμβάσεις που έχει κάνει η Εταιρεία με αντασφαλιστές (άλλες ασφαλιστικές εταιρείες) εντός και εκτός Ελλάδος, βάσει των οποίων έχει εκχωρήσει σε αυτούς ένα μέρος των εσόδων από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο με αντάλλαγμα την αποζημίωσή της ως ένα ποσοστό από τυχόν ζημίες που μπορεί να προκύψουν από το συμβόλαιο αυτό.

Αντίστοιχα, η Εταιρεία λειτουργεί και ως αντασφαλιστής καλύπτοντας άλλες ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός και εκτός Ελλάδος. Σημειώνεται ότι τα έσοδα από την δραστηριότητα αυτή είναι μικρά όπως επίσης και η έκθεση της Εταιρείας ως αντασφαλιστής.

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Τα ποσά που προκύπτουν από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις αναγνωρίζονται στον χρόνο που συνάφθηκε η σχετική σύμβαση και α) βαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής αυτής χρήσης β) εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού, ανάλογα με το εάν το ποσό αυτό οφείλεται στην Εταιρεία από αποζημιώσεις ή στον αντασφαλιστή ως οφειλή.

Η αποτίμηση των ποσών αυτών γίνεται βάσει των όρων που έχουν υπογραφεί στις σχετικές αντασφαλιστικές συμβάσεις. Όπως και στα ασφαλιστήρια συμβόλαια, έτσι και εδώ η Διοίκηση εξετάζει κάθε χρόνο εάν συντρέχουν περιπτώσεις απομείωσης της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων. Σε περίπτωση που συντρέχει τέτοια περίπτωση, τότε η τυχόν απομείωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία και μειώνει αντίστοιχα την απαίτηση αυτή.

Τα κύρια στοιχεία του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για το 2015 ήταν:

<u>Ασφαλιστικό πρόγραμμα</u>	<u>Ανώτατη οροφή αποζημιώσεως</u>
Motor excess	UNLIMITED XS 500.000
Catastrophe excess	10.500.000 XS 500.000
Properties & Engineering Risk	7.000.000 XS 150.000
Miscellaneous accident	1.500.000 XS 75.000
Marine	900.000 XS 50.000

iv. Διασωθείσα περιουσία και έξοδα υπο/αντικατάστασης

Σε ορισμένες περιπτώσεις υπάρχει πιθανότητα από τον διακανονισμό μιας ζημιάς να προκύψει υπολειμματική αξία. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική αποζημιώνει των ασφαλισμένο αφαιρώντας την υπολειμματική αξία του σώματος. Η εκτίμηση της αξίας του σώματος γίνεται από εμπειρογνώμονες και δεν συμπεριλαμβάνεται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία στην λήξη της ελεγχόμενης περιόδου δεν περιελάβανε στις Οικονομικές της Καταστάσεις σώματα.

2.11 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, μόνο όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή για να ρευστοποιήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

2.12 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο της Εταιρείας καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας, όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και τις τραπεζικές καταθέσεις.

2.13 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης της επιχείρησης που αποκτάται. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο). Οι Ίδιες Μετοχές δεν ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου. Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 κατείχε 244.995 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού € 357.400,91.

2.14 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τρίτους αποτιμώνται στις Οικονομικές Καταστάσεις στο ιστορικό κόστος τους βάσει των νόμιμων στοιχείων που υπάρχουν για τις συναλλαγές αυτές. Τυχόν επιβαρύνσεις από εκπρόθεσμες πληρωμές υποχρεώσεων βαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης και προσαυξάνουν ισόποσα τις υποχρεώσεις.

2.15 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Η επιβάρυνση της χρήσης εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικώς. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν 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 και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Αναβαλλόμενες απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση κατά την οποία εκτιμάται ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

Οι μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα προκύψουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη.

2.16 ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά τη λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς, περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών και αναλύονται κατωτέρω. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

i. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της Εταιρείας (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η Εταιρεία (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την Εταιρεία σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

ii. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της Εταιρείας, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωρισθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Τέλος, το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα

απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.17 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις βαρύνουν τη χρήση της περιόδου που αυτές αφορούν. Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης αντανάκλα την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης.

Τυχόν μειώσεις επί των προβλέψεων αυτών, δηλαδή μη χρησιμοποιούμενες προβλέψεις, αναγνωρίζονται ως έσοδα που προστίθενται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

Μία πρόβλεψη για κόστος αναδιάρθρωσης καταχωρείται μόνον όταν πληρούνται τα γενικά κριτήρια καταχώρησης για προβλέψεις. Τέτοιες προβλέψεις περιλαμβάνουν πρόστιμα λόγω τερματισμού συμβάσεων μισθώσεων και αμοιβές λόγω εξόδου από την υπηρεσία εργαζομένων.

Όταν υπάρχει ένας αριθμός όμοιων δεσμεύσεων (π.χ. εγγυήσεις προϊόντων ή όμοιες συμβάσεις), η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανάκλουν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν καταχωρούνται.

Η Εταιρεία διενεργεί στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης προβλέψεις για κινδύνους που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει συνάψει. Η διενέργεια των προβλέψεων αυτών είναι υποχρεωτική βάσει της ασφαλιστικής νομοθεσίας η οποία διέπει την λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα.

Το τελικό ποσό των υπολογιζόμενων προβλέψεων βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης της οικονομικής χρήσης που αφορά και αρχικά α) συμψηφίζονται με τις αντίστοιχες προβλέψεις της προηγούμενης χρήσης με το αποτέλεσμα του συμψηφισμού να βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης και β) μεταφέρεται στην επόμενη οικονομική χρήση ως προβλέψεις προηγούμενης χρήσης.

Οι προβλέψεις για το ύψος των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που προέκυψαν δεν έχουν προεξοφληθεί, καθώς αυτό αφενός δεν αποτελεί ακολουθούμενη πρακτική και αφετέρου δεν επιτρέπεται από την Εποπτική Αρχή.

2.18 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος.

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από επενδύσεις που έχουν γίνει είτε σε ακίνητα είτε σε χρηματοοικονομικά προϊόντα. Αντίστοιχα, τα έξοδα που αφορούν τις αντίστοιχες δραστηριότητες της Εταιρείας κατατάσσονται στις ίδιες κατηγορίες.

i) Έσοδα από Υπηρεσίες

Όταν το αποτέλεσμα μιας συναλλαγής, που αφορά την παροχή υπηρεσιών, μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η καταχώρηση εσόδου που σχετίζεται με τη συναλλαγή γίνεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής, κατά την ημερομηνία αναφοράς. Το αποτέλεσμα μιας συναλλαγής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, όταν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα,
- β) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη, που συνδέονται με τη σύμβαση, θα εισρεύσουν στην επιχείρηση,
- γ) το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής, κατά την ημερομηνία αναφοράς, μπορεί να καθοριστεί αξιόπιστα και
- δ) τα κόστη που αναλήφθηκαν για τη συναλλαγή και αυτά που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της συναλλαγής, μπορεί να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

ii) Μερίσματα Εισπρακτέα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα εισπραξής τους από τους μετόχους.

iii) Έσοδα-Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα που προέρχονται από ενοίκια αναγνωρίζονται ετησίως στο ημερολογιακό έτος που αφορούν. Τα έσοδα από πώληση ενός ακινήτου αναγνωρίζονται στην χρήση που έλαβε χώρα η πώληση. Σε περίπτωση που προκύπτει ζημία από μια τέτοια πώληση, αυτή βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορά. Τα έξοδα διαχείρισης των ακινήτων βαρύνουν το αποτέλεσμα της χρήσης που αφορούν. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως είναι οι μετοχές, τα ομόλογα κτλ. διατηρούνται με σκοπό το κέρδος από μεταπώληση ή μερίσματα. Τα έσοδα από τόκους και λοιπά σχετικά έσοδα

όπως είναι η πώληση τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που επιτεύχθηκαν. Στις περιπτώσεις που προκύπτει ζημία από την πώληση των χρηματοοικονομικών επενδυτικών προϊόντων, αυτή αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που έγινε η πώληση.

2.19 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις ως υποχρέωση μετά την έγκριση της διανομής τους από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας, ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί την εξάσκηση κρίσης ως προς την επιλογή της κατάλληλης μεθοδολογίας υπολογισμούς καθώς και τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών. Εκτιμήσεις και κρίσεις επίσης χρησιμοποιούνται και για τον υπολογισμό άλλων κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως οι αποσβέσεις των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων, προβλέψεις κτλ. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανώς να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

3.1 Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών και των κρίσεων της Διοίκησης, εκτός αυτών που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις, που σχηματίζονται από τη Διοίκηση και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

- κατηγοριοποίηση των επενδύσεων

Η Διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μίας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Για αυτές που είναι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη, η Διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια που ορίζει το ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να της κρατήσει έως τη λήξη τους. Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τις επενδύσεις ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς εάν αυτές έχουν αποκτηθεί κυρίως για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με βάση τον

οποίο η Διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση των επενδύσεων αυτών. Όταν δεν κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς αλλά υπάρχουν διαθέσιμες και αξιόπιστες εύλογες αξίες και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες περιλαμβάνονται στο κέρδος ή στη ζημιά στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων, τότε κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όλες οι λοιπές επενδύσεις κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση.

➤ ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και ύστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τις προβλέψεις για απομείωση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν η Εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά, σύμφωνα με τους όρους της κάθε συμφωνίας, σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και τις παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

➤ κατά πόσο μία μίσθωση που συνάπτεται με έναν εξωτερικό εκμισθωτή κατατάσσεται ως λειτουργική ή χρηματοδοτική

Οι μισθώσεις, για τις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και ωφέλειες του μισθωμένου στοιχείου παραμένουν στον εκμισθωτή χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι μισθώσεις που αφορούν ενσώματες ακινητοποιήσεις για τις οποίες η Εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες των μισθωμένων παγίων χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας το σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της Οικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της Διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

➤ **Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών**

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η Εταιρεία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τις πληρωμές που καλείται να καταβάλει όταν επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός είναι οι σημαντικότερες εκτιμήσεις που καλείται να πάρει η Διοίκηση για την Εταιρεία. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη στην εκτίμηση της τελικής αποζημίωσης που τελικά θα καταβάλει η Εταιρεία. Μερικές από αυτές είναι η τελική έκβαση της υπόθεσης όταν αυτή καταλήξει στα δικαστήρια, συμπληρωματικά στοιχεία που δεν ήταν γνωστά από το άνοιγμα του φακέλου ζημιάς κ.α. Η Εταιρεία βασιζόμενη στην πρόταση των αναλογιστών που συνεργάζεται, οι οποίοι ανέλυσαν τα απολογιστικά στοιχεία των προηγούμενων ετών της Εταιρείας και των λοιπών ασφαλιστικών του κλάδου, προέβη σε αναθεώρηση της πολιτικής αποθεματοποίησης στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου.

Για να εκτιμηθεί ανεξάρτητα το ύψος των αποθεμάτων εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες τέσσερις αναλογιστικές μέθοδοι: Chain Ladder (CL), Initial Expected Loss Ratio (IELR), Bornhuetter-Ferguson (BF), Average Cost(AC) και Frequency-Severity (FS).

➤ **Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης**

Τα Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης υπολογίζονται επί των άμεσων και έμμεσων εξόδων πρόσκτησης. Ο υπολογισμός των ΜΕΠ που αντιστοιχούν στα άμεσα έξοδα γίνεται ανά συμβόλαιο και ανά κλάδο αναλογικά με την χρονική διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Για τα Έμμεσα Έξοδα Πρόσκτησης, υπολογίζετε το ποσοστό που βαρύνει την χρήση επί των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και των δικαιωμάτων ανά κλάδο και στην συνέχεια εφαρμόστηκαν τα ποσοστά αυτά ανά κλάδο επί των αντίστοιχων συμβολαίων που είναι σε ισχύ στο τέλος της χρήσης.

➤ **Εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους σε κάθε ημερομηνία της οικονομικής έκθεσης. Ως εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι το ποσό για το οποίο αυτό το ακίνητο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, σε μία συναλλαγή που διεξάγεται σε καθαρά εμπορική βάση.

Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας δίδεται από τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά για παρόμοιο ακίνητο στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση και που υπόκειται σε παρόμοια μίσθωση και άλλες συμβάσεις. Ωστόσο στις περισσότερες περιπτώσεις ακινήτων τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά δεν είναι διαθέσιμες και επομένως η Εταιρεία απαιτείται να προσδιορίζει την εύλογη αξία βασιζόμενη σε εκτιμήσεις.

Η αποτίμηση των ακινήτων είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη λόγω της ιδιαίτερης φύσης κάθε ακινήτου και της ανάγκης να γίνουν εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά, μεταξύ άλλων, με την απόδοση και το ποσοστό πληρότητας του ακινήτου.

➤ Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και σε άλλες πολυάριθμες φορολογικές δικαιοδοσίες. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος, καθώς και για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις του κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τότε οι διαφορές αυτές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν καθορισθεί.

➤ Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη της απαίτησης ή το ποσό αυτής κ.λπ.), τότε ο λογαριασμός αναλύεται και καταγράφεται εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

➤ Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας, την 31 Δεκεμβρίου 2015. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από την επιτροπή διαχείρισης κινδύνων. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει ξεκινήσει τις εργασίες της σε δύο επίπεδα. Το πρώτο είναι αυτό της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων η οποία έχει ενσωματωθεί στη δομή της Εταιρείας και το δεύτερο αυτό της επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Στην έκθεση της Διοίκησης ανωτέρω παρουσιάζεται λεπτομερής αναφορά και αναφέρονται οι τρόποι με τους οποίους η Διοίκηση αντιμετωπίζει τους κινδύνους.

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενέχει κάθε συμβόλαιο ασφάλισης είναι να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός και η αβεβαιότητα του χρηματικού ποσού που θα κληθεί να καταβάλει η Εταιρεία. Από τη φύση τους λοιπόν η επέλευση των ασφαλιστικών κινδύνων μπορεί να οδηγήσουν σε μεγάλες διακυμάνσεις στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

- **Συχνότητα και Σοβαρότητα Ζημιών**

Η συχνότητα και η σοβαρότητα των ζημιών επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες. Ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι το θανατηφόρο αυτοκινητιστικό ατύχημα και η εξέλιξη που μπορεί να έχει η τελική αποζημίωση σε περίπτωση που η υπόθεση καταλήξει στα δικαστήρια. Ο παράγοντας του πληθωρισμού είναι επίσης σημαντικός διότι οι παραπάνω υποθέσεις διεκπεραιώνονται σε βάθος χρόνου. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους παραπάνω κινδύνους μέσω του τμήματος Underwriting και με κατάλληλες αντασφαλιστικές συμβάσεις τις οποίες υπογράφει κάθε χρόνο (Excess of Loss). Στις περιπτώσεις που κριθεί ωφέλιμο για την Εταιρεία να συνάψει συμβόλαια με αυξημένο ασφαλιστικό κίνδυνο τότε συνάπτεται επιπλέον αντασφαλιστική σύμβαση.

Η εκτίμηση ως προς την τελική καταβολή αποζημίωσης πραγματοποιείται μέσω εξειδικευμένου τμήματος (underwriting) και παραδεγεγμένων αναλογιστικών αρχών. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ως εκ τούτου είναι λογικό να υπάρχουν σημαντικές διαφοροποιήσεις από χρονιά σε χρονιά αναφορικά με το ύψος των καταβλημένων αποζημιώσεων και των σχηματισμένων προβλέψεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξειδικευμένα στελέχη με μακρόχρονη εμπειρία στον ασφαλιστικό χώρο και έχει αναπτύξει ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους προκειμένου να πετύχει διασπορά του ασφαλιστικού κινδύνου. Επιπλέον, η Εταιρεία θέτει περιορισμούς ως προς τα όρια ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων θέτοντας επιλεγμένα κριτήρια. Για παράδειγμα η Εταιρεία δεν ασφαρίζει οχήματα με ειδικά χαρακτηριστικά (π.χ. ταξί, λεωφορεία) ενώ σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η δηλωθείσα ζημιά δεν είναι πραγματική μπορεί να αρνηθεί την πληρωμή της.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η συγκέντρωση των υποχρεώσεων από ζημιές ανά περιοχή δραστηριότητας για τον κλάδο αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα ο οποίος είναι και ο σημαντικότερος για την Εταιρεία.

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Αθηνών και Πειραιώς	28.501.167,62	21.314.666,03
Θεσσαλονίκης	14.195.100,34	13.433.006,42
Λοιποί Νομοί	26.773.523,32	24.102.066,90
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών	69.469.791,28	58.849.739,36

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την συγκέντρωση των ασφαλισμένων κεφαλαίων που έχει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Κλάδος Ασφάλισης Ζημιών	ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:	
	ΕΚΔΟΘΕΝΤΩΝ	ΑΚΥΡΩΘΕΝΤΩΝ
ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	20.458.034.085,20	3.857.605.748,00
ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗ ΑΠΟ ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	892.548.000.000,00	27.216.000.000,00
Σύνολο	913.006.034.085,20	31.073.605.748,00

• **Πηγές αβεβαιότητας για μελλοντικές πληρωμές ζημιών**

Οι αποζημιώσεις καταβάλλονται όταν επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος βάσει συμβολαίου. Η Εταιρεία είναι υπόχρεη για την καταβολή αποζημίωσης με την δήλωση της ζημίας παρ' όλα αυτά υπάρχουν περιπτώσεις για τις οποίες η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για τις οποίες μέχρι την ημερομηνία λήξης της τρέχουσας περιόδου δεν της έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR). Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει πληροφόρηση σε τακτά χρονικά διαστήματα και σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές καταρτίζει επαρκείς προβλέψεις. Για τον υπολογισμό των εκκρεμών ζημιών η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους.

Αναφορικά με τις μη στατιστικές μεθόδους η Εταιρεία εκτιμά το κόστος κάθε δηλωθείσας ζημιάς με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο. Στις εκτιμήσεις της η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τόσο το κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων όσο και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως π.χ. έξοδα πραγματογνωμόνων, ιατρικά έξοδα και δικαστικά έξοδα. Ένας σημαντικός δείκτης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης των ζημιών είναι ο υπολογισμός του δείκτη Ζημιών. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον δείκτη Loss Ratio για τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου 19	66%	79%
Προσωπικό Ατύχημα & Ασθένεια (10&11)	16%	10%
Χερσαίων Οχημάτων (12)	47%	66%
Σκαφών & Μεταφορών (15 & 16)	13%	146%
Πυρός & Λοιπών Ζημιών Αγαθών (17 & 18)	27%	24%
Αστική Ευθύνη Πλοίων & Γενικής Αστικής Ευθύνης (21 & 22)	11%	25%
Νομικής Προστασίας (26)	14%	31%

* Η μεγάλη μεταβολή στον κλάδο 16 στη χρήση 2014 οφείλεται σε ζημιές που σχετίζονται με το ναυάγιο του οχηματαγωγού Norman Atlantic

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στα τεχνικά αποθέματα της ένα ποσό για ζημίες από αξιώσεις που έχουν προκύψει αλλά δεν έχουν ακόμα γνωστοποιηθεί (IBNR, Incurred But Not Reported). Επειδή το IBNR είναι μια σημαντική συνιστώσα στον υπολογισμό των αποθεματικών της Εταιρείας, η Εταιρεία, σε τακτά χρονικά διαστήματα και στο τέλος κάθε χρήσης, με βάση όλες τις πληροφορίες που διαθέτει συνεργάζεται με εξειδικευμένους αναλογιστές και υπολογίζει το IBNR με τις πιο έγκυρες επιστημονικές μεθόδους. Ωστόσο, παρά τη χρήση εξελιγμένων επαγγελματικών τεχνικών, τα αποθεματικά αυτά είναι εξαιρετικά ευαίσθητα σε μεταβολές στο οικονομικό, κοινωνικό και νομικό περιβάλλον. Εάν το αποθεματικό (IBNR) αντιπροσωπεύει μόνο ένα μικρό μέρος των συνολικών αποθεματικών της Εταιρείας, τότε οι επιπτώσεις αυτών των άγνωστων ζημιών στις συνολικές ζημίες είναι πιθανό να είναι μικρές. Αντίθετα, εάν τα IBNR αποθεματικά αντιπροσωπεύουν ένα μεγάλο

τμήμα των αποθεματικών της Εταιρείας, ο αντίκτυπος στις συνολικές ζημίες που αναφέρθηκαν σχετικά με ασφαλιστήρια του παρελθόντος μπορεί να είναι σημαντικός.

- **Ανάλυση Ευαισθησίας**

Όσον αφορά τις εκτιμήσεις του αποθέματος ΑΕΖ α/σ για τους λοιπούς κλάδους πλην της αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου, σαν χειρότερο σενάριο μπορούμε να έχουμε μια αύξηση του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών για τα έτη 2013, 2014 και 2015 κατά 2%. Σε μια τέτοια περίπτωση το ΑΕΖ α/σ για τους λοιπούς κλάδους αυξάνεται κατά 371.353 €. Όσον αφορά τις εκτιμήσεις του αποθέματος ΑΕΖ α/σ για τον κλάδο αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου, σαν χειρότερο σενάριο μπορούμε να έχουμε μια αύξηση του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών για τα έτη 2013, 2014 και 2015 κατά 3%. Σε μια τέτοια περίπτωση το ΑΕΖ α/σ για τους κλάδους αυτούς αυξάνεται κατά 3.473.855 €.

4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δημιουργούν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων του επιτοκίου, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Η διαχείριση του κινδύνου πραγματοποιείται σε απόλυτη συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Εταιρείας, καθώς και με τα υπόλοιπα εμπλεκόμενα τμήματα.

Τα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας αναλαμβάνουν τον καθορισμό της στρατηγικής της ασφαλιστικής Εταιρείας αναφορικά με την διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού. Στόχος είναι η ορθή και ασφαλής διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού σε συνδυασμό με μια ικανοποιητική απόδοση μέσα στο τρέχων οικονομικό περιβάλλον. Για την επίτευξη του σκοπού αυτού η Εταιρεία συνεργάζεται και με εξωτερικούς συμβούλους προκειμένου να έχει μια πιο ευρεία και αντικειμενική πληροφόρηση.

Σε τακτά χρονικά διαστήματα λαμβάνονται αποφάσεις αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου εφόσον κριθεί απαραίτητο προκειμένου να υπάρχει πάντα επαρκής ρευστότητα για την Εταιρεία. Όλες οι μεταβολές που πραγματοποιούνται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και αφορούν την ασφαλιστική τοποθέτηση της Εταιρείας γνωστοποιούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η Εταιρεία αποτιμά το σύνολο του χαρτοφυλακίου της στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Αναλυτική παρουσίαση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που κατέχει η Εταιρεία γίνεται στην σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων.

4.2.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία, που της αποφέρουν τόκο. Η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας σε συνεργασία με την Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων καθορίζει σύμφωνα με τις συνθήκες της αγοράς, τη στρατηγική και τις

επενδυτικές της ανάγκες. Για την αντιμετώπιση του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τη μέση διάρκεια αποπληρωμής των ζημιών.

Στους κλάδους ασφαλίσεων που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι ζημιές συνήθως διακανονίζονται εντός ενός έτους, υπάρχουν όμως και ζημιές οι οποίες διεκπεραιώνονται, λόγω δικαστικών διενέξεων, ύστερα από χρόνια. Λόγω της χρονικής έκτασης που μεσολαβεί μέχρι την τακτοποίηση της ζημιάς και εξαιτίας του γεγονότος ότι οι υποχρεώσεις δεν είναι προεξοφλημένες, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου (ομόλογα, καταθέσεις) υπόκεινται στον κίνδυνο του επιτοκίου. Η μείωση των επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας επιφέρει αντίστοιχη αύξηση των υποχρεώσεων της. Για την αντιμετώπιση του επιτοκιακού κινδύνου, η Εταιρεία υπολογίζει τη μέση διάρκεια αποπληρωμής των υποχρεώσεων της και προγραμματίζει την επάρκεια των χρηματικών της διαθεσίμων.

4.2.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι βασικοί παράγοντες που εκθέτουν την Εταιρεία στον πιστοληπτικό κίνδυνο είναι οι εξής:

- Απαιτήσεις έναντι των αντασφαλιστών στις εκκρεμείς ή πληρωθείσες ζημιές
- Απαιτήσεις έναντι των συνεργατών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια
- Απαιτήσεις έναντι των πελατών
- Απαιτήσεις έναντι των πιστωτικών ιδρυμάτων
- Απαιτήσεις που υπόκεινται στον κίνδυνο χρηματαγορών

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελατειακή βάση και για συγκεκριμένους πιστωτικούς κινδύνους η Εταιρεία σχηματίζει αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών. Στο τέλος της χρήσης, η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικών κινδύνων, για τους οποίους δεν έχουν σχηματιστεί αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών.

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται σε συνεχή βάση, εφαρμόζοντας διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας.

Αναφορικά με την ικανότητα των αντασφαλιστών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους η Εταιρεία προτού προχωρήσει σε σύμβαση συνεργασίας ελέγχει την πιστοληπτική τους ικανότητα.

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει η ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών ανά κλάδο ασφάλισης από τον οίκο αξιολόγησης Standard & Poor's.

RATING ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ				
LINE OF BUSINESS	AA-	A-	A	A+
PROPERTY-ENGINEERING 1st Layer	20,00%	35,00%	12,50%	32,50%
PROPERTY-ENGINEERING 2st Layer	20,00%	35,00%	12,50%	32,50%
PROPERTY-ENGINEERING 3rd Layer	20,00%	35,00%	12,50%	32,50%
Catastrophe 1st Layer	30,00%	52,50%	10,00%	7,50%
Catastrophe 2st Layer	30,00%	52,50%	10,00%	7,50%
Catastrophe 3st Layer	30,00%	52,50%	10,00%	7,50%
MOTOR 1st LAYER	28,00%	33,00%	14,00%	25,00%
MOTOR 2nd LAYER	28,00%	15,50%	14,00%	42,50%
MOTOR 3rd LAYER	28,00%	15,50%	14,00%	42,50%
MOTOR 4th LAYER	28,00%	10,50%	14,00%	47,50%
MISCELLANEOUS 1st LAYER	0,00%	30,00%	12,50%	57,50%
MISCELLANEOUS 2st LAYER	0,00%	30,00%	12,50%	57,50%
MARINE 1st LAYER	30,00%	50,00%	12,50%	7,50%
MARINE 2st LAYER	30,00%	50,00%	12,50%	7,50%

Τα τραπεζικά υπόλοιπα τηρούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία με βάση την πιστοληπτική αξιολόγηση από τον οίκο Standard & Poor's και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου Moody's ή Fitch:

2015	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Χωρίς Βαθμολογία	Σύνολο
Ομόλογα κρατικά	1.610.057,78	1.249.496,50	702.696,00	4.484.000,50	1.235.463,00	5.345.966,19	387.302,00	3.499.583,00	18.127.262,97
Ομόλογα εταιρικά		1.073.736,21	8.582.937,27	2.903.877,85	1.237.734,80	1.097.775,50		2.005.423,20	17.288.786,83
Αμοιβαία Κεφάλαια εσωτερικού								9.049.331,33	9.049.331,33
Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού								28.121.892,27	28.121.892,27
Μετοχές εσωτερικού								689.438,38	689.438,38
Μετοχές εξωτερικού								13.850.719,89	13.850.719,89
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα			5.662.595,24	8.436.821,92			6.873.145,40	10.245,11	20.982.807,67
Σύνολο	1.610.057,78	2.323.232,71	14.948.228,51	15.824.700,27	1.237.734,80	2.333.238,50	12.606.413,59	57.226.633,17	108.110.239,33
2014	AAA	AA	BBB	BB	B	CCC	C	Χωρίς Βαθμολογία	Σύνολο
Ομόλογα κρατικά	606.930,00	1.148.073,00	2.347.526,50	296.757,00	3.204.549,73	43.499,00		1.523.201,60	7.603.836,23
Ομόλογα εταιρικά		103.519,00	97.458,00	544.779,00	1.498.764,50	926.204,00		9.126.824,43	4.737.425,10
Αμοιβαία Κεφάλαια εσωτερικού								9.126.824,43	9.126.824,43
Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού								28.380.741,32	28.380.741,32
Μετοχές εσωτερικού								1.254.050,35	1.254.050,35
Μετοχές εξωτερικού								9.193.964,32	9.193.964,32
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα			24.705.747,15			10.406.480,28		24.598,99	35.136.826,42
Σύνολο	606.930,00	1.251.592,00	27.150.731,65	544.779,00	1.795.521,50	14.537.234,01	43.499,00	49.503.381,00	95.433.668,16

4.2.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές ως αποτέλεσμα της επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου που ενσωματώνουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή άλλες ανάγκες που προέρχονται από συμβατικές δεσμεύσεις. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι από τη φύση του πολύ δύσκολο να προσδιοριστεί και ως εκ τούτου η εκτίμηση των συνεπειών του περιλαμβάνει πολλά στοιχεία υποκειμενικότητας και κρίσεων από την Διοίκηση. Η επιτροπή διαχείρισης διαθεσίμων σε τακτά χρονικά διαστήματα συνεδριάζει και καθορίζει την στρατηγική επενδύσεων των χρηματικών

διαθεσίμων της Εταιρείας ώστε να περιορίσει στο ελάχιστο τον κίνδυνο ρευστότητας. Για τους παραπάνω λόγους που αναφέρονται, η Εταιρεία επιλέγει πολύ προσεκτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμά της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σ' ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού:

2015	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	35.416.049,80	23.394.443,71	9.453.073,49	2.568.532,60
Αμοιβαία κεφάλαια	37.171.223,59	37.171.223,59	-	-
Μετοχές	14.540.158,27	14.540.158,27	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	20.982.807,67	20.982.807,67	-	-
Σύνολο	108.110.239,33	96.088.633,24	9.453.073,49	2.568.532,60
2014	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	12.341.261,33	3.323.357,10	6.779.057,10	2.238.847,13
Αμοιβαία κεφάλαια	37.507.565,75	37.507.565,75	-	-
Μετοχές	10.448.014,66	10.448.014,66	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	35.136.826,42	35.136.826,42	-	-
Σύνολο	95.433.668,16	86.415.763,93	6.779.057,10	2.238.847,13

4.2.4 Κίνδυνοι από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων στην Ελλάδα

Οι διαπραγματεύσεις που πραγματοποιούνταν για περίπου πέντε μήνες, μεταξύ της Ελληνικής κυβέρνησης και των θεσμών, δεν κατάφεραν να καταλήξουν σε επίτευξη συμφωνίας των δυο πλευρών μέχρι και την ημερομηνία λήξης της παράτασης του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας (30.06.2015). Απόρροια της πορείας και κατάληξης των εν λόγω διαπραγματεύσεων ήταν μια συνεχιζόμενη και διαρκώς εντεινόμενη εκροή κεφαλαίων από τις Ελληνικές Τράπεζες η οποία, σε συνδυασμό με την παύση παροχής περαιτέρω ρευστότητας προς το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα μέσω του έκτακτου μηχανισμού ρευστότητας (ELA) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ECB), οδήγησε στην Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 28ης Ιουνίου 2015, σύμφωνα με την οποία κηρύχτηκε τραπεζική αργία και επιβλήθηκαν περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων (Capital Controls). Με νέα ΠΝΠ της 18ης Ιουλίου 2015, αποφασίστηκε η παύση της τραπεζικής αργίας αλλά παρέμειναν, έστω και με διαφοροποιήσεις, οι περιορισμοί στην κίνηση των κεφαλαίων.

Η Εταιρεία παρακολουθούσε και συνεχίζει να παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τις εν λόγω εξελίξεις, λαμβάνοντας κάθε αναγκαίο μέτρο ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Η Εταιρεία καταφέρνει να ανταποκρίνεται με επιτυχία στις δυσκολίες που υφίστανται, στηρίζοντας τη ρευστότητα του εγχώριου συστήματος και συνεχίζοντας απρόσκοπτα και ομαλά τη λειτουργία της σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης.

Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία παρακολουθεί και αποτιμά συνεχώς τις εξελίξεις και θα ενημερώνει άμεσα το επενδυτικό κοινό για κάθε επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες μπορεί να έχουν στη λειτουργία της, την οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

4.2.5 Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου από την Εταιρεία είναι η διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να λειτουργεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους μετόχους.

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 II (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή της δομή και προβαίνει σε αναπροσαρμογές ανάλογα με τις μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων που πηγάζουν από τις εργασίες της. Για να διατηρήσει ή να αναπροσαρμόσει την κεφαλαιακή της δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει τη μερισματική της πολιτική προς τους μετόχους ή να επιλέξει την έκδοση μετοχών.

Αναφορικά με τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος αυτά έχουν ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	6.000.000,00	6.000.000,00
Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ)	9.245.795,89	9.098.018,62
Διαθέσιμο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΔΠΦ)	52.784.846,25	45.683.082,79

Το ποσό του Διαθέσιμου Περιθωρίου Φερεγγυότητας αφορά σε υπολογισμό της Εταιρείας.

Επίσης, η Εταιρεία έχει σε ασφαλιστική τοποθέτηση τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία της:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ομόλογα	35.150.431,47	12.626.672,31
Μετοχές	29.981,35	650.322,40
Αμοιβαία Κεφάλαια	34.932.154,57	34.302.622,04
Διαθέσιμα	2.713.085,16	17.830.346,00
Ακίνητα	21.567.276,87	21.567.276,86
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	10.047.560,32	8.872.062,75
Σύνολο	<u>104.440.489,73</u>	<u>95.849.302,36</u>

4.2.6 Ιεραρχία εύλογης αξίας

4.2.6.1 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία

τριών επιπέδων βάση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

Επίπεδο 1: Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Επίπεδο 2: Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

Επίπεδο 3: Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίστηκε με βάση εκτίμηση από την Διοίκηση.

Τα ανωτέρω περιγράφουν σε γενικές γραμμές τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η Εταιρεία σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει. Εκτός αυτών, σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν πρόσθετοι λόγοι απομείωσης των ανωτέρω αξιών. Στην περίπτωση που η εύλογη αξία υπολείπεται της αντίστοιχης λογιστικής, η απομείωση αυτή βαραίνει τα αποτελέσματα χρήσης.

Σε κάθε περίπτωση, εάν προκύψουν πωλήσεις ή ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών επενδύσεων όλων των ανωτέρω κατηγοριών, αυτά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Τυχόν κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν βαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής χρήσης όπου έγινε η συναλλαγή πώλησης.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2, μόνο μεταφορές εκτός του Επιπέδου 3.

Τα επίπεδα των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία έχουν ως εξής:

	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
2015				
Μετοχές εισηγμένες	14.540.158,27	-	-	14.540.158,27
Ομόλογα	35.416.049,79	-	-	35.416.049,79
Αμοιβαία κεφάλαια	37.171.223,59	-	-	37.171.223,59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	87.127.431,65	0,00	0,00	87.127.431,65
	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
2014				
Μετοχές εισηγμένες	10.448.014,67	-	-	10.448.014,67
Ομόλογα	12.341.261,32	-	-	12.341.261,32
Αμοιβαία κεφάλαια	37.507.565,74	-	-	37.507.565,74
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	60.296.841,73	0,00	0,00	60.296.841,73

4.2.6.2 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία αποτιμά τα επενδυτικά ακίνητα σε εύλογες αξίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η κατηγοριοποίηση των επενδυτικών ακινήτων έγινε λαμβάνοντας υπόψη τα κοινά χαρακτηριστικά των ακινήτων, καθώς και τους κινδύνους που αυτά ενσωματώνουν. Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, σύμφωνα με οδηγίες που εκδίδονται από την Διεθνή Επιτροπή Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν αναφέρονται παρακάτω.

Μέθοδοι Αποτίμησης

Συγκριτική Μέθοδος: Η εύλογη αξία του ακινήτου προκύπτει αφού ληφθούν υπόψη συγκριτικά στοιχεία της κτηματαγοράς τα οποία θα αξιολογηθούν με βάση παράγοντες όπως πιθανοί περιορισμοί στη χρήση, στοιχεία της τοποθεσίας, του μεγέθους του ακινήτου, της παλαιότητάς του, του τύπου του χρήστη, κ.λπ.

Οι βασικοί παράγοντες που έχουν ληφθεί υπόψη για την εκτίμηση είναι οι ακόλουθοι:

- Τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου.
- Το πολεοδομικό καθεστώς της άμεσα γύρω περιοχής.
- Η προσφορά και ζήτηση στην άμεσα γύρω περιοχή.
- Ο χαρακτήρας ως προς τη χρήση της συγκεκριμένης και ευρύτερης περιοχής.
- Η ποιότητα κατασκευής του ακινήτου και ο βαθμός συντήρησης αυτού.

Μέθοδος Εισοδήματος: Η εύλογη αξία του ακινήτου προκύπτει αφού ληφθούν υπόψη τα υφιστάμενα μισθώματα και ο ανάλογος συντελεστής απόδοσης.

Μέθοδος Προεξόφλησης Χρηματορροών: Η εν λόγω μέθοδος στηρίζεται στη λογική ότι, η αγοραία αξία των επαγγελματικών ακινήτων προκύπτει από την κεφαλαιοποιημένη αξία του εισοδήματός τους και σκοπός της προσέγγισης είναι να υπολογιστεί η αξία του δικαιώματος που έχει ένας επενδυτής, να λαμβάνει εισόδημα. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης (All-Risk-Yield) αποτελεί τον συνδυαστικό κρίκο μεταξύ της κτηματαγοράς και της ευρύτερης αγοράς χρήματος.

Οι συντελεστές κεφαλαιοποίησης (πολλαπλασιαστής κερδών), καθορίζονται ανάλογα με τα ειδικά χαρακτηριστικά του ακινήτου & της επένδυσης, εμπεριέχοντας το ρίσκο που έχει το δικαίωμα εισοδήματος στο διηνεκές για κάποιον επενδυτή. Επίσης, υπολογίζονται οι σημαντικότερες καθαρές χρηματοροές για κάθε έτος διάρκειας της επιχείρησης, αναλύοντας όλα τα πιθανά μελλοντικά έσοδα και έξοδα, όπως προκύπτουν από την λειτουργία ανάλογων επιχειρήσεων, αλλά και βάσει των διατεθέντων οικονομικών στοιχείων.

Κατόπιν επιλέγεται το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, ανάλογα με τον κίνδυνο πραγματοποίησης των χρηματορροών, όπως καθορίζεται από την γενικότερη οικονομική θεωρία

αλλά και τις απαιτήσεις ενός μέσου επενδυτή για ανάλογες επενδύσεις και υπολογίζεται η παρούσα αξία των μελλοντικών καθαρών χρηματοροών (Discounted Cash Flow). Με τη μέθοδο αυτή μπορεί ένας επενδυτής να υπολογίσει αναλυτικά τις μελλοντικές του προσδοκίες στηριζόμενος στην οικονομική βιωσιμότητα της επιχείρησης βάσει ρεαλιστικών παραδοχών.

Η μέθοδος περιλαμβάνει επίσης ανάλυση του αντίκτυπου που θα έχουν κάποιες αλλαγές στις παραδοχές που εφαρμόστηκαν ώστε να εκτιμηθεί η διακύμανση / κίνδυνος της επένδυσης.

Η διάρκεια λειτουργίας καθορίζεται σε 10 έτη, ενώ στο τέλος της ακολουθεί πραγματική ή υποθετική πώληση της επιχείρησης - ακινήτου με βάση τα προβλεπόμενα κέρδη προ τόκων και αποσβέσεων (EBITDA – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization) της τελευταίας χρονιάς που κεφαλαιοποιούνται με το κατάλληλο πολλαπλασιαστή (Exit Yield).

Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης: Για την εφαρμογή της μεθόδου πραγματοποιείται ξεχωριστή εκτίμηση για κάθε τμήμα του ακινήτου : της γης και των κτισμάτων ξεχωριστά.

Προσδιορίζεται η αγοραία αξία για τη γη βασισμένη σε συγκριτικά στοιχεία, λαμβάνοντας επίσης υπόψη πολεοδομικά δεδομένα, τις υποδομές στην περιοχή του ακινήτου, περιορισμούς στη χρήση της γης και πρόσβαση στην περιοχή.

Ακολούθως πραγματοποιούνται εκτιμήσεις για τα κτίσματα, συμπεριλαμβανομένων των αντικειμένων που αποτελούν μόνιμα μέρη αυτών.

Αφού προσδιορισθεί η αξία για τη κατασκευή των κτισμάτων αυτών ως νέων, προσδιορίζεται ο κατάλληλος συντελεστής απόσβεσης ο οποίος καθορίζεται αφού ληφθούν υπόψη και παράγοντες όπως η κατάσταση συντηρήσεως και η τεχνολογική και τεχνική απαξίωση που παρουσιάζουν τα κτίσματα, και με βάση τον οποίο απομειώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων ως νέων.

<u>Είδος Ακινήτου</u>	<u>Ιεραρχία</u>	<u>Εύλογη Αξία</u>	<u>Μέθοδος Αποτίμησης</u>
Αγροτεμάχια - Οικόπεδα	Επίπεδο 3	705.353,53	Συγκριτική Μέθοδος
Βιοτεχνικοί Χώροι	Επίπεδο 3	694.500,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Αποθηκευτικοί Χώροι	Επίπεδο 3	55.500,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Αποθηκευτικοί Χώροι	Επίπεδο 3	301.828,00	Συγκριτική Μέθοδος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	445.000,00	50% Συγκριτική Μέθοδος και 50% Μέθοδος Εισοδήματος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	2.126.000,00	80% Συγκριτική Μέθοδος και 20% Μέθοδος Εισοδήματος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	1.249.720,00	Συγκριτική Μέθοδος
Διαμερίσματα - Κατοικίες	Επίπεδο 3	607.080,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Διαμερίσματα - Κατοικίες	Επίπεδο 3	2.385.190,00	Συγκριτική Μέθοδος
Χώροι Εκδηλώσεων	Επίπεδο 3	665.000,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Ξενοδοχεία	Επίπεδο 3	5.345.000,00	50% Συγκριτική Μέθοδος και 50% Προεξόφληση Μελλοντικών Χρηματοροών (DCF)
Σύνολο		14.580.171,53	

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2015 κανένας πελάτης της Εταιρείας δεν υπερέβαινε το 10% των συνολικών πωλήσεων της. Δεν υπήρχαν συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων που παρουσιάζονται.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1- 31/12/2015	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	40.921.582,17	9.829.713,43	-	50.751.295,60
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(576.650,00)	(2.498.970,18)	-	(3.075.620,18)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(234.138,74)	-	33.672,25	(200.466,49)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(1.371.510)	(50.750)	(355.478)	(1.777.737,09)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	948.234	35.087	245.770	1.229.091,13
Έσοδα επενδύσεων	1.017.778	121.070	413.073	1.551.920,67
Λοιπά έσοδα	-	-	293.643,56	293.643,56
Σύνολο Εσόδων (α)	40.705.295,42	7.436.150,79	630.680,98	48.772.127,19
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(17.081.080,97)	(2.299.363,86)	-	(19.380.444,83)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(7.831.831,32)	(154.693,17)	-	(7.986.524,49)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(6.131.641,92)	(1.479.728,46)	-	(7.611.370,38)
Λειτουργικά έξοδα	(389.182,03)	(76.563,83)	(5.193.864,97)	(5.659.610,83)
Λοιπά έξοδα	-	-	(818.669,33)	(818.669,33)
Σύνολο Εξόδων (β)	(31.433.736,24)	(4.010.349,32)	(6.012.534,30)	(41.456.619,86)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	9.271.559,18	3.425.801,47	(5.381.853,32)	7.315.507,33
Αποσβέσεις	169.079,75	-	197.835	366.914,52
Φόρος εισοδήματος	-	-	(1.988.270,35)	(1.988.270,35)

1/1- 31/12/2014	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	36.082.261,62	8.906.375,44	-	44.988.637,06
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(810.560,00)	(1.975.257,45)	-	(2.785.817,45)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(903.000,00)	-	(736.640,31)	(1.639.640,31)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(1.074.561)	(60.869)	(303.481)	(1.438.910,75)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	972.487	55.087	274.653	1.302.227,17
Έσοδα επενδύσεων	1.196.248	171.060	653.598	2.020.906,08
Λοιπά έσοδα	-	-	195.742,51	195.742,51
Σύνολο Εσόδων (α)	35.462.876,07	7.096.395,96	83.872,28	42.643.144,31
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(15.862.106,40)	(2.112.099,63)	-	(17.974.206,03)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(5.144.281,43)	511.866,27	-	(4.632.415,16)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(5.215.689,76)	(1.429.194,83)	-	(6.644.884,59)
Λειτουργικά έξοδα	(560.189,56)	(114.171,61)	(4.610.153,31)	(5.284.514,48)
Λοιπά έξοδα	-	-	(494.094,66)	(494.094,66)
Σύνολο Εξόδων (β)	(26.782.267,15)	(3.143.599,80)	(5.104.247,97)	(35.030.114,92)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	8.680.608,92	3.952.796,16	(5.020.375,69)	7.613.029,39
Αποσβέσεις	176.273,49	-	208.381	384.654,20
Φόρος εισοδήματος	-	-	(1.820.634,40)	(1.820.634,40)

Η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύεται ως εξής:

31/12/2015	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.906.435,43	-	4.570.794,25	8.477.229,68
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.159.090,00	3.100.000,00	5.321.081,53	14.580.171,53
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	67.218.101,42	2.487.258,33	17.422.071,93	87.127.431,68
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	-	-	2.749.605,92	2.749.605,92
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.947.155,52	4.965.137,19	3.898.471,26	12.810.763,98
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	2.471.250,12	221.835,04	18.289.722,51	20.982.807,67
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	83.702.032,49	10.774.230,56	52.251.747,40	146.728.010,45
Προσθήκες			75.167,41	75.167,41
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	320.825,51	-	320.825,51
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Προβλέψεις	-	-	529.678,97	529.678,97
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	(36.785,89)	7.624.435,20	7.587.647,75
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	284.039,62	8.154.114,17	8.438.152,23
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	10.811.782,08	3.369.147,98	-	14.180.930,06
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	65.691.931,69	3.777.859,59	-	69.469.791,28
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	6.537.975,31	247.494,26	-	6.785.469,57
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	83.041.689,08	7.394.501,83	-	90.436.190,91
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	83.041.687,52	7.678.541,45	56.007.781,48	146.728.010,45
31/12/2014	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.022.560,58	-	4.755.247,20	8.777.807,78
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.315.700,00	3.125.000,00	4.788.188,60	14.228.888,60
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	45.028.940,05	2.550.676,70	12.717.224,99	60.296.841,74
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	-	-	1.942.411,08	1.942.411,08
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.486.421,70	5.176.224,54	2.331.037,08	11.993.683,32
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	17.617.238,00	213.108,00	17.306.480,42	35.136.826,42
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	77.470.860,33	11.065.009,24	43.840.589,37	132.376.458,94
Προσθήκες			226.255,06	226.255,06
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	0,00	357.007,81	-	357.007,81
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Προβλέψεις	-	-	505.088,73	505.088,73
Λοιπές Υποχρεώσεις	15.741,31	(36.785,89)	6.386.113,79	6.365.069,21
Σύνολο υποχρεώσεων	15.741,31	320.221,92	6.891.202,52	7.227.165,75
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	10.494.759,21	3.105.439,38	-	13.600.198,59
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	55.206.607,48	3.643.131,88	-	58.849.739,36
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	9.139.903,20	355.028,80	-	9.494.932,00
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	74.841.269,89	7.103.600,06	-	81.944.869,95
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	74.857.011,20	7.423.821,98	50.095.625,76	132.376.458,94

Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα της αστικής ευθύνης αυτοκινήτου της Εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Αθηνών και Πειραιώς	15.564.843,70	13.749.520,19
Θεσσαλονίκης	12.928.893,65	12.066.938,52
Λοιποί Νομοί	12.427.844,82	10.265.802,91
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	40.921.582,17	36.082.261,62

6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Ενσώματα πάγια στοιχεία
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	2.782.300,00	6.423.143,74	214.371,80	1.294.157,04	3.592,44	10.717.565,02
Προσθήκες περιόδου	-	10.817,50	43.549,99	123.680,68	150,00	178.198,17
Πωλήσεις/ διαγραφές/μειώσεις	-	-	(15.021,00)	-	-	(15.021,00)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2014	2.782.300,00	6.433.961,24	242.900,79	1.417.837,72	3.742,44	10.880.742,19
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	-	331.499,64	184.695,36	1.235.966,50	-	1.752.161,50
Αποσβέσεις	-	287.857,67	17.445,85	57.595,37	-	362.898,89
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(12.125,98)	-	-	(12.125,98)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2014	-	619.357,31	190.015,23	1.293.561,87	-	2.102.934,41
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	2.782.300,00	5.814.603,93	52.885,56	124.275,85	3.742,44	8.777.807,78
	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Ενσώματα πάγια στοιχεία
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	2.782.300,00	6.433.961,24	242.900,79	1.417.837,72	3.742,44	10.880.742,19
Προσθήκες περιόδου	-	3.547,60	16.162,60	24.143,41	-	43.853,61
Πωλήσεις/ διαγραφές/μειώσεις	-	-	(19.989,00)	-	-	(19.989,00)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2015	2.782.300,00	6.437.508,84	239.074,39	1.441.981,13	3.742,44	10.904.606,80
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	-	619.357,31	190.015,23	1.293.561,87	-	2.102.934,41
Αποσβέσεις	-	289.142,30	11.418,12	42.060,29	-	342.620,71
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(18.178,00)	-	-	(18.178,00)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2015	-	908.499,61	183.255,35	1.335.622,16	-	2.427.377,12
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	2.782.300,00	5.529.009,23	55.819,04	106.358,97	3.742,44	8.477.229,68

Η Εταιρεία μέσα στη χρήση δεν πραγματοποίησε αγορές ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε την 31/12/2015 αποτίμηση των ενσώματων ακίνητοποιήσεων (γήπεδα και κτίρια) από την οποία δεν προέκυψε ότι πρέπει να διενεργηθεί απομείωση.

Στο τέλος της κλειόμενης χρήσης η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων (fair value model) παγίων εκτιμάται ότι είναι κατά 630 χιλ. € περίπου μεγαλύτερη από την αξία που εμφανίζεται ανωτέρω (cost model).

Πέραν της υποχρέωσης για ασφαλιστική τοποθέτηση (σημ. 4.2.5) , δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας.

7. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>Λογισμικό</u>
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	404.771,93
Προσθήκες περιόδου	48.056,89
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2014	<u>452.828,82</u>
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	342.739,75
Προσθήκες περιόδου	21.755,31
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2014	<u>364.495,06</u>
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2014	<u>88.333,76</u>
	<u>Λογισμικό</u>
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	452.828,82
Προσθήκες περιόδου	31.313,80
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2015	<u>484.142,62</u>
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	364.495,06
Προσθήκες περιόδου	24.293,81
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2015	<u>388.788,87</u>
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	<u>95.353,75</u>

Το άυλο στοιχείο "λογισμικό" αφορά κατά κύριο λόγο τις δαπάνες που έχει κάνει η Εταιρεία για την ανάπτυξη και βελτίωση των δυνατοτήτων του Software που διαθέτει καθώς και οι δαπάνες για την αγορά του νέου SAP business one.

8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	14.228.888,60	15.858.446,94
Προσθήκες	551.749,42	10.081,97
Κέρδη/(Ζημιές) από εκτίμηση στην εύλογη αξία	(200.466,49)	(1.639.640,31)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>14.580.171,53</u>	<u>14.228.888,60</u>

Πέραν της υποχρέωσης για ασφαλιστική τοποθέτηση (σημ. 4.2.5), δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας. Επίσης, δεν υπάρχουν λοιπές νομικές υποχρεώσεις που να προκύπτουν από συμβάσεις μισθώσεων ακινήτων.

Η αναπροσαρμογή επί της αξίας των ακινήτων έγινε από ανεξάρτητο εκτιμητή και είχε ως συνέπεια τη μείωση της αξίας τους κατά € 200.466,49 κατά την χρήση 2015. Στη σημείωση 4.2.6.2 γίνεται αναφορά στις μεθόδους αποτίμησης και την ιεραρχία της εύλογης αξίας.

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα για τη χρήση 2015 ανέρχονται σε € 416.922,91 και σε € 395.364,48 αντίστοιχα για τη χρήση 2014 και εμφανίζονται στο κονδύλι έσοδα επενδύσεων της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Τα έσοδα μελλοντικών ενοικίων από τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>Εντός ενός έτους</u>	<u>1 με 5 έτη</u>	<u>Πάνω από 5 έτη</u>
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	233.359,32	733.711,10	518.294,58

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας εμφανίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ομόλογα		
Κρατικά Εσωτερικού	8.801.981,19	3.204.549,73
Κρατικά Εξωτερικού	9.325.281,78	4.399.286,50
Εταιρικά Εισηγμένα	17.288.786,83	4.737.425,10
Σύνολο Ομολόγων	<u>35.416.049,80</u>	<u>12.341.261,33</u>
Μετοχές		
Εισηγμένες Εσωτερικού	689.438,38	1.254.050,35
Εισηγμένες Εξωτερικού	13.850.719,89	9.193.964,32
Σύνολο Μετοχών	<u>14.540.158,27</u>	<u>10.448.014,66</u>
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων		
Εσωτερικού	9.049.331,33	9.126.824,43
Εξωτερικού	28.121.892,27	28.380.741,32
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	<u>37.171.223,59</u>	<u>37.507.565,75</u>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<u>87.127.431,66</u>	<u>60.296.841,74</u>

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τις χρήσεις 2015 και 2014 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών μη Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
2015					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	12.341.261,32	10.448.014,67	-	37.507.565,74	60.296.841,73
Αγορές	31.290.467,21	18.699.899,06	-	42.794.376,18	92.784.742,45
Πωλήσεις	(8.190.126,68)	(14.571.444,84)	-	(42.643.935,04)	(65.405.506,56)
Λήξη ομολόγων	-	-	-	-	-
Μεταφορά	(157.078,02)	157.078,02	-	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	131.525,96	(193.388,64)	-	(486.783,29)	(548.645,96)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>35.416.049,79</u>	<u>14.540.158,27</u>	<u>0,00</u>	<u>37.171.223,59</u>	<u>87.127.431,65</u>

	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών μη Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
2014					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	9.229.031,61	4.691.503,67	156.145,25	24.923.733,30	39.000.413,83
Αγορές	16.931.078,74	15.947.045,31	-	30.136.884,00	63.015.008,05
Πωλήσεις	(12.125.209,55)	(10.435.877,88)	-	(17.592.262,95)	(40.153.350,38)
Λήξη ομολόγων	(1.428.546,19)	-	-	-	(1.428.546,19)
Μεταφορά	-	156.145,25	(156.145,25)	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	(265.093,29)	89.198,32	-	39.211,39	(136.683,58)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>12.341.261,32</u>	<u>10.448.014,67</u>	<u>0,00</u>	<u>37.507.565,74</u>	<u>60.296.841,73</u>

10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Η πώληση των προϊόντων της Εταιρείας γίνεται μέσω ενός ευρύτατου δικτύου συνεργατών και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία εξετάζει τις απαιτήσεις της και όταν αυτές υπερβαίνουν την πιστοληπτική πολιτική της Εταιρείας προβαίνει στον σχηματισμό επισφαλειών.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αναλύονται παρακάτω:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Απαιτήσεις από πράκτορες	3.529.615,61	3.734.568,69
Συνεργάτες Πωλήσεων	(15.788,50)	(13.235,61)
Λοιποί χρεώστες ασφαλιστρων	946.581,67	895.407,26
Επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα	1.313.348,67	1.833.783,56
Επιταγές και γραμμάτια σε καθυστέρηση	4.561.851,23	4.394.689,54
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(5.078.610,34)	(4.451.796,45)
Σύνολο	<u>5.256.998,34</u>	<u>6.393.416,99</u>

Η κίνηση του λογαριασμού της Πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων αναλύεται παρακάτω:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	4.451.796,45	4.165.776,28
Προσθήκες	626.813,89	286.020,17
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>5.078.610,34</u>	<u>4.451.796,45</u>

Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές είναι προεξοφλημένες με τα επιτόκια της αγοράς προκειμένου να προσδιοριστεί η τρέχουσα αξία τους. Το αποτελεσματικό επιτόκιο για τις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις είναι 3,00%.

11. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι απαιτήσεις που εμφανίζει η Εταιρεία από τους αντασφαλιστές της προκύπτουν ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	1.203.756,65	1.263.290,00
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	-	16.401,65
Σύνολο	<u>1.203.756,65</u>	<u>1.279.691,65</u>

Η Εταιρεία δεν έχει εμπράγματος εξασφαλίσεις σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του αντασφαλιστή.

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθαν σε € 12.764,81 και € 4.997,89 αντίστοιχα για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014.

12. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Μη δεδουλευμένες προμήθειες	2.345.359,05	1.941.461,76
Έξοδα επομένων χρήσεων	28.920,20	11.653,45
Σύνολο	<u>2.374.279,25</u>	<u>1.953.115,21</u>

Η Εταιρεία στο τέλος κάθε χρήσης κάνει κατανομή των εξόδων προμηθειών που έδωσε σε μεσίτες και πράκτορες για την επίτευξη των ασφαλιστικών συμβολαίων βάσει της χρονικής διάρκειας των συμβολαίων που αυτά αφορούν.

13. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	2.833.312,05	1.543.389,85
Δάνεια προσωπικού	2.080,87	2.099,65
Εγγυήσεις	594.611,27	484.216,43
Λοιπές απαιτήσεις	437.606,98	244.421,89
Σύνολο	<u>3.867.611,17</u>	<u>2.274.127,82</u>

14. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ταμείο	10.245,11	24.598,99
Καταθέσεις όψεως	15.078.910,52	10.410.508,20
Καταθέσεις προθεσμίας	5.893.652,04	24.701.719,23
Σύνολο	<u>20.982.807,67</u>	<u>35.136.826,42</u>

Το μέσο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις για τη χρήση 2015 ήταν 0,5% και 2% για τη χρήση 2014 αντίστοιχα.

Επί των παραπάνω τραπεζικών καταθέσεων όψεως δεν υφίστανται τυχόν βάρη.

15. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Interlife A.A.E.Γ.A. ανέρχεται σε € 10.955.068,08 και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι € 0,59 ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έχει προκύψει από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δηλαδή σε αξία μεγαλύτερη από την ονομαστική της αξία.

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.Δ. 400/1970 (Αρ.18) οι ασφαλιστικές εταιρείες απαιτείται να σχηματίζουν το 20% τουλάχιστον επί των καθαρών ετησίων κερδών σε τακτικό αποθεματικό. Η υποχρέωση αυτή παύει να ισχύει όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από επανεκτίμηση ακινήτων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών

Αφορά αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών το οποίο δημιουργήθηκε έπειτα από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19.

Ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με την από 11/06/2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας μέσω του Χ.Α.Κ. σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/20.

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να προβεί σε χρονικό διάστημα εντός 24 μηνών από τη λήψη της προαναφερόμενης απόφασης σε αγορά ιδίων μετοχών με κατώτατο όριο τιμής αγοράς ανά μετοχή € 0,10 και ανώτατο € 2,00 και ο μέγιστος αριθμός των μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν είναι 1.856.791 μετοχές (μέχρι το 1/10 του συνολικού αριθμού μετοχών).

Έπειτα από την ανωτέρω απόφαση, η εταιρεία προέβη στη χρήση 2014 σε αγορά 170.697 τμχ Ιδίων Μετοχών αξίας κτήσης € 241.458,00 και στη χρήση 2015 σε αγορά 74.298 τμχ Ιδίων Μετοχών αξίας κτήσης € 115.942,91.

Αποτελέσματα εις Νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος η οποία όμως είναι υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

Η κίνηση των λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση αναλύεται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Καταβλημένο	10.955.068,08	10.955.068,08
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.987,77	7.987,77
Τακτικό αποθεματικό	6.311.338,61	4.925.349,81
Λοιπά αποθεματικά	12.733.833,78	12.733.833,78
Ίδιες μετοχές	(357.400,91)	(241.458,00)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	(159.877,00)	(159.877,00)
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών	(55.167,84)	(50.155,19)
Αποθεματικά	18.480.714,41	17.215.681,16
Αποτελέσματα εις νέον	18.417.884,83	15.033.674,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	47.853.667,32	43.204.423,24

16. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τις εταιρείες αντασφαλιστών αναλύονται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	320.825,51	357.007,81
Σύνολο	<u>320.825,51</u>	<u>357.007,81</u>

17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι προβλέψεις που διενήργησε η Εταιρεία αφορούν σε:

α) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζόμενους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές Εργαζομένων» και αναλύεται και στην σημείωση 21.

β) Προβλέψεις για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009 και 2010.

Το σύνολο των προβλέψεων που διενήργησε η Εταιρεία πέραν των ασφαλιστικών προβλέψεων σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση αναλύονται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	229.678,97	205.088,73
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	<u>529.678,97</u>	<u>505.088,73</u>

18. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Φόρος εισοδήματος	3.353.325,40	1.178.992,98
Προμηθευτές - Πιστωτές	940.200,56	1.731.905,74
Επιταγές πληρωτέες	958.812,77	1.580.941,93
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	1.983.101,18	1.385.299,51
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	230.726,68	327.076,61
Έσοδα επομένων χρήσεων	6.254,21	15.742,87
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	2.522,15	-
Εγγυήσεις πληρωτέες	112.704,80	145.109,57
Σύνολο	<u>7.587.647,75</u>	<u>6.365.069,21</u>

19. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ & ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

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

i) Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων 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.

ii) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ.

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

iii) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημιές 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 κλπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR) με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα αποθέματα των μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας ανά λογιστικό κλάδο ασφάλισης και ανά κατηγορία αποθέματος:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Αποθέματα ασφαλίσεως Ζημιών		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.811.782,08	10.494.759,21
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	65.512.576,69	55.155.817,48
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων αναλογία αντασφαλιστή	179.355,00	50.790,00
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	6.537.975,31	9.139.903,20
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	<u>83.041.689,08</u>	<u>74.841.269,89</u>
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Λοιποί Κλάδοι	3.369.147,98	3.105.439,38
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι	2.819.859,59	2.625.758,78
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι αναλογία αντασφαλιστή	958.000,00	1.017.373,10
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Λοιποί Κλάδοι	247.494,26	355.028,80
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Λοιπών Κλάδων	<u>7.394.501,83</u>	<u>7.103.600,06</u>
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	<u>90.436.190,91</u>	<u>81.944.869,95</u>

Η κίνηση των ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς ζημιές αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι
Συνολική Μεταβολή				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	55.206.607,48	3.643.131,88	49.808.890,75	3.905.925,06
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων ετών	-7.141.369,38	-807.347,44	-5.480.313,51	-1.045.693,57
Δηλωθείσες ζημιές έτους	32.902.006,65	3.240.386,82	25.180.177,18	2.885.488,35
Πληρωμές ζημιών τρέχον έτους	-8.206.299,69	-2.011.428,81	-6.544.448,89	-1.442.691,65
Πληρωμές ζημιών προηγούμενων ετών	-7.069.013,37	-286.882,86	-7.757.698,05	-659.896,31
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	65.691.931,69	3.777.859,59	55.206.607,48	3.643.131,88
Σύνολο	69.469.791,28		58.849.739,36	

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους ζημιών για όλους τους κλάδους για καθένα έτος ζημιάς από το 2005 έως το 2015. Επιπρόσθετα, εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015		
Στο τέλος της χρήσης	7.980.950	8.452.480	20.593.363	17.630.433	22.575.922	26.368.146	21.831.206	24.190.912	24.509.256	27.728.413	34.863.886	236.724.967	
μετά από ένα χρόνο	8.763.394	8.743.199	17.271.441	18.532.068	25.677.574	26.995.053	23.008.140	23.488.593	23.423.046	25.517.968		201.420.475	
μετά από δύο χρόνια	7.734.888	8.673.969	18.332.868	17.119.909	23.414.722	25.968.690	23.131.115	21.506.812	22.494.911			168.377.885	
μετά από τρία χρόνια	8.264.683	8.968.247	16.547.675	15.103.809	23.045.757	25.229.154	21.616.480	21.001.876				139.777.681	
μετά από τέσσερα χρόνια	8.776.509	8.632.434	16.315.940	14.890.489	22.233.554	24.919.623	20.912.955					116.681.505	
μετά από πέντε χρόνια	8.628.786	8.773.246	16.059.653	14.302.079	21.369.311	24.589.322						93.722.398	
μετά από έξι χρόνια	8.209.159	8.803.078	15.889.555	14.032.119	21.259.191							68.193.103	
μετά από επτά χρόνια	8.250.208	8.888.596	15.665.496	14.488.636								47.292.936	
μετά από οκτώ χρόνια	8.201.030	8.868.959	16.064.495									33.134.484	
μετά από εννιά χρόνια	8.150.965	9.078.576										17.229.541	
μετά από δέκα χρόνια	8.512.753											8.512.753	
Τρέχουσα εκτίμηση συσσωρευμένων ζημιών	8.512.753	9.078.576	16.064.495	14.488.636	21.259.191	24.589.322	20.912.955	21.001.876	22.494.911	25.517.968	34.863.886	218.784.570	
Συσσωρευμένες πληρωμές	8.234.297	8.861.564	15.634.216	14.073.192	19.167.844	20.881.018	15.032.637	13.777.062	13.055.946	10.723.144	9.996.389	149.437.309	
Ποσό πρόβλεψης στον Ισολογισμό	278.456	217.012	430.279	415.444	2.091.347	3.708.304	5.880.318	7.224.814	9.438.965	14.794.824	24.867.497	69.347.261	
Απόθεμα για προηγούμενες χρήσεις												109.630	
Απόθεμα αναλήψεων												12.900	
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού												110.997	
IBNR												6.674.472	
												total	76.255.261

20. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση του φορολογικού συντελεστή που ισχύει.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση συμψηφίζεται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και όταν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αφορά στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης να απεικονίζει τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά την στιγμή αναστροφής των προσωρινών φορολογικών διαφορών. Ο

αναβαλλόμενος φόρος της Εταιρείας έχει υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά την ημερομηνία ανάκτησης των σχετικών αξιών.

Σύμφωνα με τον νέο φορολογικό νόμο 4334/2015 που ψηφίστηκε στις 16/07/2015, ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, αυξήθηκε από 26% σε 29% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 01/01/2015. Για τα διανεμόμενα κέρδη ο φόρος ανέρχεται σε 10%.

Η αναβαλλόμενη φορολογία της 31/12/2015 για την Εταιρεία έχει υπολογιστεί με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29%. Η μεταβολή που προέκυψε από την αλλαγή του συντελεστή είναι επιπλέον απαίτηση ποσού € 284.441,97.

Το υπόλοιπο και η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας έχουν ως εξής:

	Υπόλοιπο 31/12/2014	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2015
Επενδυτικά και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	315.552,28	(46.964,67)	0,00	268.587,61
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.427.751,85	618.151,08	0,00	2.045.902,93
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	239.929,96	230.194,84	0,00	470.124,80
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(43.413,09)	(43.703,23)	0,00	(87.116,32)
Προβλέψεις	53.323,07	11.236,41	2.047,42	66.606,90
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	(50.732,99)	36.232,99	0,00	(14.500,00)
	1.942.411,08	805.147,42	2.047,42	2.749.605,92
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	2.036.557,16			2.851.222,24
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(94.146,08)			(101.616,32)
	1.942.411,08			2.749.605,92

21. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

(α) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα: Οι εισφορές της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 καταχωρήθηκαν στα έξοδα και ανήλθαν σε € 374.474,24 και € 379.052,73 αντίστοιχα για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014.

(β) Αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης: Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας της χώρας στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Η Εταιρεία χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της σχετικής αναλογιστικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	205.088,73	157.150,04
Μεταβολή υποχρέωσης στη κλειόμενη χρήση	24.590,24	47.938,69
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης	229.678,97	205.088,73

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωσή τους να καταβάλουν αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης όπως προβλέπει το ΔΛΠ 19. Οι λεπτομέρειες και οι βασικές παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 έχουν ως κάτωθι:

	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	229.678,97	205.088,73
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Κατάσταση Αποθεματοποίησης Πλεόνασμα / (Έλλειμμα)	229.678,97	205.088,73
Πλεόνασμα / (Έλλειμμα) του Προγράμματος καθορισμένων Παροχών	229.678,97	205.088,73
Παρούσα Αξία των μελλοντικών οικονομικών οφειλών (Asset Ceiling)	-	-
Καθαρή υποχρέωση στον ισολογισμό	229.678,97	205.088,73

	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Συμφωνία παρούσας αξίας υποχρέωσης παροχών		
Παρούσα Αξία δέσμευσης καθορισμένων Παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου)	205.088,73	157.150,04
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	24.627,34	30.209,23
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.101,77	5.657,40
Τερματικές Παροχές / Επίδραση Περικοπής / Διακανονισμού	(6.502,07)	(4.818,24)
Μείον Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(4.696,86)	(9.776,02)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές περιόδου	7.060,06	26.666,32
Παρούσα Αξία δέσμευσης καθορισμένων Παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	229.678,97	205.088,73

Βασικές υποθέσεις:	2015	2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	2,00%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	3,70%	Μηδενική αύξηση έως το 2015
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή	2,00%	2,00%

Το έξοδο που έχει εκτιμηθεί από τον αναλογιστή για τη χρήση 2016 είναι 43.935,58 €.

22. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

Τα δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα για την αστική ευθύνη αυτοκινήτων και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	41.238.605,04	36.394.392,61
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	<u>(317.022,87)</u>	<u>(312.130,99)</u>
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	<u>40.921.582,17</u>	<u>36.082.261,62</u>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	10.093.422,03	8.662.701,81
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρών - Λοιποί Κλάδοι	<u>(263.708,60)</u>	<u>243.673,63</u>
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	<u>9.829.713,43</u>	<u>8.906.375,44</u>
Σύνολο	<u>50.751.295,60</u>	<u>44.988.637,06</u>

Στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας περιλαμβάνονται και ασφάλιστρα από αναληφθείσες αντασφαλίσεις ποσού 58.841,14 € (2014: 72.935,55 €).

23. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα για την αστική ευθύνη αυτοκινήτων και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	<u>(576.650,00)</u>	<u>(810.560,00)</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	<u>(576.650,00)</u>	<u>(810.560,00)</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	<u>(2.498.970,18)</u>	<u>(1.975.257,45)</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Λοιποί Κλάδοι	<u>(2.498.970,18)</u>	<u>(1.975.257,45)</u>
Σύνολο	<u>(3.075.620,18)</u>	<u>(2.785.817,45)</u>

24. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

Με βάση την αποτίμηση που πραγματοποίησε ανεξάρτητος εκτιμητής για τα επενδυτικά ακίνητα τη χρήση 2015, η Εταιρεία καταχώρησε ζημιές ύψους 200.466,49 €. Για το 2014, σύμφωνα με την έκθεση των εκτιμητών προέκυψαν ζημιές ύψους 1.639.640,31 €.

25. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα κέρδη που προέκυψαν από την αποτίμηση των αξιογράφων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ομόλογα	433.312,29	(625.651,06)
Αμοιβαία Κεφάλαια	(770.001,39)	(625.988,42)
Μετοχές	(1.441.048,00)	(187.271,27)
Σύνολο	<u>(1.777.737,09)</u>	<u>(1.438.910,75)</u>

26. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Οι ζημιές που προέκυψαν από την πώληση επενδύσεων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ομόλογα	(301.786,33)	360.557,77
Αμοιβαία Κεφάλαια	954.264,71	665.199,81
Μετοχές	576.612,75	276.469,59
Σύνολο	<u>1.229.091,13</u>	<u>1.302.227,17</u>

27. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ανάλυση των εσόδων από τις επενδύσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Έσοδα από Ενοίκια	416.922,91	395.364,48
Έσοδα από μερίσματα	313.160,80	280.945,11
Τόκοι Χρεογράφων	763.704,66	431.832,52
Τόκοι Καταθέσεων	52.296,72	708.569,91
Τόκοι Υπερημερίας από Απαιτήσεις	5.835,58	204.194,06
Σύνολο	<u>1.551.920,67</u>	<u>2.020.906,08</u>

28. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Προμήθειες	146.165,79	120.927,95
Κέρδη από εκποίηση μεταφορικών μέσων	10.839,00	10.905,00
Λοιπά	136.638,77	63.909,56
Σύνολο	<u>293.643,56</u>	<u>195.742,51</u>

29. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

Οι αποζημιώσεις που πληρώθηκαν από την Εταιρεία προς τους ασφαλισμένους για τον κλάδο του αυτοκινήτου και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Αποζημιώσεις κλάδου αυτοκινήτου	(17.282.664,97)	(15.862.106,40)
Αναλογία Αντασφαλιστών Αποζημιώσεις κλάδου αυτοκινήτου	201.584,00	-
Αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	(2.301.768,53)	(2.202.678,43)
Αναλογία Αντασφαλιστών Αποζημιώσεις Λοιπών κλάδων	2.404,67	90.578,80
Σύνολο	<u>(19.380.444,83)</u>	<u>(17.974.206,03)</u>

30. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Ιδία Κράτηση)	(7.883.396,32)	(4.788.071,43)
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Αναλογία Αντασφαλιστών)	51.565,00	(356.210,00)
Σύνολο	<u>(7.831.831,32)</u>	<u>(5.144.281,43)</u>
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Ιδία Κράτηση)	(27.193,17)	499.366,27
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Αναλογία Αντασφαλιστών)	(127.500,00)	12.500,00
Σύνολο	<u>(154.693,17)</u>	<u>511.866,27</u>
Γενικό Σύνολο	<u>(7.986.524,49)</u>	<u>(4.632.415,16)</u>

31. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Αστ.Ευθύνης Αυτοκινήτου)	(6.131.641,92)	(5.215.689,76)
Έσοδο από Προμήθειες Αντασφαλιστών (Αστ.Ευθύνης Αυτοκινήτου)	-	-
Σύνολο	<u>(6.131.641,92)</u>	<u>(5.215.689,76)</u>
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Λοιπών Κλάδων)	(1.490.796,49)	(1.441.784,14)
Έσοδο από Προμήθειες Αντασφαλιστών (Λοιπών Κλάδων)	11.068,03	12.589,31
Σύνολο	<u>(1.479.728,46)</u>	<u>(1.429.194,83)</u>
Γενικό Σύνολο	<u>(7.611.370,38)</u>	<u>(6.644.884,59)</u>

32. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	2.152.177,72	2.035.469,87
Αμοιβές Τρίτων	1.335.159,63	1.040.653,08
Φόροι Τέλη	49.180,76	58.229,54
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	61.313,47	34.740,68
Συνδρομές	261.847,64	234.886,64
Ασφάλιστρα	24.525,86	20.058,18
Επισκευές & Συντηρήσεις	40.919,86	51.599,70
Αποσβέσεις	369.374,52	384.654,20
ΤΕΑΑ-ΠΑΕ από πρωτασφ/σεις	465.745,86	674.361,17
Διάφορα Έξοδα	899.365,51	749.861,42
Σύνολο	<u>5.659.610,83</u>	<u>5.284.514,48</u>

Ο λογαριασμός Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	1.724.985,52	1.617.984,95
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	374.474,24	379.052,73
Αποζημιώσεις απολυμένων	4.696,86	-
Λοιπές παροχές	48.021,10	38.432,19
Σύνολο	<u>2.152.177,72</u>	<u>2.035.469,87</u>

33. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	10.661,12	9.026,72
Προβλέψεις επισφαλών Απαιτήσεων	627.986,55	286.020,17
Λοιπά Έξοδα	180.021,66	199.047,77
Σύνολο	<u>818.669,33</u>	<u>494.094,66</u>

34. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Βάσει του Ν. 4110/2013 ο συντελεστής φορολόγησης κερδών ανέρχεται σε 26% για τις φορολογικές χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2013 και μετά. Σύμφωνα με τον νέο φορολογικό νόμο 4334/2015 που ψηφίστηκε στις 16/07/2015, ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, αυξήθηκε από 26% σε 29% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 01/01/2015. Για τα διανεμόμενα κέρδη, ο φόρος ανέρχεται σε 10%.

Ο φόρος εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	2.627.470,08	2.270.607,56
Λοιποί Φόροι	165.947,69	150.841,47
Αναβαλλόμενος Φόρος	(805.147,42)	(600.814,63)
Σύνολο	<u>1.988.270,35</u>	<u>1.820.634,40</u>
Κέρδη/Ζημίες πρό Φόρων	7.315.507,33	7.613.029,39
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	29%	26%
Φόρος	2.121.497,13	1.979.387,64
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	609.728,65	-162.599,59
Λοιπές Προσαρμογές	-742.955,43	3.846,34
Σύνολο	<u>1.988.270,35</u>	<u>1.820.634,40</u>

35. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται με τη διαίρεση του καθαρού κέρδους μετά τους φόρους με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης.

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Αριθμός μετοχών	18.567.912	18.567.912
Μείον: Αριθμός Ιδίων μετοχών	(244.995)	(170.697)
Σύνολο μετοχών	18.322.917	18.397.215
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	5.327.236,99	5.792.394,99
Σταθμισμένος Μ.Ο. αριθμών μετοχών σε κυκλοφορία	18.333.832	18.333.832
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,2906	0,3159

36. ΔΙΑΝΟΜΗ

Τα κέρδη της χρήσης 2015 μετά φόρων ανέρχονται στο ποσό των € 5.327.236,99. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση:

- Το σχηματισμό του κατά νόμου τακτικού αποθεματικού.
- Τη διανομή μερίσματος € 0,03 ανά μετοχή. Από το διανεμηθέν μέρισμα θα παρακρατηθεί ο εκάστοτε ισχύων φόρος.

37. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Ως ασφαλιστική επιχείρηση η Εταιρεία εμπλέκεται (με την ιδιότητα είτε του εναγόμενου είτε του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων καθώς και σε λοιπές διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της λειτουργίας της.

Η εκτίμηση της Διοίκησης και των Νομικών της Συμβούλων είναι ότι οι ενδεχόμενες ζημίες που μπορεί να προκύψουν από δικαστικές υποθέσεις διεκδικήσεων κατά της Εταιρείας, οι οποίες είναι εκκρεμείς στα δικαστήρια, συμπεριλαμβάνονται στις συνολικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας στις 31/12/2015 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, πέραν των ήδη καταχωρηθέντων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2015 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 22.216,25 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς. Επίσης, ποσό € 37.206,27 αφορά εγγυήσεις σε ΟΤΑ και ΔΕΚΟ και ποσό € 557.405,00 αφορά σε εγγύηση πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Σύμφωνα με τον Ν.3842/2010 άρθρο 17 παράγραφος 3 και την ΠΟΛ 1159/2011 που έχουν ισχύ για ισολογισμούς που κλείνουν από 30 Ιουνίου 2011 και μετά, ο φορολογικός έλεγχος των επιχειρήσεων που ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές ή Ελεγκτικά γραφεία που είναι εγγεγραμμένο στο δημόσιο μητρώο του Ν. 3693/2008 (ΦΕΚ 174 Α') θα διενεργείται πλέον από αυτούς. Οι νόμιμοι ελεγκτές θα εκδίδουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης».

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/2016 του Υπουργείου Οικονομικών που αποδέχεται τη γνωμοδότηση υπ' αριθ. 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 για την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (πέντε χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έχει υποβληθεί).

Για τις χρήσεις που αρχίζουν από 01.01.2014 και εφεξής στο νόμο 4174/2013 ορίζεται ως γενικός χρόνος παραγραφής, η 5ετία από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με την ΠΟΛ 1159/26/7/2011 και έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης με Σύμφωνη Γνώμη χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Εκκρεμεί η οριστικοποίηση των ελέγχων από το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις 2014 και 2015, η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2013. Ο έλεγχος της κλειόμενης χρήσης δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και το σχετικά φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2015. Ο εν λόγω έλεγχος δεν αναμένεται να επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2009 και 2010 θα ελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές βάσει των κανόνων και διαδικασιών που ίσχυαν μέχρι την εφαρμογή του προαναφερθέντος νόμου. Την κλειόμενη χρήση, εκδόθηκε η εντολή μερικού επιτόπιου ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009 & 2010 για τα φορολογικά αντικείμενα Εισοδήματος, ΦΠΑ, Λοιποί φόροι, τέλη-εισφορές, ΚΒΣ. Έως και την ημερομηνία έκδοσης της έκθεσης ελέγχου δεν είχε ολοκληρωθεί ο σχετικός έλεγχος.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους € 300.000,00.

Δεσμεύσεις από λειτουργικά μισθώματα

Η Εταιρεία για τις ανάγκες λειτουργίας της στη χρήση 2015 μίσθωσε 6 ακίνητα.

Τα συνολικά έξοδα ενοικίασης περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση Συνολικών Εσόδων των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 και ανέρχονται σε € 20.081,59 και € 26.629,17 την 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 έχουν ως κάτωθι:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2015</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2014</u>
Εντός ενός έτους	16.584,00	17.390,67
1 με 5 έτη	41.836,00	37.536,00
Πάνω από 5 έτη	23.716,00	37.064,00
Σύνολο	<u>82.136,00</u>	<u>91.990,67</u>

38. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΑ

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς Εταιρείες.

Η Εταιρεία δεν έχει συνδεδεμένες εταιρείες με την έννοια που αυτές ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών».

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2015

	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.A.E.Γ.Α.	592,87	1.044,78	1.044,78	-
INTERBROKERS A.E	11.459,99	238.767,81	5.114,97	642.370,17
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	7.779,90	-	2.400,00	1.362.871,68
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	442.007,79	-	6.049,59	206.391,66
VENUS A.E.	-	680,63	-	-
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.937,66	491,80	1.044,79	1.450,00
Σύνολο	<u>464.778,21</u>	<u>240.985,02</u>	<u>15.654,13</u>	<u>2.213.083,51</u>
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	31.260,83	173,18	-	513.820,76
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	9.820,98	191,32	-	140.270,92
Σύνολο	<u>41.081,81</u>	<u>364,50</u>	<u>0,00</u>	<u>654.091,68</u>

31 Δεκεμβρίου 2014

	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA Α.Α.Ε.Γ.Α.	369,32	3.916,49	1.200,00	3.000,00
INTERBROKERS Α.Ε	371.307,36	61.385,65	4.792,66	839.786,16
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	-	68.511,98	2.000,00	791.229,19
INTERLIFE PROPERTIES Α.Ε.	372.282,12	-	6.223,09	51.180,41
VENUS Α.Ε.	680,63	-	1.200,00	-
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.789,86	-	1.200,00	-
Σύνολο	747.429,29	133.814,12	16.615,75	1.685.195,76
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	25.686,68	0,00	0,00	339.254,53
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	5.913,86	7.367,65	3.778,66	230.965,95
Λοιπά				
Σύνολο	31.600,54	7.367,65	3.778,66	570.220,48

39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

Θεσσαλονίκη, 28 Απριλίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. Ξουρής Δημήτριος ΑΔΤ: ΑΒ 360518	Ο Διευθύνων Σύμβουλος Βοτσαρίδης Π.Ιωάννης ΑΔΤ: ΑΚ 300715	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών Πρόιος Αθανάσιος Αρ. Αδείας: 013360 / Α' Τάξη	Ο Αναλογιστής Μαργιός Βασίλης Αρ. Αδ.: 89567/5556/12-1-76 ΔΑΕ-ΕΠΕ: 83/22-1 -76
-----------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------