



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007



Λ. Κηφισίας 274, 15232 Χαλάνδρι
Τηλ: 210 6829601 Fax: 210 6844780
www.europaikipisti.gr
e-mail: info@europisti.gr

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 322801000
Α.Φ.Μ. 094060402



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
A. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Δ.Σ.....	5
B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	7
Γ. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.....	10
Δ. Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.....	66
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσης	124
ΣΤ. Πληροφορίες (με παραπομπή) του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005.....	126
Ζ. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	129



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014



A. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου



Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:

1. Σταύρος Λεκκάκος, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος του Δ.Σ.
3. Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Οι κάτωθι υπογράφωντες, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

Α. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» για τη χρήση 1/1/14-31/12/14, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Β. Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Χαλάνδρι, 27 Μαρτίου 2015

Οι δηλούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος

Σταύρος Λεκκάκος

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Νικόλαος Χαλκιάπουλος



Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2013, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. 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 παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφορικά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Χαλάνδρι, 30 Μαρτίου 2015

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

PANNELL KERR FORSTER

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 132
Λ. Κηφισίας 124, 115 26 - Αθήνα

Ευστάθιος Π.Καγιούλης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 13271



Γ. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου



Ενοποιημένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» για την χρήση από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2, και με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2γ, 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρίας, σας υποβάλλουμε για την κλεισμένη χρήση από 01/01/2014 έως 31/12/2014 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνει, τις ελεγμένες Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων και την Έκθεση Ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών λογιστών. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης εταιρικής χρήσης (1/1/2014 - 31/12/2014), όπως και σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.



A) Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις περιόδου αναφοράς

Ο όμιλος εταιριών της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.», δραστηριοποιείται κυρίως στον ασφαλιστικό τομέα, επιπρόσθετα όμως παρέχει υπηρεσίες στον χρηματοοικονομικό τομέα, καθώς επίσης και σε μικρότερη κλίμακα σε άλλου είδους τομείς.

Το Ευρωπαϊκό οικονομικό περιβάλλον

Ύστερα από τρία έτη συνεχούς ύφεσης, η Ζώνη του Ευρώ ανέκαμψε (έστω και με μικρή ανάπτυξη) το 2014. Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,7 % έναντι μείωσης κατά 0,4 % το 2013 ενώ στην Ευρωπαϊκή Ένωση το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,3 % έναντι μηδενικής μεταβολής το 2013. Παρόλα αυτά πολλές επιφυλάξεις διατηρούνται καθώς είναι αρκετά νωρίς για να υποστηριχθεί πως η κρίση έλαβε οριστικά τέλος. Η ανάκαμψη της Ζώνης του Ευρώ από τη ύφεση του 2012-2013 είναι αφενός βραδύτερη των προσδοκιών και αφετέρου εύθραυστη και άνιση μεταξύ των επιμέρους οικονομιών. Οι δύο μεγαλύτερες οικονομίες της Ευρωζώνης ήταν σε αποκλίνουσες πορείες τους τελευταίους τρεις μήνες του 2014, με τη γερμανική οικονομία να ανοίγει ταχύτητα, ενώ η γαλλική επιβράδυνε πετυχαίνοντας οριακή ανάπτυξη. Σε ύφεση βρέθηκαν 4 χώρες από τις 28 της ΕΕ το 2014 έναντι 11 χωρών το προηγούμενο έτος. Από τις χώρες που αντιμετώπισαν σοβαρές μακροοικονομικές ανισοροπίες κατά τη διάρκεια της κρίσης, η Ελλάδα, η Ισπανία και η Πορτογαλία εξήλθαν από την ύφεση, ενώ Κύπρος και Ιταλία αντιμετώπισαν μείωση του ΑΕΠ για τρίτο συνεχόμενο έτος.

Η ανάπτυξη επισκιάζεται τόσο από τις αδυναμίες που κληροδότησε η κρίση στον ιδιωτικό χρηματοπιστωτικό και μη τομέα αλλά και στον δημόσιο, κυρίως τον υψηλό δανεισμό και τον κατακερματισμό των αγορών, όσο και από τα έκτακτα μέτρα εμπορικού αποκλεισμού που έλαβαν Ευρώπη και Ρωσία για το μεταξύ τους διεθνές εμπόριο με αφορμή την κρίση στην Ουκρανία. Είναι γεγονός ότι οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι επανήλθαν στο προσκήνιο ενώ θρησκευτικές διαμάχες και αίσθημα φόβου και τρομοκρατίας, έκαναν την εμφάνισή τους στην Ευρώπη.

Σε επίπεδο πολιτικοκοινωνικών εξελίξεων οι ευρωεκλογές που πραγματοποιήθηκαν από τις 22 έως τις 25 Μαΐου 2014 σε όλα τα κράτη μέλη, έδειξαν ανακατατάξεις πολιτικών δυνάμεων. Συγκεκριμένα, πολλές κυβερνητικές δυνάμεις των χωρών της Ε.Ε έχασαν τελικά τη μάχη των ευρωεκλογών στη χώρα τους (μεταξύ αυτών και η Ελλάδα). Γενικότερα και ίσως για πρώτη φορά παρατηρείται μια μεγάλη αύξηση στον Ευρωσκεπτικισμό, πράγμα που απορρέει κυρίως από τις οικονομικές εξελίξεις και τα μέτρα λιτότητας, κυρίως στα κράτη μέλη με μεγάλα κρατικά ελλείμματα (Γαλλία, Ελλάδα, Ιταλία κλπ).

Αναφορικά με τις δημοσιονομικές επιδόσεις στην Ευρωζώνη, το πλεόνασμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών εκτιμάται να εμφανιστεί αυξημένο έναντι του 2013. Συγκεκριμένα, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών εμφάνισε πλεόνασμα 17,8 δισ. ευρώ τον Δεκέμβριο του 2014 έναντι πλεονάσματος 19,9 δισ. ευρώ τον Νοέμβριο του 2014. Συνολικά για το 2014, το πλεόνασμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών ήταν 240,2 δις ευρώ, έναντι 214,2 δις ευρώ το 2013.

Τα κύρια χαρακτηριστικά της ευρωπαϊκής οικονομίας, παραμένουν η οικονομική κρίση και η ύφεση, με συνέπεια να κυριαρχεί η αβεβαιότητα και ο σκεπτικισμός για το μέλλον της ΕΕ. Ειδικά στον ευρωπαϊκό νότο, η οικονομική δυσπραγία, η πολιτική της λιτότητας, τα μνημόνια, ο περιορισμός των εισοδημάτων, η αύξηση των φόρων, η αύξηση της ανεργίας, οι κοινωνικές αναταραχές, είναι τα χαρακτηριστικά της εποχής.



Το Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον

Όλα τα διαθέσιμα δεδομένα καταδεικνύουν πως το 2014 ήταν ένα έτος καμπής, κατά το οποίο σταδιακά η Ελληνική οικονομία πλησίασε σε σημείο ανάπτυξης. Η επιβράδυνση της υποχώρησης της εγχώριας ζήτησης συνοδεύτηκε από τη θετική συμβολή και τη βελτίωση των καθαρών εξαγωγών, κυρίως από τον τουρισμό και τις μεταφορές, σε περιβάλλον υποτονικής ακόμη διεθνούς ζήτησης. Συγκεκριμένα, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,7 % το τέταρτο τρίμηνο του 2014 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013 (πηγή ΕΛΣΤΑΤ). Μεγάλη συμβολή για ακόμα μια χρονιά είχε ο ελληνικός τουριστικός κλάδος, του οποίου η άμεση συμβολή στο ΑΕΠ, εκτιμάται στα 17 δις ευρώ. (37- 45 δις ευρώ η έμμεση συμβολή). Τα δημοσιευμένα τριμηνιαία στοιχεία του ΑΕΠ, σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για το 2014, δείχνουν σαφή αποκλιμάκωση της ύφεσης, καθώς το 2014 καταγράφεται θετικός ρυθμός ανάπτυξης (0,8%), για πρώτη φορά μετά το 2007. Επιπλέον, με βάση τα δημοσιευμένα στοιχεία, η αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης αντιστάθμισε την επιβράδυνση των επενδύσεων, ενώ η αύξηση των εξαγωγών συνέβαλε θετικά στη σταθεροποίηση της οικονομίας.

Σύμφωνα με τα στοιχεία που γνωστοποίησε η ΕΛΣΤΑΤ στην Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία τον Οκτώβριο, σε συνδυασμό με αυτά που περιλαμβάνονται στην Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού του 2015, το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης, σε εθνολογιστική βάση, εκτιμάται ότι το 2014 μειώθηκε σε 1,3% του ΑΕΠ (έναντι 1,8% το 2013) και το 2015 θα περιοριστεί περαιτέρω σε 0,2% του ΑΕΠ. Διευκρινίζεται ότι στο έλλειμμα αυτό δεν περιλαμβάνεται η ενίσχυση των τραπεζικών ιδρυμάτων. Παράλληλα, το πρωτογενές πλεόνασμα εκτιμάται σε 2,9% του ΑΕΠ το 2014 (από 2,2% το 2013) και σε 4,0% το 2015, υπό τον όρο ότι ο προϋπολογισμός θα εκτελεστεί χωρίς αποκλίσεις. Αντίστοιχη είναι και η βελτίωση του πρωτογενούς πλεονάσματος όπως αυτό μετράται από το Πρόγραμμα Οικονομικής Πολιτικής, το οποίο διαμορφώνεται σε 1,8% το 2014 και 3,0% του ΑΕΠ το 2015.

Οι συνολικές επενδύσεις παραμένουν ιδιαίτερα χαμηλές αντανακλώντας τη μείωση των ιδιωτικών επενδύσεων, ως αποτέλεσμα κυρίως του περιορισμού της τραπεζικής χρηματοδότησης και του υψηλού κόστους δανεισμού. Η πτώση των ιδιωτικών επενδύσεων εντοπίζεται κυρίως στις επενδύσεις σε κατοικίες, ενώ οι επενδύσεις σε μηχανολογικό και μεταφορικό εξοπλισμό έχουν αρχίσει να δείχνουν σημάδια ανάκαμψης και το μερίδιό τους ως ποσοστό του ΑΕΠ έχει αυξηθεί.

Παρά το γεγονός ότι όλα τα στατιστικά στοιχεία στα μισά του 2014, έδειχναν την μείωση του ελλείμματος του εμπορικού ισοζυγίου, το εμπορικό έλλειμμα αυξήθηκε, καθώς οι εξαγωγές εμφάνισαν μικρή κάμψη σε αντίθεση με τις εισαγωγές που κατέγραψαν μικρή άνοδο σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ. Οι εξαγωγές ανήλθαν σε 27,2 δις. ευρώ, καταγράφοντας μείωση 1,4% έναντι του 2013. Χωρίς τα πετρελαιοειδή η συνολική αξία των εξαγωγών σημείωσε οριακή αύξηση 0,1% ή 12,3 εκ. ευρώ. Αντίθετα, η συνολική αξία των εισαγωγών ανήλθε σε 47,7 δις. ευρώ έναντι 46,8 δις. ευρώ το 2013, εμφανίζοντας αύξηση 1,8%.

Το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου αυξήθηκε στα 20,5 δις. ευρώ έναντι 19,3 δις. ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2013, σημειώνοντας άνοδο 6,4%. Χωρίς τα πετρελαιοειδή, το έλλειμμα αυξήθηκε κατά 2,1 δις. ευρώ ή 15,9%.

Οι τουριστικές υπηρεσίες και η ναυτιλία είναι βασικοί τομείς που παρουσίασαν ισχυρή επεκτατική εξαγωγική δυναμική, ενώ η ζήτηση δεν προέρχεται μόνο από χώρες της ΕΕ.

Η Παγκόσμια και Ευρωπαϊκή ασφαλιστική αγορά

Τα παγκόσμια εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά ζημιών αυξήθηκαν με ρυθμό 2% το 2014 (1.980 δις €), σύμφωνα με την ετήσια έκθεση της Swiss Re. Από αυτά το 18% προέρχεται από τις αναδυόμενες αγορές. Στις προηγούμενες αγορές, η ανάπτυξη επιβραδύνθηκε στο 1,4% από 1,6% το 2013, κυρίως λόγω των μειώσεων στις παραγωγές ασφαλίστρων σε ΗΠΑ και τον Καναδά. Στη Δυτική Ευρώπη υπήρχε μικρή αύξηση των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων προερχόμενη κυρίως



από τις μικρές αυξήσεις των επιτοκίων στη Γερμανία, τη Γαλλία και το Ηνωμένο Βασίλειο. Στη νότια Ευρώπη, ωστόσο, η παραγωγή ασφαλιστρών μειώθηκε σημαντικά. Η συγκεκριμένη μείωση οφείλεται κυρίως στη συρρίκνωση της ζήτησης για την ασφάλιση αυτοκινήτων, με τις πωλήσεις αυτοκινήτων να έχουν φθάσει σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα σε ορισμένες χώρες.

Τα παγκόσμια εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζωής αυξήθηκαν κατά 5% σε πραγματικούς όρους το 2014 (2.450 δις €). Από αυτά το 16% προέρχεται από τις αναδυόμενες αγορές. Στις προηγμένες αγορές, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζωής αυξήθηκαν κατά 4% , με σημαντικά κέρδη στη Δυτική Ευρώπη, τον Καναδά, την Αυστραλία και την Ιαπωνία. Στις ΗΠΑ, η παραγωγή ασφαλιστρών ανέκαμψε μετά από μικρή κάμψη το 2013. Στις αναδυόμενες αγορές, τα έσοδα από ασφάλιστρα ζωής έχουν αυξηθεί κατά 9%.

Για την Ευρωπαϊκή Ασφαλιστική Αγορά, οι προκλήσεις είναι ακόμη μεγαλύτερες λόγω της μακροοικονομικής αβεβαιότητας και της σταδιακής διαμόρφωσης αυστηρότερου πλαισίου λειτουργίας, με περισσότερες απαιτήσεις τόσο για τις ασφαλιστικές εταιρίες όσο και για τους διαμεσολαβούντες. Τα μεγάλα ζητήματα της ευρωπαϊκής ασφαλιστικής αγοράς είναι το Solvency II, το ζήτημα των Συντάξεων, η διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων και ο συστημικός κίνδυνος.

Αναφορικά με το Solvency II, η ημερομηνία εφαρμογής έχει οριστικοποιηθεί για την 01/01/16 ενώ γίνονται συζητήσεις για σταδιακή εφαρμογή του 2ου πυλώνα το 2015. Σχετικά με το θέμα των συντάξεων, συνεχίζεται ο διάλογος με βάση το σύγχρονο εποπτικό μοντέλο για τα Pension Funds (πρόταση Οδηγίας για τα IORP) και τη Λευκή Βίβλο που στοχεύει στη διασφάλιση της βιωσιμότητας των ευρωπαϊκών συνταξιοδοτικών συστημάτων.

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΠΑ), παρακολουθεί στενά την κατάσταση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές για την προετοιμασία για το Solvency II, ώστε να εξασφαλιστεί ότι οι ασφαλιστικές εταιρίες θα συνεχίσουν με συνέπεια να προετοιμάζονται για το Solvency II σε βασικούς τομείς, όπως το σύστημα διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων, τον υπολογισμό του ίδιου κινδύνου, την υποβολή πληροφοριών στις αρμόδιες εθνικές αρχές και την προ-εφαρμογή εσωτερικών μοντέλων.

Η πρόκληση που αντιμετωπίζουν οι ασφαλιστικές εταιρίες είναι διπλή: θα πρέπει να είναι σε θέση να προσαρμόσουν τα επιχειρηματικά τους μοντέλα στις συνθήκες της αγοράς και τις υπάρχουσες απαιτήσεις, ενώ την ίδια στιγμή να ενσωματώσουν στα επιχειρηματικά τους μοντέλα τις ρυθμιστικές απαιτήσεις που προβλέπονται στο νέο πλαίσιο φερεγγυότητας Solvency II.

Η συνολική ασφαλιστική παραγωγή (μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) στην Ευρώπη των 32 χωρών, εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί (πηγή CEA Insurers of Europe και εκτιμήσεις εταιρίας):

Ποσά σε δις. €	Εκτίμηση 2014*		2013		2012		2011		2010		Μεταβ. 2014 έναντι 2013 (%)
	Ποσά	Εκτίμηση	Ποσά	Εκτίμηση	Ποσά	Εκτίμηση	Ποσά	Εκτίμηση	Ποσά	Εκτίμηση	
Ασφαλίσεις Ζωής	680	60%	667	60%	630	58%	633	59%	677	61%	1,95%
Ασφαλίσεις Ζημιών	455	40%	450	40%	450	42%	439	41%	427	39%	1,11%
ΣΥΝΟΛΟ	1.135	100%	1.117	100%	1.080	100%	1.072	100%	1.104	100%	1,61%

* Εκτίμηση Εταιρίας



Οι προκλήσεις που η Ευρωπαϊκή Αγορά θα κληθεί να αντιμετωπίσει το τρέχον έτος έχουν να κάνουν με:

- την αστάθεια στις χρηματαγορές και τα μακροοικονομικά στοιχεία σε συνδυασμό με το ολοένα και μεγαλύτερο αίσθημα αβεβαιότητας
- τη συστηματική ανάγκη για ολοένα και περισσότερη ανάπτυξη και χρήση της τεχνολογίας
- τις γρήγορες αλλαγές των αναγκών και των προσδοκιών των καταναλωτών
- τη συνεχιζόμενη μείωση ζήτησης στις ασφαλίσεις κατά ζημιών (κυρίως στον κλάδο των αυτοκινήτων)
- το ρυθμιστικό περιβάλλον
- την εφαρμογή του 2^{ου} και 3^{ου} Πυλώνα
- τον περισσότερο έλεγχο του συστημικού κινδύνου και την αυτόαξιολόγηση των ιδίων κινδύνων
- τη διαφανή και επαρκή ανάλυση μεγάλου όγκου δεδομένων (Big Data Analysis).
- Μηδενικά επιτόκια.

Οι εταιρίες που θα ξεχωρίσουν από τον ανταγωνισμό, θα είναι αυτές που θα καταφέρουν να προσαρμοστούν άμεσα και αποτελεσματικά στις πιέσεις που θα ασκηθούν από την νέα πραγματικότητα.

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Η μείωση της παραγωγής των εγγεγραμμένων μεικτών ασφαλιστρών στην Ελλάδα, συνεχίστηκε για πέμπτη συνεχόμενη χρονιά. Τα μέτρα λιτότητας και οι συνεχιζόμενες μειώσεις στο συνολικό εισόδημα των ελληνικών νοικοκυριών έχουν συμβάλει σε μεγάλο βαθμό στη συγκεκριμένη μείωση η οποία όπως φαίνεται και στην τελευταία έκθεση της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε) επηρεάζει σε μεγάλο βαθμό τις ασφαλίσεις κατά ζημιών (κυρίως τον κλάδο των αυτοκινήτων). Σημαντικό στοιχείο είναι το γεγονός ότι παρόλο που το 2014 σημειώθηκε άνοδος 21,3% στις πωλήσεις νέων αυτοκινήτων σε σχέση με το 2013 (71.218 νέα οχήματα), η μείωση στα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά ζημιών συνεχίστηκε για ακόμα μια χρονιά. Το συγκεκριμένο γεγονός παρατηρείται κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης μείωσης του τιμολογίου του κλάδου αυτοκινήτων από τις ασφαλιστικές εταιρίες. Από την άλλη πλευρά ο φόβος και ανασφάλεια που επικράτησαν μέσα στο έτος, σχετικά με τις συντάξεις και την υγεία, ώθησαν τις ασφαλίσεις ζωής σε αύξηση (πρώτη φορά μετά από 5 συνεχή έτη) ενώ στο συγκεκριμένο γεγονός συνέβαλλαν και τα νέα μέτρα σχετικά με τη βασική σύνταξη από 1^η Ιανουαρίου 2015 (360 €) και οι νέες περικοπές στις ιατροφαρμακευτικές παροχές.

Τα ζητήματα που απασχόλησαν την Ελληνική ασφαλιστική αγορά σχετίζονται με την αυστηρότερη και απαιτητικότερη Εποπτεία από την ΤτΕ, με πρόσφατο παράδειγμα τις πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας σχετικά με τη συμπεριφορά των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και ρύθμιση θεμάτων εμπορικής πολιτικής ασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς και το αυστηρότερο θεσμικό πλαίσιο του Solvency II, το οποίο προωθεί ρυθμίσεις για περισσότερη διαφάνεια και ενημέρωση, για τον έλεγχο των ανασφάλιστων οχημάτων και για την αναβάθμιση των Διαμεσολαβητών μέσω εκπαίδευσης, πιστοποίησης και διά βίου μάθησης.

Οι απαιτήσεις των καταναλωτών από τους ασφαλιστικούς οργανισμούς φαίνεται να εντείνονται λόγω της μείωσης του εισοδήματος των πολιτών, της μείωσης της αξίας των επενδύσεων, το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων, της διαρκώς αυξανόμενης ανησυχίας για την πορεία των συντάξεων αλλά και της μείωσης του επιπέδου της περιθάλψης. Οι ασφαλιστικοί οργανισμοί, αντιλαμβανόμενοι τις προκλήσεις της αγοράς, ανταποκρίνονται μέσω αυξήσεων κεφαλαίου,

μείωσης λειτουργικού κόστους, πτώση τιμολογίων (ειδικά στο αυτοκίνητο) και μέσω νέων καινοτόμων προγραμμάτων.

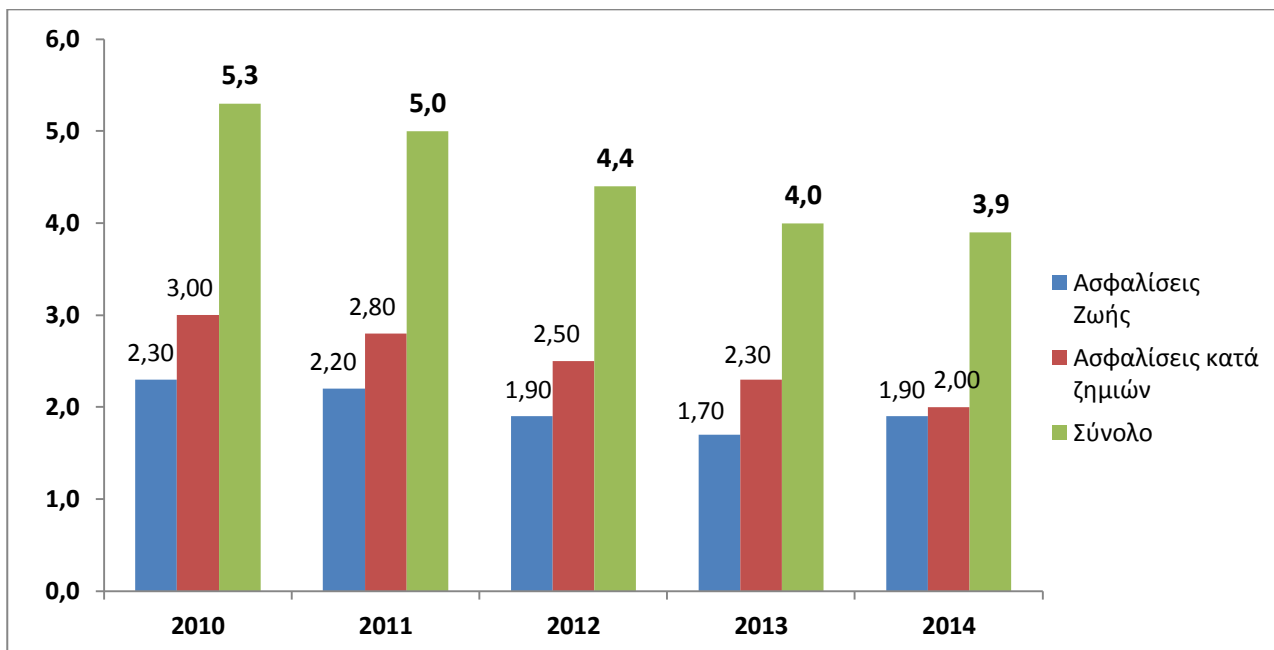
Γενικότερα, η μεγαλύτερη πρόκληση που καλείται να αντιμετωπίσει η ασφαλιστική αγορά είναι ο διευρυμένος ρόλος που καλείται να παίξει στον τομέα των συντάξεων, η ανταπόκριση στις νέες κανονιστικές υποχρεώσεις και ρυθμίσεις και η λειτουργία σε περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων.

Παράλληλα, οι περικοπές στις συντάξεις και στις ιατροφαρμακευτικές παροχές, αναδεικνύουν το ρόλο της ιδιωτικής ασφάλισης σε θέματα υγείας αλλά και αποταμίευσης. Επιπρόσθετα, η μεταφορά ενός μέρους του κινδύνου στους ίδιους τους πολίτες, μέσω των παραπάνω περικοπών, είναι κάτι που τείνει να ενισχύσει την ασφαλιστική συνείδηση του Έλληνα πολίτη. Ωστόσο, η ασφαλιστική συνείδηση θα αυξήσει τις απαιτήσεις των καταναλωτών προς τη δημιουργία καινοτόμων προϊόντων, ικανών να παρέχουν τη στήριξη που χρειάζεται.

Τέλος, οι ασφαλιστικές εταιρίες οφείλουν να λειτουργήσουν οικονομικά και αποτελεσματικά, να τηρήσουν νέους και παλιούς κανονισμούς, να αντέξουν την πίεση του ανταγωνισμού και να εκμεταλλευτούν τις ευκαιρίες για περαιτέρω ανάπτυξη. Οι εταιρίες που τελικά θα αντεπεξέλθουν στο παραπάνω στοίχημα θα αποκτήσουν πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών τους, οι άλλες θα δυσκολευτούν.

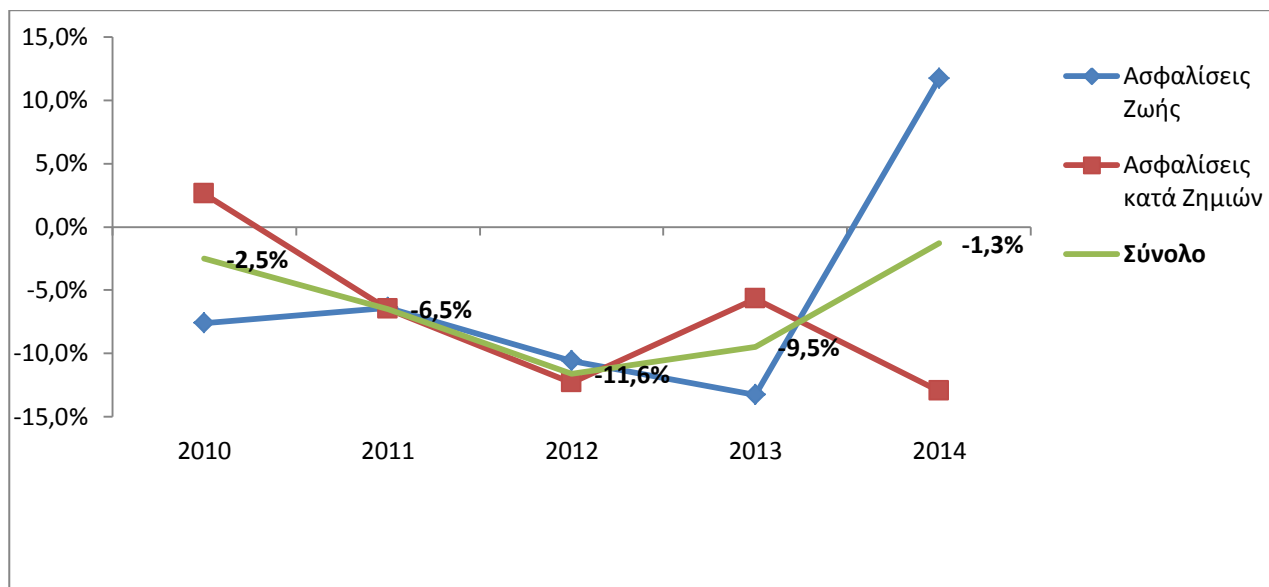
Παρακάτω εμφανίζονται τα αποτελέσματα του 2010, 2011, 2012, 2013 και 2014 (εκτίμηση) που αφορούν τη συνολική εικόνα της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς.

Σύνολο ασφαλίσεων (σε δισ. €) από το 2010 έως το 2014 (εκτίμηση) (Πηγή: ΕΑΕΕ)



Διαχρονική πορεία ποσοστιαίας μεταβολής παραγωγής ασφαλιστρών (2010 – εκτίμηση 2014)

Πηγή: ΕΑΕΕ & εκτιμήσεις εταιρίας



Το 2014 η αγορά συνέχισε να εμφανίζει απώλειες με την συνολική εκτιμώμενη παραγωγή ασφαλιστρών να υποχωρεί κατά περίπου 1,3 %. Η συνολική παραγωγή φαίνεται να διαμορφώνεται περίπου στα 3,9 δις ευρώ έναντι 4,0 δις ευρώ το 2013. Εξαίρεση στις μειώσεις όλων των κλάδων σημείωσε, για πρώτη φορά τα πέντε τελευταία έτη, ο κλάδος ζωής, +11,7 % σε σχέση με το 2013, ενώ ο κλάδος ασφάλισης κατά ζημιών συνέχισε για ακόμα μια φορά τη μείωση του κατά 13,0% σε σχέση με το 2013.



Β) Επισκόπηση Εταιρικών Δραστηριοτήτων

Ο όμιλος της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» περιλαμβάνει, τις παρακάτω εταιρίες (μητρική & θυγατρικές):

- **ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. (μητρική εταιρία)** Έτος ίδρυσης 1977. Αντικείμενο δραστηριοποίησης είναι η παροχή όλων των ειδών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων. Δραστηριοποιείται στον Ελλαδικό χώρο, εξυπηρετεί πάνω από 450.000 πελάτες και έχει παρουσία μέσω 95 γραφείων και 1.000 περίπου πρακτορείων, σε όλη τη χώρα. Απασχολεί 399 εργαζομένους και 4.500 συνεργάτες.

Τα κυριότερα στοιχεία της Εταιρίας είναι:

- ο Έδρα: Δήμος Χαλανδρίου
- ο Ταχυδρομική διεύθυνση: Λ. Κηφισίας 274, 15232 Χαλάνδρι
- ο Διάρκεια Εταιρίας: 77 έτη

Το όραμα του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, αναλλοίωτο στο χρόνο είναι:

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο ο πολίτης θα βρίσκει πλήρη ικανοποίηση όλων των αναγκών του στις δύσκολες ώρες του και όλων των επιθυμιών του.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι εργαζόμενοι θα βρουν μόνιμη και σταθερή δουλειά αλλά και διέξοδο στις οικονομικές, διοικητικές και κοινωνικές φιλοδοξίες τους.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίον οι επενδυτές - οι μέτοχοι - θα βρουν δικαίωση για την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την εταιρία.
- Η δημιουργία ενός πανίσχυρου οικονομικά, συναισθηματικά και πνευματικά οργανισμού.

Σε όλα τα χρόνια της λειτουργίας της η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ στήριξε την ανάπτυξή της στις αρχές της, στη χρηστή διαχείριση, στη σκληρή δουλειά και σε στρατηγικούς στόχους όπως είναι:

- Η συνεχής βελτίωση της ποιότητας και της έκτασης των προσφερομένων υπηρεσιών στον πολίτη – πελάτη.
- Η δημιουργία μιας κοινωνίας ευχαριστημένων ανθρώπων, των ανθρώπων της ΑΕΓΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ, η ικανοποίηση των οποίων θα πηγάζει από τη συμμετοχή τους στους μηχανισμούς των αποφάσεων και τα αποτελέσματα.
- Η επιρροή και πρόσκτηση καθημερινά μεγαλύτερου μέρους της αγοράς πελατών και της αγοράς εργασίας, με στόχο την κατάκτηση της κορυφαίας θέσης.
- Η δημιουργία και ανάπτυξη νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με σκοπό την ταχύτερη υλοποίηση των οικονομικών και διοικητικών φιλοδοξιών των στελεχών της Εταιρίας.

Η Εταιρία διατηρεί αναλλοίωτη στο χρόνο τη φιλοσοφία της να είναι κοντά στους ασφαλισμένους της, με ανθρώπινο πρόσωπο την κρίσιμη στιγμή της αποζημίωσης, εξυπηρετώντας τους με συνέπεια και αφοσίωση.

Η φιλοσοφία αυτή, που χαρακτηρίζει τη διοίκηση της Εταιρίας και το σύνολο των εργαζομένων σε αυτήν, περικλείεται στο σήμα κατατεθέν της, «Πληρώνει Αμέσως».

Το μήνυμα αυτό υποδηλώνει την ξεχωριστή και έξω από τα γνωστά δεδομένα αντίληψη της υπηρεσίας που έχει η Εταιρία για το συνεργάτη, το μέτοχο και κυρίως τον πελάτη.

- **Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**, μέλος του ομίλου ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ, ιδρύθηκε το 1990 με σκοπό τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Το ποσοστό συμμετοχής της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη είναι 99,07%. Το Φεβρουάριο του 2010 η εταιρία, με μια κίνηση που αποτελεί το σημαντικότερο σταθμό στην 23χρονη διαδρομή της, διέυρνε τον εταιρικό



της σκοπό, παρέχοντας πέρα από την υπηρεσία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και την υπηρεσία διαχείρισης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων που προσφέρει σε θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, απορροφώντας την εταιρία ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ FINANCE ΑΕΠΕΥ και αλλάζοντας την επωνυμία της σε ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ.

Τα αμοιβαία κεφάλαια και οι υπηρεσίες διαχείρισης ιδιωτικών χαρτοφυλακίων της ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ανταποκρίνονται με τον καλύτερο δυνατό τρόπο σε ένα ευρύτατο φάσμα αναγκών και προσδοκιών κάθε είδους επενδυτή, προσφέροντας την άμεση και εύκολη πρόσβαση σε κάθε δυνατότητα κέρδους που παρουσιάζεται στις παγκόσμιες αγορές.

Με αξιοπιστία, σιγουριά και σοβαρότητα για 24 και πλέον έτη, η ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ στηρίζει την πορεία της σε τρεις βασικούς πυλώνες: την εξειδίκευση, την ασφάλεια και τις προσωποποιημένες υπηρεσίες. Τα χαρτοφυλάκια σχεδιάζονται λαμβάνοντας υπόψη την προσδοκώμενη απόδοση και τον κίνδυνο που επιθυμεί να αναλάβει ο κάθε επενδυτής. Η επενδυτική στρατηγική διαμορφώνεται μέσα από τη χρήση διαφόρων επενδυτικών εργαλείων και από μια ομάδα έμπειρων, άρτια καταρτισμένων και εξειδικευμένων επαγγελματιών. Τα υπό διαχείριση κεφάλαια της εταιρίας στο τέλος του 2014 ανέρχονταν σε 308 εκατ. € αυξημένα κατά 115 εκατ. € (59.6%) σε σχέση με την 31/12/2013.

- **ALTER EGO A.E.** Έτος ίδρυσης 1986. Το ποσοστό συμμετοχής της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη είναι 85,14%. Η Alter Ego A.E., πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2008, δραστηριοποιείται στο χώρο του Facilities Management. Ακολουθώντας την τακτική διεξόδου στην αγορά των επιχειρήσεων, καλύπτει πλήρως τις ανάγκες τους, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως τεχνική υποστήριξη, διαχείριση έργου μετεγκατάστασης, μελέτη & κατασκευή χώρων, υπηρεσίες φύλαξης, υπηρεσίες καθαρισμού, απολυμάνσεις, διαμόρφωση & συντήρηση χώρων πρασίνου, catering, ολοκληρωμένες λύσεις ηλεκτρονικών συστημάτων τηλεπικοινωνιών και διαδικτύου.

Όλες οι υπηρεσίες συντονίζονται μέσω τηλεφωνικού κέντρου με αριθμό κλήσης 18123 όλο το 24ωρο, 365 ημέρες το χρόνο, με 40 ειδικότητες τεχνικών.

Η Alter Ego A.E. συμπληρώνει το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών της με την στρατηγική μονάδα MEDICAL-ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΥΓΕΙΑΣ της οποίας αντικείμενο δραστηριοποίησης είναι η παροχή υπηρεσιών πρωτοβάθμιας υγείας με προνομιακό τιμοκατάλογο, μέσω του τηλεφωνικού κέντρου 18123.

- **RELIANCE Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων:** Έτος ίδρυσης 2012. Το ποσοστό συμμετοχής της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη είναι 100,00%. Η Reliance είναι μεσιτική εταιρία, η οποία δεν έχει ξεκινήσει ακόμα τη δραστηριοποίησή της.

Σύνοψη Βασικών Ενοποιημένων Οικονομικών Μεγεθών

Τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου τα οποία προσδιορίζονται κατά κύριο λόγο από τα μεγέθη της Μητρικής Εταιρίας, έχουν για τη χρήση 2014 ως ακολούθως:

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για το 2014 σε 15.056 χιλ. € και σε 10.191 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 13.515 χιλ. € προ φόρων και 9.530 χιλ. € μετά από φόρους το 2013. Η εν λόγω αύξηση των κερδών οφείλεται κυρίως στη αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 2.441 χιλ. €, στη μεγάλη αύξηση στο καθαρό εισόδημα από τις επενδύσεις ασφαλίσσεων (2.916 χιλ. € το 2014, έναντι 771 χιλ. € το 2013) και στην μείωση των δεδουλευμένων προμηθειών και εξόδων παραγωγής από 41.737 χιλ. € το 2013 σε 38.639 χιλ. € το 2014.

Τα κέρδη της μητρικής εταιρίας για το 2014 διαμορφώθηκαν σε 15.108 χιλ. € προ φόρων και 10.248 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 13.388 χιλ. € και 9.487 χιλ. € αντίστοιχα του 2013.

Τα μεικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα της μητρικής εταιρίας, ανήλθαν το 2014 σε 168.587 χιλ. €, έναντι 165.420 χιλ. € του 2013 παρουσιάζοντας αύξηση 1,9%, όταν το σύνολο του κλάδου εκτιμούμε ότι θα εμφανίσει μείωση κατά περίπου 1,3%.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εμφάνισαν ελαφρά μείωση και ανήλθαν στο ποσό των 70.255 χιλ.

€ έναντι ποσού 70.878 χιλ. € της προηγούμενης χρήσεως.

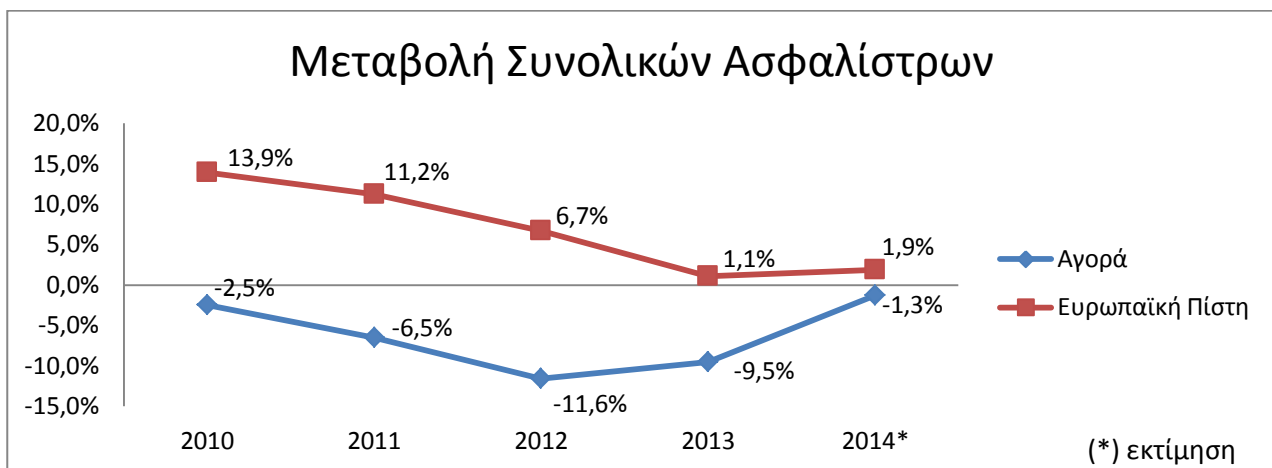
Τα έσοδα επενδύσεων του ομίλου ανήλθαν στη χρήση 2014 στο ποσό των 4.508 χιλ. €, έναντι ποσού 4.560 χιλ. € της χρήσεως 2013.

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων του ομίλου ανήλθε στο ποσό των 234.305 χιλ. €, έναντι ποσού 216.091 χιλ. € το 2013, ήτοι παρουσίασε αύξηση 8,4% ή 18,2 εκ. €, γεγονός που αποδεικνύει την ισχυροποίηση των αποθεμάτων της εταιρίας.

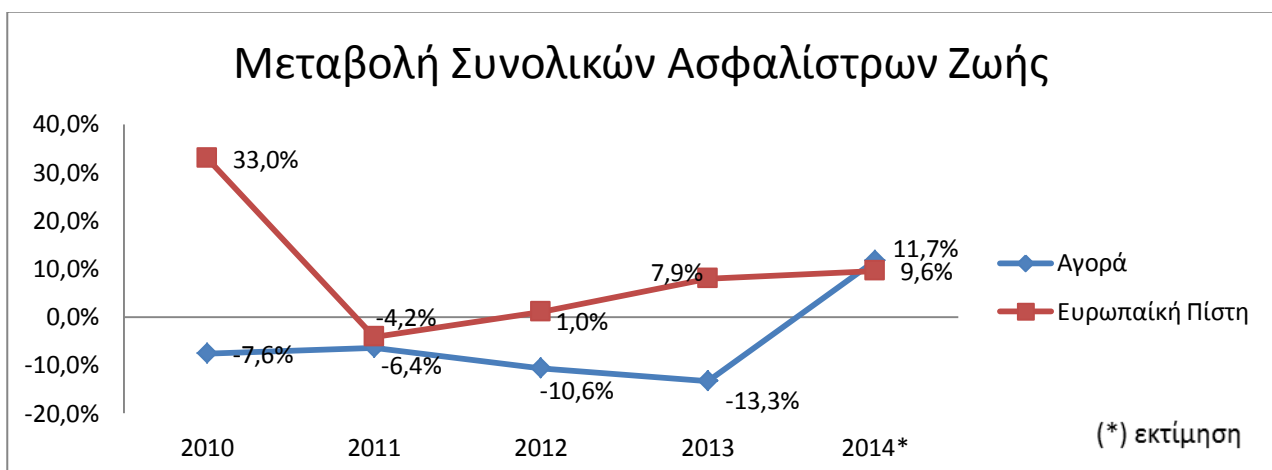
Τα έξοδα διάθεσης και λειτουργίας του ομίλου σαν σύνολο ανήλθαν το 2014 σε 24.980 χιλ. € έναντι ποσού 25.640 χιλ. € το 2013, μειωμένα κατά 2,6%.

Παραγωγή Ασφαλίσεων

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της ποσοστιαίας μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλίσεων σε σχέση με τα προηγούμενα έτη για την ασφαλιστική αγορά και την εταιρία. (πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και Εκτιμήσεις Εταιρίας)



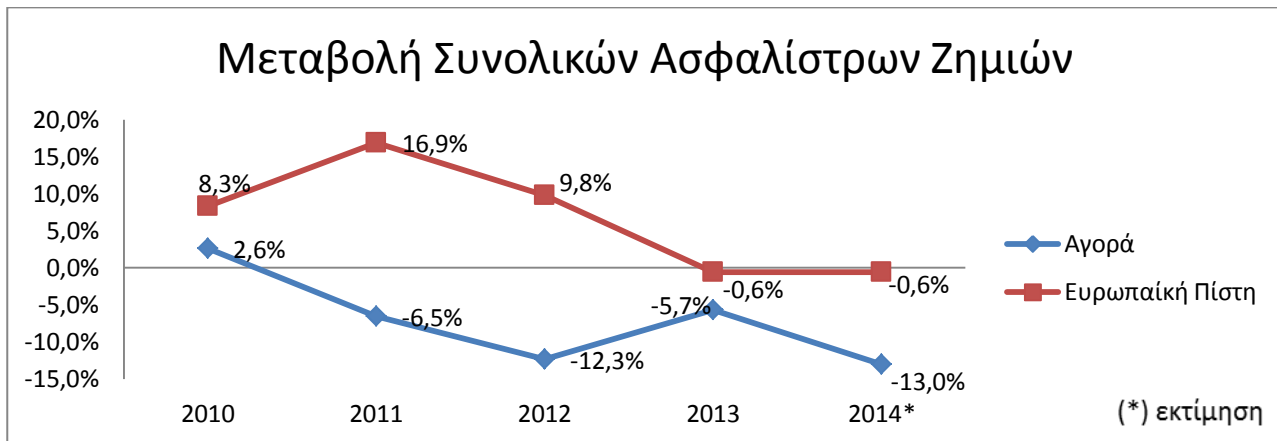
Αναφορικά με τον κλάδο Ζωής, τα ασφαλίσιμα της εταιρίας διαμορφώθηκαν στα 38,6 εκ. € έναντι 35,2 εκ. € την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο σημειώνοντας μεγάλη αύξηση 9,6 %. Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλίσεων Ζωής σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την ασφαλιστική αγορά και την εταιρία. (πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και Εκτιμήσεις Εταιρίας)





Η παραγωγή της εταιρίας στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, παρουσίασε ελαφρά μείωση κλείνοντας στα 82,9 εκ. € έναντι 84,3 εκ. € το 2013. Τέλος, η παραγωγή της εταιρίας στους λοιπούς Γενικούς Κλάδους είχε μικρή αύξηση 1,3 %, κλείνοντας στα 44,8 εκ. € από 44,2 εκ. €.

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλιστρών ζημιών σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την ασφαλιστική αγορά και την εταιρία.



Η παραγωγή της Εταιρίας υποστηρίζεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο 95 γραφείων σε όλη την Ελλάδα τα οποία είναι εγκατεστημένα στην Αττική (39), στο Αγρίνιο (1), στην Άνδρο (1), στην Αταλάντη (1), στην Αλεξανδρούπολη (1), στην Άρτα (1), στην Βέροια (1), στον Βόλο (1), στην Δράμα (1), στο Ηράκλειο Κρήτης (6), στην Θεσσαλονίκη (4), στα Ιωάννινα (2), στην Καλαμάτα (2), στην Καστοριά (1), στην Κατερίνη (3), στην Κεφαλονιά (2), Κέρκυρα (2), στην Κομοτηνή (1), στη Κόρινθο (2), στην Κω (1), στην Λαμία (1), στη Λειβαδιά (1), στη Λάρισα (2), στην Νάουσα (1), στο Ναύπλιο (1), στην Ξάνθη (1), Πάτρα (2), στον Πύργο (1), στο Ρέθυμνο (1), στη Ρόδο (2), στη Σάμο (1), στις Σέρρες (2), στη Σκύδρα (1), στην Τήνο (1), στην Τρίπολη (1), στην Χαλκίδα (2) και στα Χανιά (1).

Τεχνικό Αποτέλεσμα

Το τεχνικό αποτέλεσμα του ομίλου σαν σύνολο διαμορφώθηκε στα 31,8 εκ. €, έναντι 28,9 εκ. € το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Το τεχνικό αποτέλεσμα στις Ασφαλίσεις Ζωής έκλεισε στις 58 χιλ. €, έναντι 926 χιλ. €. το 2013, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποθεμάτων κατά 7,3 εκ. €.

Το τεχνικό αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων έκλεισε στα 18,7 εκ. € έναντι 14,3 εκ. € την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας μεγάλη αύξηση 30,8 %, κυρίως λόγω μείωσης των δεδουλευμένων προμηθειών και εξόδων παραγωγής.

Το τεχνικό αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων λοιπών κλάδων έκλεισε στα 13,1 εκ. € έναντι 13,7 εκ. € το 2013, κυρίως λόγω της αύξησης των ασφαλιστικών προβλέψεων και των αντασφαλίσεων.

Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα κέρδη μετά φόρων του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 10.191 χιλ. € έναντι 9.530 χιλ. € τη χρήση του 2013.

Κέρδη ανά μετοχή



Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται σε 0,3706 €, έναντι 0,3464 € την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των 70,1 εκ. €, αντιπροσωπεύοντας το 21,3% του συνολικού παθητικού. Στις 31/12/13 τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια ανέρχονταν σε 57,6 εκ. € και αντιπροσώπευαν το 19,2% του συνολικού παθητικού του Ομίλου.

Τα αντίστοιχα ποσά για την μητρική εταιρία ανέρχονται σε 71,6 εκ. € έναντι 59,0 εκ. € την 31/12/13.

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε στα 329,7 εκ. € αυξημένο κατά 10,0% σε σχέση με την 31/12/13. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. (αύξηση 30,9%)

Τραπεζικός Δανεισμός (Μακροπρόθεσμος και Βραχυπρόθεσμος)

Ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το σύνολο των παγίων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου ανέρχεται σε 35,1 εκ. € μειωμένο κατά 138 χιλ. € σε σχέση με το 2013 λόγω των αποσβέσεων.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 261 χιλ. € έναντι 5 εκ. € το 2013, κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης των αγορών χρηματοοικονομικών στοιχείων (47,7%).

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο ποσό των -0,38 εκ. € έναντι -0,42 εκ. € το προηγούμενο έτος.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου του ομίλου ήταν 8,8 εκ. €, έναντι 8,9 εκ. € την 31/12/13.

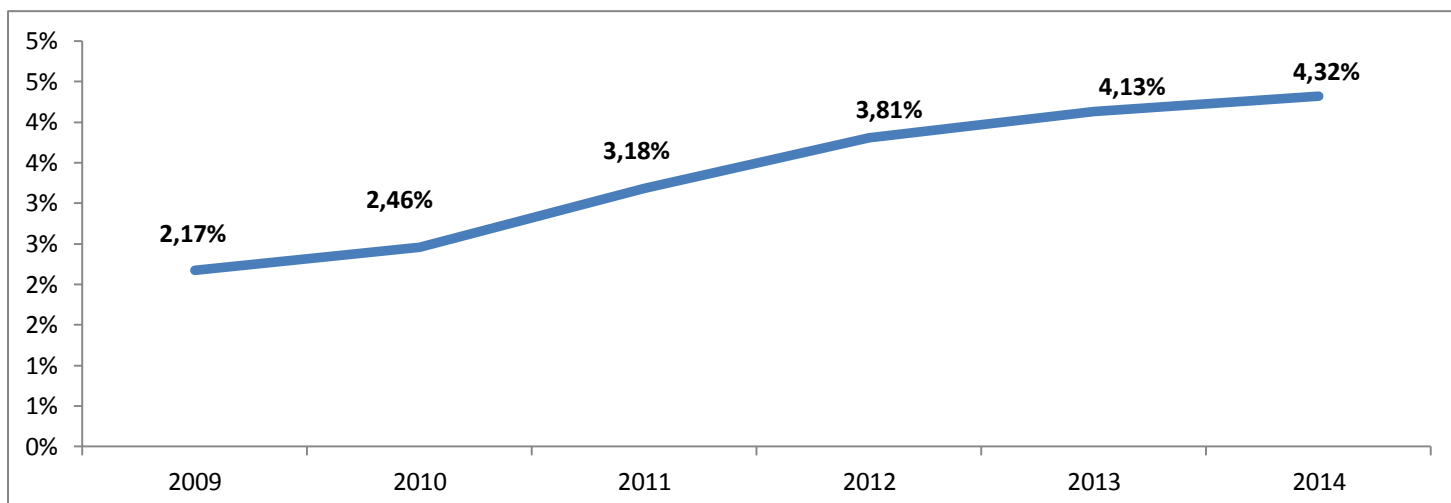
Σημαντικότεροι αριθμοδείκτες

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της εταιρίας για την περίοδο 2011 – 2014, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΕΤΑΙΡΙΑ			
	2014	2013	2012	2011
Κεφαλαιακή Διάρθρωση				
Ποσοστό επενδύσεων στο Ενεργητικό	71,0%	64,9%	64,5%	56,9%
Ποσοστό τίτλων σταθερής απόδοσης στις επενδύσεις	82,7%	80,9%	68,1%	63,7%
Διαχειριστική πολιτική				
Παραγωγή Μεικτών Ασφαλίσεων (μεταβολή ανά έτος)	1,9%	1,1%	6,7%	11,2%
Κόστος πρόσκτησης νέων εργασιών	23,1%	25,5%	26,0%	26,0%
Ποσοστό χρεωστών ασφαλίσεων / Μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	8,0%	19,6%	22,3%	29,8%
Ίδια κράτηση καθαρών ασφαλίσεων και συναφών εσόδων	92,9%	93,6%	93,3%	89,7%
Χρηματοοικονομική Επάρκεια				
Ποσοστό ασφαλιστικών προβλέψεων / Μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	138,9%	130,6%	124,8%	130,1%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων προ φόρων (ROE)	21,0%	22,7%	23,1%	9,6%
Απόδοση ενεργητικού προ φόρων (ROA)	4,5%	4,5%	4,3%	1,5%
Περιθώριο κέρδους προ φόρων	8,9%	8,1%	7,4%	2,7%
Ποσοστό κερδών μετά από φόρους / μετοχικό κεφάλαιο	59,1%	57,5%	55,2%	13,4%

Μερίδιο αγοράς

Παρά τις σωρευτικές απώλειες του κλάδου στα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μεταξύ 2009 και 2014, η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ αυξάνει σταθερά το μερίδιο αγοράς βάσει του κύκλου εργασιών (Πηγή: Ε.Α..Ε.Ε και Εκτιμήσεις εταιρίας).





Γ) Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο από 01/01/2014 έως 31/12/2014 είναι τα κάτωθι:

Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 29/04/2014

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας της 29/04/2014 μεταξύ άλλων αποφάσισε:

- 1) Την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων σε απλή και ενοποιημένη βάση, μετά των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
- 2) Τη μη διανομή μερίσματος για την περίοδο 2013
- 3) Την Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης του 2013
- 4) Την Εκλογή Ελεγκτικής Εταιρίας για τη χρήση 2014
- 5) Την έγκριση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβούλου
- 6) Την παροχή αδείας, σύμφωνα με το άρθρο 23, παράγραφος 1 του κ.ν. 2190/1920, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας και στα στελέχη των διευθύνσεων της εταιρίας για την συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια ή στην Διεύθυνση των εταιριών του ομίλου και των συνδεδεμένων εταιριών, κατά την έννοια του άρθρου 42^ε, παράγραφος 5 του κ.ν. 2190/1920.

Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 11/03/2014

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας της 11/03/2014 αποφάσισε:

- 1) Την Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και ορισμός της ιδιότητας κάθε μέλους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002
- 2) Την εκλογή μελών της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 Ν. 3693/2008
- 3) Την Παροχή αδείας, σύμφωνα με το άρθρο 23, παράγραφος 1 του κ.ν. 2190/1920, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και στα στελέχη των διευθύνσεων της Εταιρίας για την συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια ή στην Διεύθυνση των εταιριών του ομίλου και των συνδεδεμένων εταιριών, κατά την έννοια του άρθρου 42ε, παράγραφος 5 του κ.ν. 2190/1920.

Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 11/12/2014

Η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας της 11/12/2014 αποφάσισε:

- 1) Την Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με κεφαλαιοποίηση: α) των σχηματισθέντων με βάση το ν. 2238/1994 αφορολόγητων αποθεματικών σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013 και β) μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής
- 2) Την Τροποποίηση του περί μετοχικού κεφαλαίου άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας.



Πιστοποίηση Ποιότητας

Τον Οκτώβριο 2014 η εταιρία, επαναπιστοποιήθηκε με την τελευταία έκδοση ISO 9001 του 2008 από την TÜV NORD για τον «Σχεδιασμό και παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών» για το σύνολο του οργανισμού. Η Εταιρία ήταν η πρώτη στον κλάδο της που απέκτησε το εν' λόγω πιστοποιητικό το 2002, για το σύνολο των υπηρεσιών της.

Διάκριση στο θεσμό της ICAP «TRUE LEADERS

Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, στο πλαίσιο του θεσμού “TRUE LEADERS” που εγκαινίασε η ICAP GROUP πέτυχε σημαντική διάκριση, για τέταρτη χρονιά. Πιο συγκεκριμένα η εταιρία, διακρίθηκε ως μια από τις 50 καλύτερες επιχειρήσεις - ηγέτες στην Ελληνική αγορά, ανάμεσα σε 500 εταιρίες. Η βράβευση βασίστηκε σε τέσσερα μετρήσιμα κριτήρια, χωρίς να υπεισέρχεται η υποκειμενική γνώμη κάποιας επιτροπής ή η διαδικασία ψηφοφορίας. Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ ικανοποιούσε και τις τέσσερις προϋποθέσεις βράβευσης: Κερδοφορία, Αύξηση Προσωπικού, υψηλό Rating πιστοληπτικής ικανότητας και Θέση στον Κλάδο, κατά την τετραετία 2011-2014.

Διάκριση στα βραβεία του Ευρωπαϊκού Ινστιτούτου Επιχειρηματικής Ηθικής (EBEN)

Το 2014 η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ βραβεύτηκε με το χρυσό βραβείο επιχειρηματικής ηθικής από το Ευρωπαϊκό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής Επιπλέον, πιστοποιήθηκε με το μοντέλο SEE G. Το ακρωνύμιο SEE G παραπέμπει στο Social, Ethnics, Environment, Governance. Στόχος των συγκεκριμένων βραβείων είναι η ανάδειξη των επιχειρήσεων, οι οποίες εφαρμόζουν συστήματα και πολιτικές που συμβάλλουν στην εταιρική αειφόρα ανάπτυξη αλλά και στην ευρύτερη κοινωνική ευημερία. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ είναι η μοναδική ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα που βραβεύτηκε με το συγκεκριμένο βραβείο.

Διάθεση στην Ελληνική Κοινωνία του προγράμματος «Ιδιωτικό Σύστημα Συνταξιοδότησης»

Η Διοίκηση της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη ανακοίνωσε την 16/07/2014, την διάθεση στην Ελληνική κοινωνία ενός πρωτοποριακού ασφαλιστικού αγαθού με την ονομασία «Ιδιωτικό Σύστημα Συνταξιοδότησης» σε αντιδιαστολή με το Δημόσιο Σύστημα Συνταξιοδότησης και τα συνήθη ιδιωτικά ασφαλιστικά προγράμματα. Κύρια χαρακτηριστικά του «Ιδιωτικού Συστήματος Συνταξιοδότησης» που παρέχεται αποκλειστικά και μόνο από την Ευρωπαϊκή Πίστη, είναι η ελευθερία επιλογής του χρόνου συνταξιοδότησης (ακόμη και μετά από έναν μήνα από την έκδοση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου), του ποσού της σύνταξης, του τρόπου καταβολής της ως ισόβιας ή ορισμένης διάρκειας ή ως εφάπαξ, μεταβίβασης σε άλλον δικαιούχο, αυξομείωσης της παρεχόμενης σύνταξης ανάλογα με την εξέλιξη των οικονομικών του ασφαλιζομένου κ.α. Το κυριότερο όμως χαρακτηριστικό του «Ιδιωτικού Συστήματος Συνταξιοδότησης» είναι ότι δεν έχει κόστος. Λειτουργεί με την μέθοδο της αποταμίευσης (συνταξιοδοτική αποταμίευση) της οποίας οι καταθέσεις επιστρέφονται στην οικογένεια του ασφαλισμένου σε περίπτωση που ο ίδιος δεν θεμελιώσει συνταξιοδοτικό δικαίωμα εξ αιτίας π.χ. απώλειας ζωής πριν από τον χρόνο συνταξιοδότησης. Η Εταιρία διαθέτει το «Ιδιωτικό Σύστημα Συνταξιοδότησης» μέσω των 4500 συνεργατών της σε ολόκληρη την Ελλάδα.

Έκδοση 3^{ου} Απολογισμού Βιωσιμότητας και Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Το 2014, η Ευρωπαϊκή Πίστη εξέδωσε τον τρίτο Απολογισμό Βιωσιμότητας, δηλώνοντας τη δέσμευσή της στις υποχρεώσεις που απορρέουν από την έννοια του υπεύθυνου εταιρικού πολίτη. Μοντέλο συμπεριφοράς αποτέλεσε το πρότυπο GRI G3 σε συνδυασμό με τις κατευθυντήριες γραμμές του ISO26000 (Κοινωνική Προσφορά, Καταναλωτικά Ζητήματα, Εργασιακές Σχέσεις και Πρακτικές, Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών, Ανθρώπινα



Δικαιώματα, Περιβάλλον, Εταιρική Διακυβέρνηση) και το οποίο χρησιμοποιήθηκε ως οδηγός και φορέας αλλαγής. Ο Απολογισμός Βιωσιμότητας της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί μια μορφή απολογισμού απευθυνόμενη στο σύνολο των εταίρων με στόχο την ενημέρωσή τους για την πολιτική, τα προγράμματα, τις δράσεις και μελλοντικούς στόχους της, με άξονα την προαγωγή της κοινωνικά υπεύθυνης λειτουργίας της. Εν αντιθέσει με τον τακτικό, χρηματοοικονομικό απολογισμό που απευθύνεται κυρίως στους μετόχους του οργανισμού, ο απολογισμός βιωσιμότητας, ο οποίος αναφέρεται στην περίοδο Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2013, αποτυπώνει την εθελοντική πρωτοβουλία της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη να ενημερώσει το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο για τις επιπτώσεις (θετικές και αρνητικές) της εταιρικής της δραστηριότητας, υιοθετώντας την σύγχρονη θεώρηση των αρχών της διαφάνειας και της λογοδοσίας.

Λοιπές ενέργειες

Παράλληλα η εταιρία επέτυχε την:

- ✓ Ισχυροποίηση του Brand Name της στα δίκτυα πωλήσεων
- ✓ Πλήρη κάλυψη του Επόπτη στις αιτούμενες αναφορές
- ✓ Επέκταση των συνεργασιών του «Ασφαλιστικού Γονέα» και την οικονομική επιβράβευση των ασφαλισμένων ύψους 598 χιλ € μέσω αυτού
- ✓ Σημαντική αύξηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, η οποία ξεπέρασε τα 500 χιλ. μέσα στο 2014.

Διάκριση της θυγατρικής Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. απέσπασε σημαντικό αριθμό διακρίσεων, για στην απονομή των Fund Managers' Awards 2014 που διοργανώθηκαν από την Πανελλήνια Ένωση Μεριδιούχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΠΕΜΑΚΟ). Πιο συγκεκριμένα, η Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. έλαβε συνολικά 4 βραβεία για τη διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της. Τα βραβεία αφορούν στη διαχείριση των Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού για την περίοδο 09/2013 - 09/2014, καθώς και στη διαχείριση των Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, Εξωτερικού και Ομολογιακών για την 3ετία 09/2011 – 09/2014.

Δ) Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Ο Όμιλος «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην αγορά των Ασφαλίσεων και των Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών και σε αυτό το πλαίσιο εκτίθεται δυνητικά σε μια σειρά από κινδύνους. Το γενικότερο πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου επηρεάζεται από την μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και κύριο στόχο έχει την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης αρνητικής τους επίδρασης στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων. Ο Όμιλος για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής – Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζα της Ελλάδος (ΔΕΙΑ) αλλά και της προετοιμασίας για την εφαρμογή της Φερεγγυότητας II (Solvency II). Για τον σκοπό αυτό έχουν συσταθεί και λειτουργούν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου όπως



Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Επιτροπή Επενδύσεων & Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων

Η Ευρωπαϊκή Πίστη αναγνωρίζοντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει κατά την επιχειρηματική της λειτουργία και την ανάγκη για την αποτελεσματική διαχείρισή τους έχει αναπτύξει συγκεκριμένη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων. Η Στρατηγική αυτή εκφράζει τη θέση της Εταιρίας και ορίζει τις γενικές κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση των κινδύνων. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρία:

- Αναγνωρίζει και ορίζει τους κινδύνους που αναλαμβάνει.
- Καθορίζει τους επιδιωκόμενους στόχους και τις βασικές κατευθυντήριες αρχές της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.
- Ορίζει την ικανότητα, τη διάθεση/ ανοχή και το προφίλ ανάληψης κινδύνων.
- Θέτει τους δείκτες και τα όρια βάσει των οποίων εξειδικεύονται και μετρώνται τα παραπάνω.
- Καθορίζει το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.

Οι γενικοί στόχοι της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας είναι οι εξής:

- ❖ Η βελτίωση της σχέσης κινδύνου - απόδοσης.
- ❖ Η διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία κατά την επιχειρηματική λειτουργία της βάσει των προτύπων διαχείρισης κινδύνων που διαμορφώνει το Solvency I.
- ❖ Η προετοιμασία της Εταιρίας για την αντιμετώπιση των κινδύνων μέσω των προτύπων διαχείρισης κινδύνων που διαμορφώνει το Solvency II.
- ❖ Η υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από μη αποδεκτές ζημίες, προς όφελος των μετόχων και των ασφαλισμένων.
- ❖ Η διασφάλιση της εναρμόνισης με τις εποπτικές απαιτήσεις καθώς και με τις βέλτιστες πρακτικές.
- ❖ Η εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνων μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή παρωχημένων πολιτικών, διαδικασιών, μεθοδολογιών, υποδειγμάτων, ελέγχων και συστημάτων με γνώμονα την αρχή της αναλογικότητας.
- ❖ Η προώθηση της νοοτροπίας της διαχείρισης κινδύνων σε κάθε επίπεδο της Εταιρίας.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Οι τομείς που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων κατ' ελάχιστον είναι:

1. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιασδήποτε σύμβασης ή οποιασδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με την Εταιρία. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει, τους αντισυμβαλλόμενους, όπως τους μεσίτες ασφαλειών και αντασφαλιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

Στα πλαίσια αυτά υπάρχει ο παρακάτω διαχωρισμός:

Πιστωτικός κίνδυνος (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου σε σχέση με την ανάληψη και την αντασφάλιση)

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλόμενου σε ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο όρος αντισυμβαλλόμενος συμπεριλαμβάνει τους δικαιούχους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και τους ασφαλιστές και αντασφαλιστές.

Πιστωτικός κίνδυνος (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου που αφορά επενδύσεις ή άλλες οικονομικές συναλλαγές)

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αθέτηση ενός εκδότη τίτλων ή του αντισυμβαλλόμενου σε παράγωγα ή /και άλλες πιστωτικές εκθέσεις.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο είναι εκτεθειμένοι ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι μέγεθος το οποίο μπορεί ενδεχόμενα να επηρεάσει αρνητικά την ομαλή ρευστότητα του Ομίλου και της Εταιρίας. Λόγω όμως του μεγάλου αριθμού και της διασποράς της πελατειακής βάσης, δεν υπάρχει υψηλή συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές. Σχετική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου εντοπίζεται στις απαιτήσεις από Πράκτορες Διαχειριστές, λόγω του ότι σε κάποιες περιπτώσεις έχουμε υψηλούς τζίρους σε συνδυασμό με τις ημέρες πίστωσης που έχουν με τον Όμιλο και την Εταιρία.

Για την κατηγορία αυτή, ο Όμιλος και η Εταιρία εκτιμούν τον πιστωτικό κίνδυνο ακολουθώντας τις καθιερωμένες πολιτικές και διαδικασίες και έχουν κάνει τις κατάλληλες προβλέψεις για απομείωση. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από ασφάλιστρα κατά την 31/12/14 ανήρχετο σε 13,5 εκ.€, μειωμένη κατά μεγάλο ποσοστό 58,5 % σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο (32,5 εκ. €) λόγω της εφαρμογής της πράξης της Τράπεζας της Ελλάδος ΠΕΕ 30.

Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των 9.9 εκ. € έναντι 11,4 εκ. € το 2013. Όλοι οι αντασφαλιστές μας είναι υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας (Swiss Re, QBE, Sirius International Insurance, CCR, Scor, Hanover Re, Axis Re) και κατά συνέπεια ο κίνδυνος μη καταβολής των υποχρεώσεων τους είναι μικρός.

Ο Όμιλος και η Εταιρία εφαρμόζουν συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες αφενός τον έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αφετέρου την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεων πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες αλλά και όταν αυτές καταστούν εκπρόθεσμες ή επισφαλείς. Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι απαιτήσεις που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και για τη ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θεωρούνται ως στοιχεία με υψηλό πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες ασκούν σημαντική πίεση στις τράπεζες. Ο Όμιλος και η Εταιρία ακολουθούν κανόνες διαχείρισης διαθεσίμων, ενώ η πιθανότητα έκθεσης σε κίνδυνο λόγω συναλλαγής σε ξένη χώρα ή λόγω αντισυμβαλλόμενου παρακολουθείται κεντρικά. Το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου είναι επενδυμένα σε αντισυμβαλλόμενους με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση και για μικρό χρονικό διάστημα.



Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση και ως στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς αφορούν σε τοποθετήσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και άλλα χρεόγραφα. Οι δύο αυτές κατηγορίες εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Τα δάνεια περιλαμβάνουν ποσά χορηγηθέντα προς τους συνεργάτες, τα οποία είτε αποπληρώνονται μέσω παρακράτησης δόσεων από τις αμοιβές τους, είτε συμψηφίζονται με αυτές. Τα ανωτέρω δάνεια εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα ο Όμιλος ή η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων. Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 01/01/2014 και την 31/12/2014 ανέρχονταν σε 8,9 εκ. € και σε 8,8 εκ. € αντίστοιχα, παρά την μεταφορά σημαντικών ποσών από τις τραπεζικές καταθέσεις σε έντοκα γραμμάτια Ευρωπαϊκών κρατών υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (κυρίως AA), τα δε αποθεματικά υπερβαίνουν τα 10 εκ. €. Τα δάνεια των εταιριών του Ομίλου συνεχίζουν να είναι μηδενικά. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση την τελευταία δεκαετία) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»), με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

3. Κίνδυνος Αγοράς/ Επενδύσεων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο ή / και τη διακύμανση των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος αυτός μεταξύ άλλων εμπεριέχει τους παρακάτω:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων και της διαφοράς μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Η εταιρία συναλλάσσεται μόνο σε ευρώ και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών / δεικτών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.

Κίνδυνος Ακινήτων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την



αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των ακινήτων επηρεάζοντας έτσι τα στοιχεία του ενεργητικού, συνεπώς και τις επενδύσεις που αφορούν τη γη, τα κτίρια και τα εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων, καθώς και τα ακίνητα για ίδια χρήση.

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων (Spread Risk)

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των πιστωτικών περιθωρίων κινδύνου (spread) πάνω στην καμπύλη μηδενικού κινδύνου (risk free) που επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα στα εταιρικά ομόλογα και στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης.

4. Κίνδυνος αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού (Assets – Liabilities risk)

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που απορρέει από τη δομή των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού (υποχρεώσεις). Η αναντιστοιχία μπορεί να αφορά τη ληκτότητα των στοιχείων, τα επιτόκια, τη συχνότητα ανατιμολόγησης, τα νομίσματα, τα επίπεδα και τη χρονική αναντιστοιχία των χρηματοροών καθώς και τη ληκτότητα της τροποποιημένης μέσης σταθμικής διάρκειας (modified duration).

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών ροών, ο οποίος μπορεί να προέλθει από ενδεχόμενη μελλοντική μεταβολή των κυμαινόμενων επιτοκίων, τα οποία θα διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή/και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή/και υποχρεώσεις του ομίλου. Η Εταιρία εκτίθεται και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αφορούν κυρίως σε μεταβολές στις τιμές των χρεογράφων.

Τα επενδυτικά έσοδα διαμορφώνονται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με τις εξελίξεις των μεγεθών της Ελληνικής οικονομίας και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Η πορεία των χρηματαγορών κατά το 2014 θα επηρεάσει και τα έσοδα από επενδύσεις της Εταιρίας. Για την μείωση της έκθεσης στο προαναφερθέντα κίνδυνο, ο όμιλος συνεχίζει να έχει το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου του, μεγαλύτερο του 82,7%, σε προϊόντα που υπόκεινται σε μικρές διακυμάνσεις τιμών όπως ομόλογα, swar με συγκεκριμένη απόδοση και προθεσμιακές καταθέσεις. Επιπρόσθετα, το 14% περίπου, είναι επενδεδυμένο σε ακίνητα.

5. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την υπερβολική συνολική έκθεση σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, καθώς και σε κοινούς ή συσχετιζόμενους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων τομέων της βιομηχανίας ή γεωγραφικών περιοχών. Κίνδυνος συγκέντρωσης μπορεί να προκύψει σε όλους τους τύπους κινδύνων, όπως των κινδύνων ανάληψης, αντασφάλισης, πιστωτικού, αγοράς, αντισυμβαλλόμενου, ρευστότητας και του λειτουργικού καθώς και σε σχέση με την ανάληψη και την αντασφάλιση. Πιο συγκεκριμένα ο τελευταίος κίνδυνος αφορά την υπερβολική έκθεση σε μεμονωμένους ή συνδεδεμένες ομάδες ασφαλιστών και αντασφαλιστών.

6. Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα.

Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Οι



μηχανισμοί περιλαμβάνουν την καταγραφή των εσωτερικών διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, τον διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, τη συνεχή εκπαίδευση, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών, καθώς και την εποπτεία του τμήματος Εσωτερικό Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Σε περιπτώσεις που οι συνέπειες του λειτουργικού κινδύνου υπερβαίνουν τα θεσπισμένα όρια, η Εταιρία έχει αναπτύξει σχέδιο μείωσης του λειτουργικού κινδύνου στα επιτρεπτά όρια.

7. Κίνδυνος διακοπής των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων (business interruption)

Ο κίνδυνος για την αποτελεσματική εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων/ συνεργατών της Εταιρίας που μπορεί να προκληθεί από διακοπή των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων.

8. Κίνδυνος μη ακρίβειας στα δεδομένα/ πληροφορίες

Ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρία σε όλες τις λειτουργίες της από ανακρίβειες στα δεδομένα και τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί.

9. Κίνδυνος Χώρας

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από κάποια γεγονότα σε μια συγκεκριμένη χώρα, για τα οποία είναι, τουλάχιστον σε κάποιο βαθμό, υπεύθυνη η κυβέρνηση, αλλά σίγουρα δεν τα ορίζει κάποια ιδιωτική επιχείρηση ή φυσικό πρόσωπο. Τέτοια πιθανά γεγονότα περιλαμβάνουν την επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, πολιτικές και κοινωνικές αναταραχές, την εθνικοποίηση και απαλλοτρίωση των περιουσιακών στοιχείων και την αποδιοργανωτική υποτίμηση του νομίσματος. Ο ορισμός αυτός περιλαμβάνει όλες τις μορφές διασυννοριακού δανεισμού σε μια χώρα είτε αφορά δανεισμό στην κυβέρνηση είτε σε μια τράπεζα ή κάποια ιδιωτική επιχείρηση είτε αφορά ένα άτομο.

10. Κίνδυνος Κυβερνητικών Ομολόγων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από μη αναμενόμενες μεταβολές στην αξία των κυβερνητικών ομολόγων (EEA member countries' bonds) που κατέχει η Εταιρία.

11. Πολιτικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από πολιτικές αποφάσεις που επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρίας (π.χ. αλλαγή φορολογικού νόμου, υποτίμηση εγχώριου νομίσματος, δυνατότητες δανεισμού, μεταβολές στο χρέος της χώρας κ.τ.λ.)

12. Κίνδυνος Συμμόρφωσης και Νομικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από παραβιάσεις ή τη μη συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανόνες, τους κανονισμούς, τις συμφωνίες, τις προβλεπόμενες πρακτικές ή τους κανόνες δεοντολογίας.

13. Στρατηγικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από δυσμενείς επιχειρηματικές αποφάσεις (π.χ. εξαγορά, συγχώνευση, ανάπτυξη νέων προϊόντων, εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους κ.τ.λ.), πλημμελή εφαρμογή των αποφάσεων,



έλλειψη ανταπόκρισης στις επιτακτικές αλλαγές της αγοράς, κ.α. Ο Στρατηγικός κίνδυνος είναι συνάρτηση των ακόλουθων στοιχείων: των στρατηγικών στόχων της επιχείρησης, των επιχειρηματικών στρατηγικών που αναπτύσσονται και των πόρων που διατίθενται για την επίτευξη των στόχων αυτών και τέλος της οικονομικής κατάστασης των αγορών, εντός των οποίων λειτουργεί η Εταιρία.

14. Κίνδυνος Φήμης

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την επιδείνωση της φήμης της Εταιρίας ή τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρίας μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, των πελατών ή / και των εποπτικών αρχών.

Ε) Επάρκεια Προβλέψεων με βάση το ΔΠΧΑ 4

Η εταιρία διεξάγει τεστ επάρκειας προβλέψεων των εκκρεμών ζημιών με βάση τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4. Η άσκηση εκτιμά το ύψος της τελικής ζημιάς λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικά στοιχεία των φακέλων και χρησιμοποιώντας όπου χρειάζεται κατάλληλες στατιστικές μεθόδους. Ανάλυση της ανωτέρω εργασίας περιλαμβάνεται στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ΑΝΕΤΑ) που υποβλήθηκε στην Δ.Ε.Ι.Α. μέσω του Υπευθύνου Αναλογιστή της Εταιρίας.

Στ) Επενδύσεις

Ανασκόπηση Αγορών

Κατά τη διάρκεια του έτους συνέβησαν αρκετές αλλαγές και εκπλήξεις. Μετά από ένα αδύναμο πρώτο εξάμηνο (κυρίως λόγω των άσχημων καιρικών συνθηκών) η Αμερικάνικη οικονομία απέδειξε την ανθεκτικότητα της, καθώς κατάφερε να κινηθεί με υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης το δεύτερο εξάμηνο. Αντίστοιχα, η ανεργία υποχώρησε περαιτέρω, η οποία σε συνδυασμό με την ανάπτυξη της οικονομίας οδήγησε τη Fed στην έξοδο από τα προγράμματα ποσοτικής χαλάρωσης και ταυτόχρονα στο να δρομολογήσει την αύξηση των βασικών επιτοκίων. Σε αντίθεση με την Αμερικάνικη οικονομία, οι προσδοκίες για περαιτέρω ανάπτυξη της Ευρωπαϊκής οικονομίας διακόπηκαν στα μέσα τους έτους και αντικαταστάθηκαν από τον φόβο του αποπληθωρισμού που αγγίζει το σενάριο να βρεθεί σε αντίστοιχη θέση με αυτή της Ιαπωνίας, η οποία ταλαιπωρείται από χρόνιο αποπληθωρισμό και χαμηλή ανάπτυξη. Ως αποτέλεσμα, μετά τον Ιούνιο, η ΕΚΤ πήρε πρόσθετα μέτρα χαλάρωσης, αλλά η ικανότητα της Ευρώπης να παίρνει έγκαιρα και αποφασιστικά τα κατάλληλα μέτρα παραμένει ακόμη υπό αμφισβήτηση. Άλλα θέματα που απασχόλησαν τους επενδυτές κατά τη διάρκεια του έτους ήταν η κρίση μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας κατά το πρώτο εξάμηνο, καθώς και η μεγάλη πτώση του πετρελαίου και η ενίσχυση του Αμερικανικού δολαρίου έναντι των υπολοίπων ισοτιμιών κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Αναφορικά με την Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, η προσαρμογή στο «Solvency II» σε συνδυασμό με το αβέβαιο επενδυτικό οικονομικό κλίμα οδήγησε σε ένα συντηρητικό επενδυτικό προσανατολισμό του επενδυτικού χαρτοφυλακίου («τακτική κατανομή») σύμφωνα με την στρατηγική κατανομή που έχει αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η γενικότερη στρατηγική είχε ως στόχο τη διαμόρφωση ενός πιο διαφοροποιημένου, ισορροπημένου, όχι μόνο γεωγραφικά, αλλά και ποιοτικά, επενδυτικού χαρτοφυλακίου με σκοπό το περιορισμό του απαιτητού κεφαλαίου φερεγγυότητας και του αναλαμβανόμενου επενδυτικού ρίσκου.

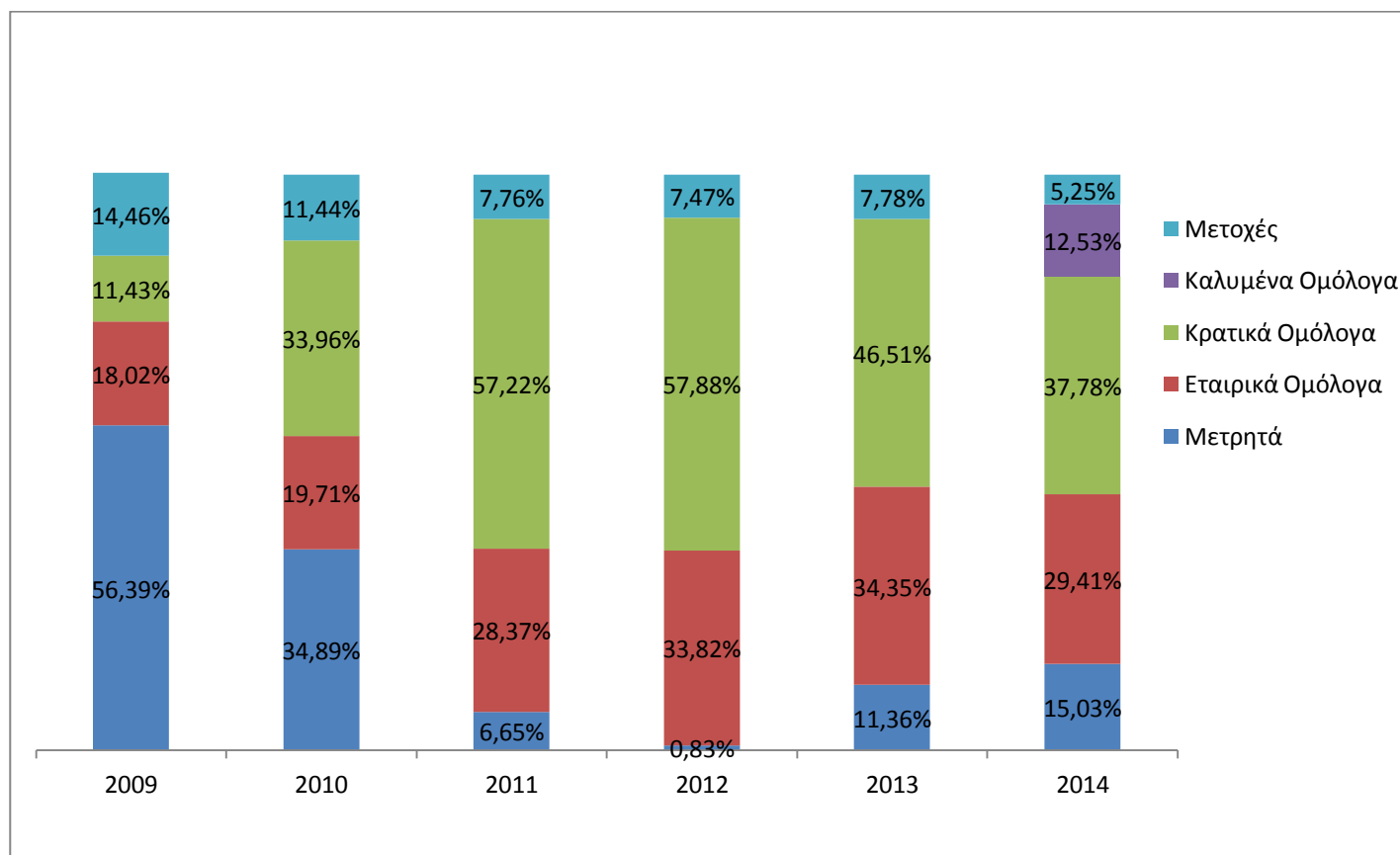
Ο χαμηλός πληθωρισμός και τα προγράμματα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ, είχαν ως αποτέλεσμα να υποχωρήσουν οι αποδόσεις στη λήξη των ομολόγων σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα. Ως αποτέλεσμα, τα μακροχρόνια κρατικά ομόλογα των περιφερειακών χωρών άρχισαν να υπεραποδίδουν των υπολοίπων κατηγοριών και οι αποδόσεις στις λήξεις να σπάνε τα ρεκόρ



των ιστορικών χαμηλών τους. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι τα μακροχρόνια κρατικά ομόλογα της Γερμανίας, Ιταλίας, Ισπανίας και Πορτογαλίας σημείωσαν αποδόσεις 26,5%, 28,5%, 35,4% και 46,7% αντίστοιχα. Σε πλήρη αντίθεση, τα ομόλογα της Ελλάδας, απώλεσαν όλα τα κέρδη του πρώτου εξαμήνου, με το δείκτη των ελληνικών κρατικών ομολόγων να καταγράφει στο τέλος της χρονιάς οριακές απώλειες 0,9%. Στα εταιρικά ομόλογα υψηλής επενδυτικής διαβάθμισης, οι διαφορές απόδοσης μειωνόντουσαν καθ' όλη τη διάρκεια τους έτους, μιας και προτιμήθηκαν από επενδυτές που επιδιώκουν υψηλότερες αποδόσεις σε σχέση με τα κρατικά ομόλογα. Αντιθέτως, οι διαφορές απόδοσης των εταιρικών ομολόγων υψηλής απόδοσης (παρά την μείωση που είχαν σημειώσει κατά το πρώτο εξάμηνο) έκλεισαν σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με το τέλος της προηγούμενης χρονιάς, αποτέλεσμα της αδυναμίας που παρουσιάζει η Ευρωπαϊκή οικονομία, μιας και εταιρίες που εκδίδουν αυτά τα ομόλογα απευθύνονται περισσότερο στην ευρωπαϊκή παρά στην παγκόσμια αγορά προϊόντων και υπηρεσιών. Όσον αφορά στις μετοχές, η Αμερικάνικη αγορά (S&P500) με κέρδη 26,9% υπέρ-απέδωσε σημαντικά της Ευρωπαϊκής (STOXX 600), με κέρδη 4,4%, κυρίως λόγω της στασιμότητας που κατέγραψε η Ευρωπαϊκή αγορά κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους.

Την 31/12/2014 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο έκλεισε στα 258,6 εκ. €, με αύξηση 46,6 εκ. € σε σχέση με την 31/12/2013 (212 εκ. €). Το χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο έκλεισε στα 220,2 εκ. € έναντι 173,6 εκ. € παρουσιάζοντας αύξηση 46,5 εκ. €.

Κατανομή Συνολικού Χρηματοοικονομικού Χαρτοφυλακίου





Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χαρτοφυλάκιο σε αξίες

Το συνολικό χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο σε αξίες αναλύεται ανά κατηγορία ως εξής:

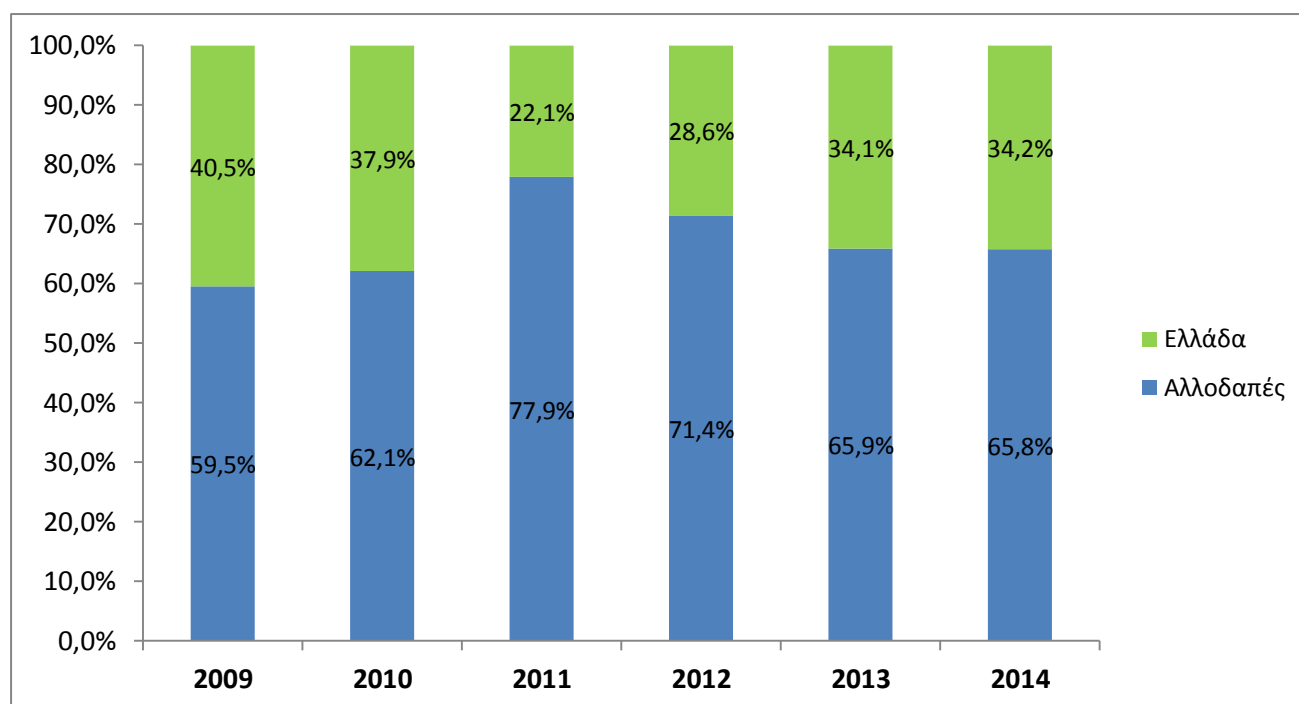
(ποσά σε χιλ. €)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ρευστότητα	45.060	32.347	7.161	1.166	19.731	33.097
<i>Εταιρικά Ομόλογα</i>	14.396	18.277	30.531	47.211	59.662	64.766
<i>Καλυμμένα Ομόλογα</i>						27.590
<i>Κρατικά Ομόλογα</i>	<u>9.136</u>	<u>31.487</u>	<u>61.588</u>	<u>80.791</u>	<u>80.776</u>	<u>83.199</u>
Σύνολο Ομολόγων	23.532	49.764	92.119	128.003	140.438	175.555
Μετοχές	<u>11.315</u>	<u>10.608</u>	<u>8.353</u>	<u>10.436</u>	<u>13.508</u>	<u>11.550</u>
Σύνολο	79.907	92.719	107.633	139.605	173.677	220.202

Η τρέχουσα κατανομή μεταξύ των κύριων επενδυτικών κατηγοριών την 31/12/2014 παρουσιάζει μεταβολές σε σχέση με την κατανομή στις 31/12/2013. Οι μετοχές έχουν μειωθεί κατά 2,5%, τα ομόλογα έχουν μειωθεί κατά 1,2% ενώ τα μετρητά και μέσα χρηματαγοράς έχουν αυξηθεί κατά 3,6%

Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο

Αναλυτικότερα, η εξέλιξη του μετοχικού χαρτοφυλακίου που αντιπροσωπεύει το 5,25% των συνολικών χρηματοοικονομικών επενδύσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα





Οι κινήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου το 2014 είχαν ως στόχο την μείωση της έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε μετοχές. Οι λόγοι που οδήγησαν την επενδυτική επιτροπή της Ευρωπαϊκής Πίστη ΑΕΓΑ στην συγκεκριμένη αλλαγή στρατηγικής ήταν η προετοιμασία της ασφαλιστικής εταιρίας για το Solvency II αλλά και η μείωση θέσεων μετά την παρατεταμένη και πολυετή άνοδο των μετοχών - κυρίως των αμερικάνικων. Ως αποτέλεσμα, η έκθεση σε μετοχές μειώθηκε στο 5,2% του χρηματοοικονομικού χαρτοφυλακίου από 7,7% στην αρχή του έτους.

Συνολικό Ομολογιακό Χαρτοφυλάκιο

Το κύριο χαρακτηριστικό του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου παραμένει η υψηλή πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών, με τη μέση πιστοληπτική ικανότητα να παραμένει σταθερή στο AA-, η μέση διάρκεια ("duration") βρίσκεται στα 3,3 έτη από 2,9 έτη και η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,20% από 1,97%. Η ποσοστιαία κατανομή στο ομολογιακό χαρτοφυλάκιο μεταξύ εταιρικών, κρατικών και καλυμμένων ομολόγων βρίσκεται στο 36,9% / 47,4% / 15,7%. Τέλος, όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου ομολόγων, η έκθεση μας στην Γερμανία, στη Γαλλία, στις ΗΠΑ και στη Νορβηγία παρουσιάζει σημαντική αύξηση κατά 3,6%, 2,6%, 1,5% και 1,3% αντίστοιχα. Αντιθέτως, η έκθεση μας στην Ολλανδία, στην Ιταλία, στην Ελβετία και στην Ελλάδα παρουσιάζει σημαντική μείωση κατά 3,3%, 2,3%, 1,0% και 0,7% αντίστοιχα.

Συνολικό Χαρτοφυλάκιο	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Rating	A-	A-	A+	AA-	AA-	AA-
Maturity	7,70	5,06	3,54	2,97	3,87	3,94
Coupon	4,39	3,68	2,57	2,46	2,91	2,53
Yield to Maturity	5,39	8,53	11,70	1,60	1,97	1,20
Duration W/o cash	3,98	3,34	2,73	2,80	2,90	3,39
Duration with Cash	1,53	2,12	2,55	2,78	2,58	2,87
Rating (ποσά σε €)						
AAA	545.257	12.176.838	52.329.864	49.466.926	46.710.193	76.597.597
AA	3.251.278	5.641.370	6.008.282	26.069.407	31.226.279	37.895.397
A	5.692.780	4.083.545	12.424.756	26.171.545	30.900.276	31.295.366
BBB	12.877.026	4.721.460	8.102.755	18.486.184	21.454.044	20.628.816
B.I.G.	1.009.711	23.452.075	13.254.110	7.606.375	9.014.011	7.658.108
Σύνολο	23.376.052	50.075.288	92.119.767	127.800.438	139.304.803	174.075.284
Πιστοληπτική Διαβάθμιση						
AAA	2,3%	24,3%	56,8%	38,7%	33,5%	44,0%
AA	13,9%	11,3%	6,5%	20,4%	22,4%	21,8%
A	24,4%	8,2%	13,5%	20,5%	22,2%	18,0%
BBB	55,1%	9,4%	8,8%	14,5%	15,4%	11,9%
B.I.G.	4,3%	46,8%	14,4%	6,0%	6,5%	4,4%

Χαρτοφυλάκιο Κρατικών Ομολόγων

Οι κινήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων το 2014, βασίστηκαν στους εξής άξονες:

- Μειώθηκε η έκθεση του χαρτοφυλακίου σε ημικρατικούς, υπερεθνικούς οργανισμούς, τα αποκαλούμενα “SSAs” (Sub-sovereign, Supranational Agencies) από 29,7% την 31/12/2013 σε 19,2% την 31/12/2014.
- Εκμηδενίστηκε η έκθεση σε ομόλογα εκτός Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης (προσθέτως, σημειώνουμε ότι εντός Solvency II πλαισίου, τα ομόλογα με πιστοληπτική ικανότητα A+ και κάτω θεωρείται ότι ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο).
- Αύξηση της έκθεσης μας σε ομόλογα του Ευρωπαϊκού πυρήνα από 82,1% σε 86,9% με αντίστοιχη μείωση της έκθεσης μας σε χώρες της ανατολικής Ευρώπης και της ευρύτερης Ευρωπαϊκής περιφέρειας.
- Διαμορφώθηκε, σε μεγάλο βαθμό, το χαρτοφυλάκιο βάση του προφίλ των υποχρεώσεων.

Βασικός στόχος των παραπάνω κινήσεων, ήταν να διατηρηθεί η μέση πιστοληπτική ικανότητα στο AA, με τους εκδότες που αξιολογούνται με AA- και άνω να καταλαμβάνουν το 85% του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων, σε συνδυασμό όμως με την συνεχιζόμενη επιδίωξη καλύτερων αποδόσεων μέσω επενδύσεων σε κρατικά ομόλογα σε ευρώ στο σύνολο των χωρών της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης.

Επιπλέον, η εισαγωγή της διαδικασίας διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού ανέδειξε τις αναντιστοιχίες που υπήρχαν μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και στοιχείων παθητικού. Τα κρατικά ομόλογα λόγω της μεγάλης ρευστότητας που διαθέτουν αποτέλεσαν το κύριο εργαλείο για να διορθωθούν αυτές οι αναντιστοιχίες.

Συνολικά, οι καθαρές αγορές κρατικών ομολόγων ανήλθαν στα 6,6 εκ. € (78,5 εκ. € αγορές, € 71,9 εκ. € πωλήσεις). Η μέση διάρκεια (“duration”) βρίσκεται στα 2,81 έτη από 2,93 έτη - με στόχο τα 3 έτη, η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,58% από 1,97% και η τρέχουσα απόδοση διαμορφώνεται στο 1,82% από 2,53%, στις 31/12/2014 και 31/12/2013 αντίστοιχα. Τέλος, όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων, η έκθεση μας στην Γερμανία, στη Γαλλία και σε υπερεθνικούς οργανισμούς όπως ΕΤΕπ και ΕΕ (“EIB και EU”), παρουσιάζει σημαντική αύξηση κατά 7,0%, 2,0% και 1,9% αντίστοιχα, ενώ μείωση παρουσιάζει η έκθεση μας στην Ολλανδία, στην Ιταλία και στο Βέλγιο κατά 2,8%, 1,7% και 0,9% αντίστοιχα.

Η έκθεσή μας σε Ελληνικά κρατικά ομόλογα, τα οποία καταλαμβάνουν σήμερα το 3,3% του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων, παρουσίασε μείωση 0,7% σε σχέση με την 31/12/2013, αποτέλεσμα που οφείλεται αποκλειστικά στην αρνητική απόδοση των Ελληνικών κρατικών ομολόγων (-2,4% - Bloomberg/EFFAS Bond Indices Greece Govt 10+ Yr TR) από την αρχή του χρόνου.



Κρατικά Ομόλογα	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Rating	BBB+	A-	AA	AA	AA	AA
Maturity	7,7	5,06	3,54	2,97	3,87	3,53
Coupon	5,14	2,89	2,09	2,41	2,53	1,82
Yield to Maturity	5,45	8,86	14,9	1,15	1,97	1,58
Current Yield	5,15	3,96	3,3	2,35	2,53	1,83
Duration	5,62	3,08	2,47	2,57	2,93	2,81
Rating (ποσά σε €)						
AAA	308.187	11.937.881	52.329.864	49.466.926	46.710.193	51.204.170
AA	138.395	1.003.700	1.018.991	17.614.198	21.208.797	21.101.040
A	27.808	-00	-00	3.180.547	2.212.239	2.248.243
BBB	8.637.532	-00	527.150	7.386.094	6.718.368	5.388.070
B.I.G.		19.135.946	7.712.323	2.941.113	3.926.719	3.258.036
Σύνολο	9.111.922	32.077.527	61.588.328	80.588.878	80.776.316	83.199.559
Πιστοληπτική Διαβάθμιση						
AAA	3,4%	37,2%	85,0%	61,4%	57,8%	61,5%
AA	1,5%	3,1%	1,7%	21,9%	26,3%	25,4%
A	0,3%	0,0%	0,0%	3,9%	2,7%	2,7%
BBB	94,8%	0,0%	0,9%	9,2%	8,3%	6,5%
B.I.G.	0,0%	59,7%	12,5%	3,6%	4,9%	3,9%

Χαρτοφυλάκιο Εταιρικών Ομολόγων

Οι κινήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων το 2014, βασίστηκαν στους εξής άξονες:

- Διατήρηση των βασικών ποιοτικών χαρακτηριστικών του χαρτοφυλακίου (μέση διάρκεια, μέση πιστοληπτική ικανότητα κλπ.).
- Εκμετάλλευση των ευκαιριών κεφαλαιοποίησης του ελληνικού περιθωρίου κέρδους «Greek premium» μέσω της συμμετοχής μας στις καινούργιες εκδόσεις ελληνικών εταιρικών ομολόγων το πρώτο εξάμηνο του έτους.
- Μείωση της έκθεσης μας σε ομόλογα υψηλής απόδοσης, το δεύτερο εξάμηνο του έτους.

Βασικός στόχος των παραπάνω κινήσεων, ήταν να διατηρηθεί η μέση πιστοληπτική ικανότητα στο A-, με τους εκδότες BB+ και κάτω να καταλαμβάνουν κάτω του 10% του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων. Συνολικά, οι καθαρές αγοραπωλησίες εταιρικών ομολόγων ανήλθαν στα 9,5 εκ. € (24,1 εκ. € αγορές, € 14,6 εκ. € πωλήσεις). Η μέση διάρκεια (“duration”) βρίσκεται στα 2,84 έτη από 2,87 έτη - με στόχο τα 3 έτη, η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,34% από 1,94% και η τρέχουσα απόδοση διαμορφώνεται στο 3,33% από 3,81%, στις 31/12/2014 και 31/12/2013 αντίστοιχα. Τέλος, όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων, η έκθεση μας στις ΗΠΑ παρουσιάζει αύξηση κατά 6,2%, ενώ η έκθεση μας στην Γερμανία, στην Ολλανδία και στην Ιταλία παρουσιάζει μείωση κατά 1,9%, 1,6% και 1,5% αντίστοιχα.

Εταιρικά Ομόλογα	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Rating	A-	A-	BBB+	A-	A-	A-
Maturity	9,5	6,58	4,06	3,63	3,46	3,27
Coupon	4,15	4,12	4,63	4,37	4,06	3,46
Yield to Maturity	5,02	6,4	5,83	1,73	1,94	1,34
Current Yield	5,25	6,81	4,77	4,04	3,81	3,33
Duration	2,94	3,78	3,25	3,19	2,87	2,86
Rating (ποσά σε €)						
AAA	237.070	238.957				-
AA	3.112.883	4.637.670	4.989.291	8.455.210	10.017.482	14.586.233
A	5.664.972	4.083.545	12.424.756	22.990.998	28.688.037	29.047.123
BBB	4.239.494	4.721.460	7.575.605	11.100.090	14.735.677	15.240.745
B.I.G.	1.009.711	4.316.129	5.541.787	4.665.262	5.087.292	4.400.073
Πιστοληπτική Διαβάθμιση						
AAA	2%	1%	0%	0%	0%	0%
AA	22%	26%	16%	18%	17%	23%
A	40%	23%	41%	49%	49%	46%
BBB	30%	26%	25%	24%	25%	24%
B.I.G.	7%	24%	18%	10%	9%	7%

Z) Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το 2015

Οι εξελίξεις του 2015 στην Ελλάδα θα επηρεαστούν από τις διαπραγματεύσεις και τις συζητήσεις για τα δημοσιονομικά μέτρα της περιόδου 2015-2016, όπως επίσης και στις εναλλακτικές δυνατότητες κάλυψης του χρηματοδοτικού κενού του ελληνικού κράτους για το ίδιο χρονικό διάστημα. Σε αντίθεση με προηγούμενα έτη, υψηλή προτεραιότητα θα λάβουν ζητήματα αναδιάρθρωσης του δημόσιου τομέα ενώ θα δοθεί μεγάλη έμφαση στην πάταξη της φοροδιαφυγής.

Ο απώτατος δημοσιονομικός στόχος για την Ελλάδα είναι η επίτευξη θετικού πρωτογενούς αποτελέσματος ύψους 2,0% του ΑΕΠ το 2016 και η διατήρησή του στη συνέχεια. Δυστυχώς, οι εθνικές εκλογές στις 25^{ης} Ιανουαρίου 2015 προκάλεσαν μια έντονη πολιτική αναταραχή τόσο στις συμφωνίες με τους εταίρους όσο και στην ίδια την Ευρωπαϊκή κοινωνία. Βρισκόμαστε σε ένα σημείο που είναι πραγματικά παράτολμο να προβλέψει κανείς οτιδήποτε σχετικά με τις οικονομικές επιδόσεις ή για τον εάν θα επέλθει οριστική συμφωνία στο ζήτημα των δημοσιονομικών μέτρων.

Παράγοντας που θα επηρεάσει σημαντικά την ελληνική οικονομία το τρέχον έτος είναι και η ώθηση στην οικονομική δραστηριότητα από το διεθνή τουρισμό που εκδηλώθηκε το 2014 και πιθανότατα θα διατηρηθεί και θα ενισχυθεί περαιτέρω το 2015.

Η εξέλιξη των μεγεθών της Ελληνικής οικονομίας όπως προβλέπονται από τον κρατικό προϋπολογισμό, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015*
Ρυθμός ανάπτυξης	-1,50%	1,10%	0,50%	-6,00%	-3,60%	0,80%	1,30%
Χρέος (% του ΑΕΠ)	129,7	148,3	170,6	175,6	175,5	174,8	175,1
Ανεργία	8,9%	14,8%	17,0%	22,4%	25,5%	26,0%	24,5%
Πληθωρισμός	1,1%	4,7%	3,3%	-0,5%	-0,8%	-1,3%	0,9%

(*) εκτίμηση

Σε αυτό το περιβάλλον και παρά την προβλεπόμενη συνέχιση της συρρίκνωσης της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, η Εταιρία έχει θέσει για το 2015 τους παρακάτω οικονομικούς στόχους:

- Αύξηση παραγωγής κατά 5,8%
- Μείωση των γενικών εξόδων ως ποσοστό επί της παραγωγής κατά 0,6%
- Αύξηση των εσόδων επενδύσεων κατά 6,2 %
- Μείωση του κόστους πρόσκτησης κατά 1%
- Διατήρηση του συντελεστή ζημιών στα επίπεδα του 2014
- Αύξηση κατά 10 % στα κέρδη προ φόρων
- Μείωση του συντελεστή ακυρώσεων κατά 1%

Παράλληλα, έχουν τεθεί και οι κατωτέρω ποιοτικοί (διοικητικοί) στόχοι οι οποίοι εστιάζουν στην:

- Ολοκλήρωση των υποδομών για την εφαρμογή της Solvency II την 1/1/16 και περιλαμβάνουν την διενέργεια της άσκησης ORSA / FLAOR, την διενέργεια stress test, την ενεργοποίηση του RV Solvency για την έκδοση αναφορών, την δημιουργία 5ετούς Business Plan και την εμβάθυνση σε θέματα ρίσκου
- Συνέχιση της ανάπτυξης νέων μηχανογραφικών εφαρμογών και στην έναρξη της εκ' βάθρων σχεδίασης του κλάδου Ζωής σε αρχιτεκτονική SOA
- Δημιουργία νέας διαδικτυακής πλατφόρμας πρόσκτησης πελατών
- Ενίσχυση του cross selling και της χρήσης του «Ασφαλιστικού Γονέα».
- Εκπαίδευση και personal coaching στο προσωπικό, σε προαιρετική βάση

Η) Πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο

Ίδιες μετοχές

Η Εταιρία δεν έχει στο χαρτοφυλάκιο της Ίδιες μετοχές.

Πληροφορίες σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007 σε συμφωνία με όσα ορίζει η παράγραφος 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007

Με βάση το άρθρο 4 παράγραφος 7 του Ν. 3556/2007 και τον Κ.Ν. 2190/20 και σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρίας και λοιπών αποφάσεων Γ.Σ. – Δ.Σ., η Εταιρία υποχρεούται να δημοσιεύσει στην παρούσα έκθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα παρακάτω θέματα:



Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 17.327.316,51 € και διαιρείται σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,63 € η κάθε μία (απόφαση έκτακτης γενικής συνέλευσης 16/12/2014). Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Εταιρίας, και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.
 - Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρίας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των λοιπών κερδών που αναφέρονται στην παρ. 1 του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/67. Το υπολειπόμενο ποσό διανέμεται συνολικά ή μερικά στους μετόχους ή διατίθεται για σχηματισμό ή ενίσχυση οποιονδήποτε αποθεματικών ή κρατήσεων, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.
- Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Η αξίωση είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.
 - Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 29 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της, περιορισμοί στην μεταβίβασή τους.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες :

- Εταιρία ALTER EGO Α.Ε.: ποσοστό 85,14%
- Εταιρία ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ: ποσοστό 99,07%
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων: ποσοστό 100,00%



Με βάση το μετοχολόγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, ήταν η ακόλουθη:

- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.: 8.315.222 μετοχές, ή ποσοστό 30,233%
- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΑΝΤΩΝΙΑ: 1.882.344 μετοχές, ή ποσοστό 6,844%
- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΕΛΕΝΗ: 1.749.832 μετοχές, ή ποσοστό 6,362%
- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ: 1.457.122 μετοχές, ή ποσοστό 5,298%
- ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ: 14.099.157 μετοχές, ή ποσοστό 51,263 %

Η κατανομή των μετόχων στις 31/12/2014, είχε ως εξής:

- Φυσικά Πρόσωπα: 12.905.531 μετοχές ή ποσοστό 46,9 %
- Νομικά Πρόσωπα: 14.244.136 μετοχές ή ποσοστό 51,7 %
- Κοινές Μεριδές: 354.010 μετοχές ή ποσοστό 1,4 %

Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Εταιρίας, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας, ούτε προβλέπονται από το καταστατικό της, συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Αναφορικά με τον διορισμό, την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων εκ των μελών του, για έκδοση νέων μετοχών.

Δεν έχει δοθεί άλλη εξουσιοδότηση από την Γενική Συνέλευση στο Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών, πέραν της εξουσιοδότησης που του παρείχε η από 19/5/09 Γενική Συνέλευση, βάσει της οποίας μπορούσαν να αποκτηθούν μέχρι 1.375.183 ίδιες μετοχές με εύρος τιμής από 0,50 € έως 4,00 €. Με βάση τη συγκεκριμένη απόφαση υπήρχε δυνατότητα να



ενεργοποιηθεί έως την 18/5/11, κάτι που όμως, δεν συνέβη.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Συμφωνίες που η Εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή μη νόμιμης αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης, ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο, ή τερματισμού της θητείας, ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Στοιχεία Μετοχής - Μερισματική Απόδοση

Το κλείσιμο της τιμής της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη στις 31/12/2014 ήταν 1,39 €, ήτοι 11,2 % υψηλότερη έναντι της τιμής κλεισίματος στις 31/12/2013 (1,25 €). Στο υψηλό έτος, η τιμή της μετοχής έφτασε στα 1,63€ (02/04/2014) και στο χαμηλό έτος στα 1,24 € (19/05/2014). Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας στις 31/12/2014 ανήλθε στα 38,2 εκ. €.

Η πορεία της μετοχής της Εταιρίας κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε σαφώς καλύτερη συγκριτικά με την πορεία του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η τιμή κλεισίματος του οποίου στις 31/12/2014 διαμορφώθηκε στις 826,18 μονάδες, ήτοι 28,9% χαμηλότερα έναντι της αντίστοιχης τιμή κλεισίματος στις 31/12/2013 (1.162,68).

Το πληροφοριακό έγγραφο με τις πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005, ήτοι το σύνολο των χρηματιστηριακών ανακοινώσεων στις οποίες προέβη η εταιρία κατά τη διάρκεια του 2014, έχει συμπεριληφθεί με τη μορφή πίνακα στην ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2014 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο (α) του άρθρου 1 της Απόφασης 7/44/11.10.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης, αλλά και την ανάγκη περαιτέρω ενίσχυσης της καθαρής της θέσης, γεγονός που θα της επιτρέψει να αναπτυχθεί ταχύτερα στο μέλλον, αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2014. Για την έγκριση της πρότασης απαιτείται η θετική ψήφος του 70% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Θ) Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αφορά στο σύνολο των αρχών και πρακτικών που υιοθετεί ένας οργανισμός προκειμένου να διασφαλίσει την απόδοση της, τα συμφέροντα των μετόχων της και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders).

Οι αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελούν τη βάση του συστήματος διακυβέρνησης της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. μέσω του οποίου επιτυγχάνεται χρηστή και αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρίας με αποδοτική χρησιμοποίηση των διαθέσιμων παραγωγικών πόρων καθώς και διαφάνεια στις εταιρικές λειτουργίες, προς το μακροπρόθεσμο συμφέρον όλων των μετόχων.

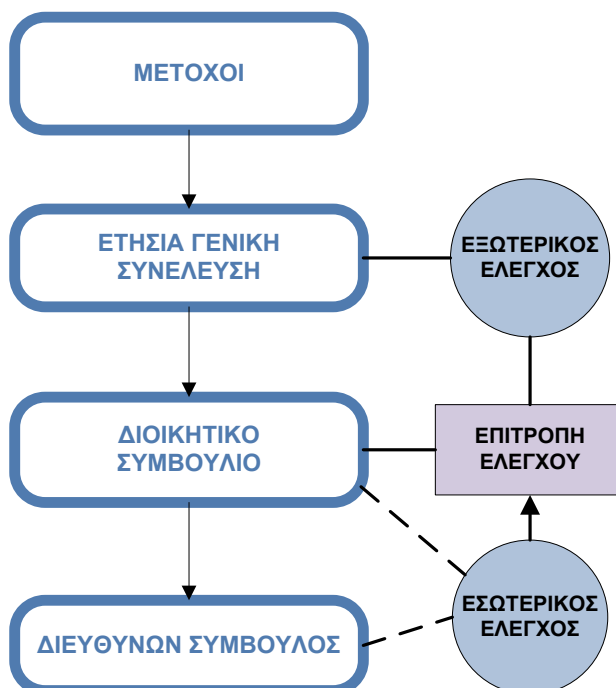
Η εταιρική διακυβέρνηση συνδράμει θετικά στην απόδοση της Εταιρίας καθώς εστιάζει στις παρακάτω ενότητες:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο και την εκτελεστική Διοίκηση σχετικά με: ποσοστό ανεξάρτητων μελών, σύνθεση επίτροπων του Διοικητικού Συμβουλίου, διαδικασία αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, αρμοδιότητες Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Τα δικαιώματα των μετόχων (αρχή μιας μετοχής – μιας ψήφου)
- Διαφάνεια και Έλεγχος (Διαχείριση κινδύνων, Εξωτερικός και Εσωτερικός Έλεγχος,

Μέσα στα πλαίσια της Εταιρικής Διακυβέρνησης η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης στις λειτουργίες του οργανισμού, όπου περιλαμβάνει και εθελούσιες δεσμεύσεις της Εταιρίας που πηγάζουν από την επιχειρηματική της δεοντολογία.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. ως ανώνυμη εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών ακολουθεί την ελληνική νομοθεσία σε σχέση με τις αρχές και τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης. Οι απορρέουσες διατάξεις για την εταιρία αποτυπώνονται στο Καταστατικό, στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, στον Κώδικα Δεοντολογίας και σε άλλους κανονισμούς της εταιρίας που ρυθμίζουν της λειτουργίες της.

Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης



Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρίας που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας και εποπτεύει επί συνεχούς βάσεως τα στελέχη της Εταιρίας στα οποία βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο έχουν ανατεθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό αυτής.

Ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας αποφασίζονται υποχρεωτικά από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρία με τα καθημερινά θέματα διοίκησης. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών, και αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό.

Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν 2 τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Αν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη Γενική Συνέλευση σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, εξέλιπε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 του Ν.3016/2002.

Μέσα στο έτος 2014 πραγματοποιήθηκαν (17) δέκα επτά συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Όνοματεπώνυμο	Έτος εκλογής	Ανεξάρτητο Μέλος	Συμμετοχές στις Συνεδριάσεις Δ.Σ.
Λεκκάκος Σταύρος, Πρόεδρος	2014	Ναι	8/17
Χαλκιάπουλος Νικόλαος, Αντιπρόεδρος	2014	Όχι	17/17
Γεωργακόπουλος Χρήστος, Διευθύνων Σύμβουλος	2014	Όχι	17/17
Χρόνης Θεόδωρος	2014	Όχι	11/17
Βερζοβίτης Στέφανος	2014	Όχι	17/17
Συρμακέζης Σωτήρης	2014	Ναι	9/17
Κωνσταντινίδης Γεώργιος	2014	Όχι	12/17
Σάρπ Ερρίκος	2014	Όχι	16/17
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	2014	Ναι	15/17



Βιογραφικά Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Σταύρος Λεκκάκος, Πρόεδρος

Ο κ. Λεκκάκος είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Έχει την εποπτεία των τομέων Ανθρωπίνου Δυναμικού και Διοικητικής Υποστήριξης Ομίλου, Τεχνολογίας, Οργάνωσης και Κεντρικών Εργασιών Ομίλου, Αναδιάρθρωσης Πιστώσεων, Ασφαλιστικών Εργασιών, Ανάπτυξης Εργασιών Λιανικής Τραπεζικής, τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων & Επαγγελματιών, Ηλεκτρονικής Τραπεζικής, Asset Management & Καταθετικών Προϊόντων και Διεθνών Δραστηριοτήτων. Είναι επίσης Πρόεδρος της Piraeus Bank Romania και της Piraeus Bank Beograd καθώς επίσης Πρόεδρος ή μέλος Δ.Σ. σε αρκετές θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας σε Ελλάδα και εξωτερικό.

Νικόλαος Χαλκιόπουλος, Αντιπρόεδρος

Ο κ. Χαλκιόπουλος έχει πολυετή εμπειρία στον Ασφαλιστικό χώρο καθώς έχει διατελέσει επί σειρά ετών διευθυντικό στέλεχος σε Ασφαλιστικές Εταιρίες. Στο δυναμικό της εταιρίας εντάχθηκε τον Οκτώβριο του 2002. Σήμερα κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Χαρτοφυλακίου. Είναι μέλος της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδας.

Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Γεωργακόπουλος είναι ιδρυτικό στέλεχος της ΑΕΓΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ, στην οποία έχει δημιουργήσει "Σχολή" στο κεφάλαιο Επικοινωνία και Ανθρώπινες Σχέσεις. Έχει σπουδάσει νομικά και οικονομικά στο Πάντειο και στο Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και διαθέτει πολύχρονη εμπειρία στο Marketing και στις Πωλήσεις.

Στέφανος Βερζοβίτης, Μέλος

Ο κ. Βερζοβίτης έχει πολυετή εμπειρία σε επιχειρήσεις όπως το Ωνάσειο Καρδιοχειρουργικό Κέντρο, η Johnson & Son και τα ελαστικά Michelin. Στην ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ εργάζεται από τον Οκτώβριο του 2000 και σήμερα κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών.

Γεώργιος Διαμαντόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Διαμαντόπουλος έχει δραστηριοποιηθεί επαγγελματικά σε επιχειρήσεις όπως η American Express, η Bristol Myers και η Kraft Foods (πρώην Jacobs Suchard Pavlides). Τα τελευταία δε 22 χρόνια έχει διατελέσει Area Director Ελλάδος – Βουλγαρίας – Ρουμανίας των εταιριών της Kraft Foods International και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιριών της Kraft Foods Hellas.

Σωτήρης Συρμακέζης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Συρμακέζης είναι Γενικός Διευθυντής στον Τομέα Λιανικής Τραπεζικής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Ο κ. Συρμακέζης ξεκίνησε στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς τον Ιανουάριο του 2000 ως Διευθυντής της Διεύθυνσης Ηλεκτρονικής Τραπεζικής, ενώ προηγουμένως υπήρξε στέλεχος της τότε Εγνατίας Τράπεζας.

Γεώργιος Κωνσταντινίδης, Ανεξάρτητο Μέλος

Ο κ. Κωνσταντινίδης έχει δραστηριοποιηθεί επαγγελματικά, διοικώντας, ιδρύοντας, και κατέχοντας βασικό μερίδιο μετοχών σε επιχειρήσεις όπως: η Centropell GMBH Φραγκφούρτης, η Novus Finance A.E., η Astropell A.E., η Kiarpell GMBH και η CPL A.E.. Στην ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ συμμετέχει από το 2000, ενώ από το 2007 κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της θυγατρικής Εταιρίας Alter Ego AE.

Ερρίκος Σάρπ, Μέλος

Ο κ. Σάρπ έχει πολυετή εμπειρία τόσο σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό με αντικείμενο το Γενικό εμπόριο, τις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες & τη Ναυτιλία. Στην



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ εργάζεται από το Σεπτέμβριο του 2002 και σήμερα κατέχει τη θέση του Διευθυντή Διοικητικής Υποστήριξης Πωλήσεων.

Θεόδωρος Χρόνης, Μέλος

Ο κ. Χρόνης είναι δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω και έχει πολυετή εμπειρία στον ασφαλιστικό χώρο. Στο δυναμικό της εταιρίας εντάχθηκε το 1992 ως Διευθυντής του κλάδου Νομικής Προστασίας. Σήμερα είναι Νομικός Σύμβουλος και Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών του Ομίλου. Έχει σπουδές σε νομικές σχολές του Πανεπιστημίου Αθηνών, της Βιέννης και του Freiburg Γερμανίας.

Ικανότητα και Ήθος προσώπων διοίκησης

Προκειμένου να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκηση της Εταιρίας από κατάλληλα πρόσωπα και παράλληλα να ενισχύεται η προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική και Διαδικασίες για την Αξιολόγηση των προσώπων που έχουν την ευθύνη σημαντικών λειτουργιών της. Η Πολιτική θεσπίστηκε με σκοπό να καθορίσει τις αρχές και τα κριτήρια με βάση τα οποία αξιολογούνται τα υπεύθυνα πρόσωπα, ως προς τη δυνατότητά τους να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντά τους.

Ως υπεύθυνα πρόσωπα νοούνται τα μέλη του ΔΣ της Εταιρίας, ο Υπεύθυνος Αναλογιστής, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Μεταβλητού Κεφαλαίου, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, κάθε πρόσωπο με συγκεκριμένες αρμοδιότητες βάσει της κείμενης νομοθεσίας, καθώς και κάθε πρόσωπο που διαδραματίζει σημαντικό ελεγκτικό ή διαχειριστικό ρόλο ή τα καθήκοντά του μπορούν να επηρεάσουν ουσιαδώς τη διοίκηση της Εταιρίας.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα, μεταξύ άλλων, αξιολογούνται και ως προς:

A. Την εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους

Προκειμένου το υπεύθυνο πρόσωπο να θεωρείται ότι διαθέτει τις απαιτούμενες προϋποθέσεις, θα πρέπει να έχει λευκό ποινικό μητρώο καθώς επίσης και να μην έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή έχει διατελέσει μέλος διοικητικού συμβουλίου ανωνύμων ασφαλιστικών επιχειρήσεων που έχουν κηρυχθεί σε πτώχευση ή έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας τους λόγω παράβασης νόμου, καθώς και να μην έχει εμπλακεί σε υποθέσεις που αφορούν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

B. Την επαγγελματική τους κατάρτιση και εμπειρία από την αγορά

Για την αξιολόγηση του ως προς την επαγγελματική του κατάρτιση και εμπειρία, κάθε Υπεύθυνο Πρόσωπο θα πρέπει να προσκομίσει:

- αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα
- τίτλους σπουδών ή γραμματικών γνώσεων
- αποδεικτικά πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας, εφόσον κατέχει.

Με την ενδελεχή εξέταση των παραπάνω παραστατικών αξιολογείται η επαρκής επαγγελματική κατάρτιση καθώς και η απαιτούμενη εμπειρία και προϋπηρεσία.

Γ. Την επάρκεια των γνώσεων που διαθέτουν σε σχέση με τα καθήκοντα που θα αναλάβουν.

Με την ενδελεχή εξέταση των στοιχείων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο αξιολογείται επίσης αν το υπεύθυνο πρόσωπο κατέχει επαρκείς γνώσεις σε σχέση με τα καθήκοντα του. Επιπροσθέτως επιβεβαιώνεται η τήρηση των προϋποθέσεων για τη νόμιμη άσκηση δραστηριότητας, εφόσον απαιτείται για τη θέση.

Δ. Τη μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα που θα αναλάβουν



Ως προς την εξέταση ύπαρξης ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων, διασφαλίζεται ότι το υπεύθυνο πρόσωπο δεν έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες επιχειρήσεις ή σχέση με την ίδια την επιχείρηση που τα συμφέροντα τα οποία εξυπηρετεί έρχονται σε αντιπαράθεση με τις ευθύνες και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άσκηση των καθηκόντων της συγκεκριμένης θέσης.

Η καταλληλότητα και η αξιοπιστία των μελών του Διοικητικών Συμβουλίου επανεξετάζεται μόνο σε περίπτωση συγκεκριμένης καταγγελίας ή εφόσον περιέλθει στη γνώση της εταιρίας κάποια αξιόποινη πράξη τους. Η καταλληλότητα και αξιοπιστία των υπόλοιπων «Υπευθύνων Προσώπων» επανεξετάζεται κάθε χρόνο, στα πλαίσια της Ετήσιας Αξιολόγησης και Στοχοθέτησης Προσωπικού.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» έχει την ευθύνη για την ανάπτυξη και υλοποίηση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο θα παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και στη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών
- Την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
- Τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διατάξεις

Η δομή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» βασίζεται στο διεθνές πρότυπο COSO (Committee of Sponsoring Organizations) της Treadway Commission. Το πρότυπο COSO είναι παγκοσμίως αναγνωρισμένο για τη συνεισφορά του σχετικά με την καθοδήγηση σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, επιχειρηματικής ηθικής, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης επιχειρηματικού κινδύνου, πρόληψης απάτης και αναφορών.

Το COSO ανέπτυξε ένα πρότυπο ελέγχου (Internal Control – Integrated Framework), το οποίο έχει υιοθετηθεί ως διεθνές αποδεκτό πλαίσιο Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και είναι αναγνωρισμένο ως ένα σημαντικό εργαλείο για την εκτίμηση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ενός οργανισμού.

Το πρότυπο COSO δίνει έμφαση στην επισκόπηση και εκτίμηση στους εξής τομείς:

- Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment),
- Εκτίμηση Κινδύνων (Risk Assessment),
- Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities),
- Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication),
- Παρακολούθηση και Έλεγχος (Follow Up).

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία (3), τουλάχιστον, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το ένα εξ αυτών ανεξάρτητο. Όλα τα μέλη, τα οποία ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση Μετόχων, πρέπει να έχουν ή να αποκτήσουν γνώση του επιχειρηματικού αντικειμένου του Ομίλου. Το δε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, πρέπει να έχει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Το μέλος της Επιτροπής Ελέγχου που εκτελεί καθήκοντα Προέδρου, ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Έργο της Επιτροπής είναι η εποπτεία των Εσωτερικών Ελεγκτών της Εταιρίας, η επισκόπηση των οικονομικών πληροφοριών που δημοσιοποιούνται, ο έλεγχος και η αξιολόγηση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, η αξιολόγηση και ο συντονισμός της ελεγκτικής λειτουργίας και των διαδικασιών ελέγχου, με βάση την κείμενη νομοθεσία που διέπει την Εταιρία.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί με βάση ειδικό κανονισμό, ο οποίος αποτελεί και μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Επιχείρησης. Ο κανονισμός της Επιτροπής Ελέγχου εγκρίνεται και αναθεωρείται από το Δ.Σ. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως.

Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment)

Το Περιβάλλον Ελέγχου αποτελεί θεμέλιο για την ανάπτυξη κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου στη διαδικασία ετοιμασίας και δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Σημαντικό μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η ακεραιότητα, οι ηθικές αξίες, η οριοθέτηση - καθορισμός των διάφορων οργανικών ρόλων, η ανάθεση αρμοδιοτήτων - ευθυνών και η οργανωτική δομή της Εταιρίας. Η δημιουργία εσωτερικών πολιτικών, διαδικασιών και η διανομή καθοδηγητικών εγχειριδίων στους εργαζόμενους, αποτελεί επίσης σημαντικό στοιχείο στο Περιβάλλον Ελέγχου της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» έχει υιοθετήσει σαφείς δομές και διαδικασίες εργασιών. Η συμμετοχή του Διοικητικού Συμβουλίου στη δημιουργία και έγκριση εταιρικών πολιτικών, κατευθυντηρίων γραμμών και πλαισίων, είναι σημαντική.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία έχει μέσα σε αυτό το πλαίσιο αναπτύξει Εταιρικό Κώδικα Δεοντολογίας, Πολιτική Ασφαλείας Μηχανογραφικών Συστημάτων, Πολιτική Επιλήψιμων Πράξεων (Whistle blowing policy) και Πολιτική Αιτιάσεων, με σκοπό τη δημιουργία και προαγωγή ενός περιβάλλοντος / κουλτούρας εσωτερικού ελέγχου.

Επίσης, μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η αξιολόγηση και ο έλεγχος που διενεργεί το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με την οικονομική πορεία και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, αξιοποιώντας εργαλεία όπως π.χ. προϋπολογισμοί, εκτιμήσεις, ανάλυση κινδύνων και σημαντικών δεικτών.

Το έτος 2014 πραγματοποιήθηκε επικαιροποίηση του οργανογράμματος της Εταιρίας έτσι ώστε αυτή να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις νέες νομοθετικές απαιτήσεις της ασφαλιστικής αγοράς αλλά και στις αυξημένες απαιτήσεις του ανταγωνισμού. Ενδεικτικά, η Εταιρία προχώρησε στην σύσταση νέων λειτουργιών όπως του Τμήματος Βελτίωσης Διαδικασιών και Διαχείρισης Έργων, της Επιτροπής Αιτιάσεων κτλ. Επίσης, ισχυροποιήθηκε η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης και η λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων.

Κατά το έτος 2014 έγινε η μετάβαση του μηχανογραφικού συστήματος της Εταιρίας στο σύγχρονο μηχανογραφικό σύστημα «SOA», όπου μέσω του συστήματος προσφέρονται αυξημένες δυνατότητες προληπτικών και κατασταλτικών ελέγχων των διαδικασιών της Εταιρίας και ταυτόχρονα μείωση των χρόνων διεκπεραίωσης των επιμέρους διαδικασιών του οργανισμού.

Η Εταιρία συνέχισε την προετοιμασία της για την ενσωμάτωση των κανονιστικών απαιτήσεων της Φερεγγυότητας II (Solvency II) η οποία έχει λάβει συγκεκριμένη ημερομηνία ισχύος από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της εταιρίας εφαρμόζει τα παρακάτω βήματα:

1. Εκτίμηση Κινδύνων (Risk Assessment)

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. πραγματοποιεί εκτίμηση και αξιολόγηση κινδύνων ώστε να προσδιορίσει απειλές που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις και τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Η Εταιρία αξιολογεί συνεχώς τους κινδύνους και λαμβάνει προληπτικά μέτρα για τη μείωση / εξάλειψη αυτών. Το έτος 2014 ελήφθησαν προληπτικά μέτρα σε διάφορους τομείς της Εταιρίας.

Ενδεικτικά πραγματοποιήθηκε εκ νέου επικαιροποίηση της ενδοεταιρικής αυτο-αξιολόγησης κινδύνων (Risk Control Self Assessment). Η αξιολόγηση των κινδύνων και η καταγραφή μηχανισμών ελέγχου πραγματοποιήθηκε μέσα στα πλαίσια της επισκόπησης, καταγραφής και επικαιροποίησης των εταιρικών διαδικασιών.

2. Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities)

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο, έτσι ώστε να είναι σε θέση να διαχειρίζεται τους κινδύνους, τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θεωρεί ότι θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών. Οι Ελεγκτικές Δραστηριότητες στην Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. λαμβάνουν υπόψη την οργανωτική δομή, μέσω της οποίας προσδιορίζονται σαφείς οργανωτικοί ρόλοι, αρμοδιότητες και ευθύνες. Παραδείγματα των ελεγκτικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι οι επιθεωρήσεις, οι αντιπαραβολές στοιχείων και η επισκόπηση λειτουργίας των Τμημάτων. Το έτος 2014 επικεντρώθηκαν ενδεικτικά ελεγκτικές δραστηριότητες σε τομείς όπως: Λειτουργία Απιάσεων, Κλάδοι Εκδόσεων & Αποζημιώσεων, Έλεγχος Αποφυγής Ξεπλύματος Βρώμικου Χρήματος, Λειτουργία Μηχανογράφησης, Εταιρικών Διαδικασιών (Bedor), Προνομιακή Πληροφόρηση κ.α.

3. Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication)

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. διαθέτει συστήματα πληροφόρησης και επικοινωνίας, τα οποία στοχεύουν στην επίτευξη πληρότητας και ορθότητας των Οικονομικών Καταστάσεων. Η πληροφόρηση και επικοινωνία πραγματοποιείται με την αποστολή εσωτερικών σημειωμάτων, κατευθυντήριων γραμμών και πολιτικών, που σχετίζονται με την λειτουργία της Εταιρίας και την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται από τη Διοίκηση μέσω εταιρικών συναντήσεων, ηλεκτρονικών μηνυμάτων και εταιρικών εγκυκλίων. Η Διοίκηση της Εταιρίας λαμβάνει σε μηνιαία βάση οικονομικά στοιχεία για την πορεία της Εταιρίας έναντι των στρατηγικών και τακτικών στόχων.

Κατά το έτος 2014 τέθηκε σε λειτουργία η πλατφόρμα εταιρικού δικτύου (intranet) όπου οι εργαζόμενοι έχουν τη δυνατότητα εύρεσης και ενημέρωσης σχετικά με εταιρικά θέματα. Το σύστημα «intranet» συνδράμει στη συνεχή προσπάθεια για τη καλύτερη διάχυση πληροφοριών προς το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας και στην ενημέρωση του προσωπικού σχετικά με ληφθείσες διοικητικές αποφάσεις (εγκυκλίους κτλ.).

4. Παρακολούθηση και Έλεγχος (Follow Up)

Η οικονομική πορεία της Εταιρίας αποτελεί τακτικό θέμα συζήτησης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Ελέγχου διαδραματίζει σημαντικό εποπτικό ρόλο στην τήρηση και εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η Διοίκηση της Εταιρίας διενεργεί σε τακτική βάση παρακολούθηση και έλεγχο των αποτελεσμάτων και προβαίνει σε αναλύσεις των αποκλίσεων που προκύπτουν από τη σύγκριση προϋπολογισμών και απολογισμών. Οι εξωτερικοί ελεγκτές της Εταιρίας πραγματοποιούν, μέσα στα πλαίσια ελέγχου τους, επισκόπηση σε ετήσια βάση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

Εξωτερική Ανάθεση

Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση κάποιας από τις βασικές της λειτουργίες. Ωστόσο, έχει θεσπίσει και εφαρμόσει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους, προκειμένου :

- A) Να ορίσει τους στόχους που θα πρέπει να εξυπηρετούνται από κάθε εξωτερική ανάθεση
- B) Να περιγράψει τις διαδικασίες που θα πρέπει να ακολουθούνται σε κάθε εξωτερική ανάθεση, με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων που ενδέχεται να ενέχονται.
- Γ) Να ορίσει το πλαίσιο παρακολούθησης εξωτερικών αναθέσεων
- Δ) Να περιγράψει τα μέτρα αντιμετώπισης αναποτελεσματικών εξωτερικών αναθέσεων.

I) Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) το Δ.Σ. αναθέτει τις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων αρμοδιότητες του ώστε να παρακολουθούνται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένων του λειτουργικού και αναλογιστικού, και να διασφαλίζονται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο ασφαλιστικής εταιρίας και ομίλου. Πιο συγκεκριμένα:

1. Είναι αρμόδια να διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, προκειμένου να ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της εταιρίας τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο ομίλου, και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
2. Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων που αφορούν ζητήματα όπως η εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών και η προσαρμοσμένη ανάλογα με τον κίνδυνο τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών.
3. Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων. Ιδιαίτερα μεριμνά για τον ακριβή προσδιορισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των αναγκών σε κεφάλαια που σχετίζονται με το είδος και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων.
4. Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες ανά τρίμηνο αναφορές της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η εταιρία και διαβεβαιώνει για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.
5. Αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρίας, και ιδίως τη συμμόρφωση προς το καθορισμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου.
6. Αξιολογεί σε ετήσια βάση την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων, την ακρίβεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανομένων κινδύνων, και την, τουλάχιστον ετήσια, έκθεση της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων και του σχετικού αποσπάσματος της έκθεσης της Υπηρεσίας Εσωτερικής Επιθεώρησης.
7. Προβλέπει για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους ασφαλιστικούς κινδύνους και την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων καθώς και για τους λοιπούς κινδύνους ήτοι αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας και λειτουργικό. Η ΕΔΚ μεριμνά προκειμένου να διεξαχθούν οι προσομοιώσεις καταστάσεων κρίσης (stress tests) σε περίπτωση που το ζητήσει ο επόπτης.

Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων

Η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ:

1. Έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, εξειδίκευση της στρατηγικής και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ.
2. Εξειδικεύει, με τη συνεργασία των αρμόδιων εκτελεστικών μονάδων, τα όρια ανάληψης κινδύνων της εταιρίας, τόσο για το ενεργητικό όσο και το παθητικό της εταιρίας, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με την

Αναλογιστική Υπηρεσία, εξειδικεύει τα κριτήρια για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.

3. Καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system) σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια και εισηγείται τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως της φύσεως των κινδύνων.
4. Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Υπηρεσία εισηγείται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων τις κατάλληλες τεχνικές προσαρμογής των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα.

Αναλογιστική Υπηρεσία

Η αναλογιστική υπηρεσία της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ:

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων- τεχνικών προβλέψεων και εκτιμά την επάρκεια των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις αυτές.
2. Εξασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων (models) που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων/τεχνικών προβλέψεων.
3. Συγκρίνει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τις διαδικασίες υπολογισμού τεχνικών προβλέψεων (βέλτιστες εκτιμήσεις) με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
4. Ενημερώνει τη Διοίκηση και το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»)

Η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού αποσκοπεί στη σύνθεση του ισολογισμού με τρόπο που να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε επιτοκιακό και λοιπούς κινδύνους αγοράς. Για το σκοπό αυτό έχει συσταθεί Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»), για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή της στρατηγικής και της πολιτικής διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Asset Liability Management), εντός του σχετικού πλαισίου που έχει τεθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η «ALCO» συνέρχεται τουλάχιστον μηνιαία. Η παρακολούθηση της Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Επενδύσεων.

Μοντέλο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

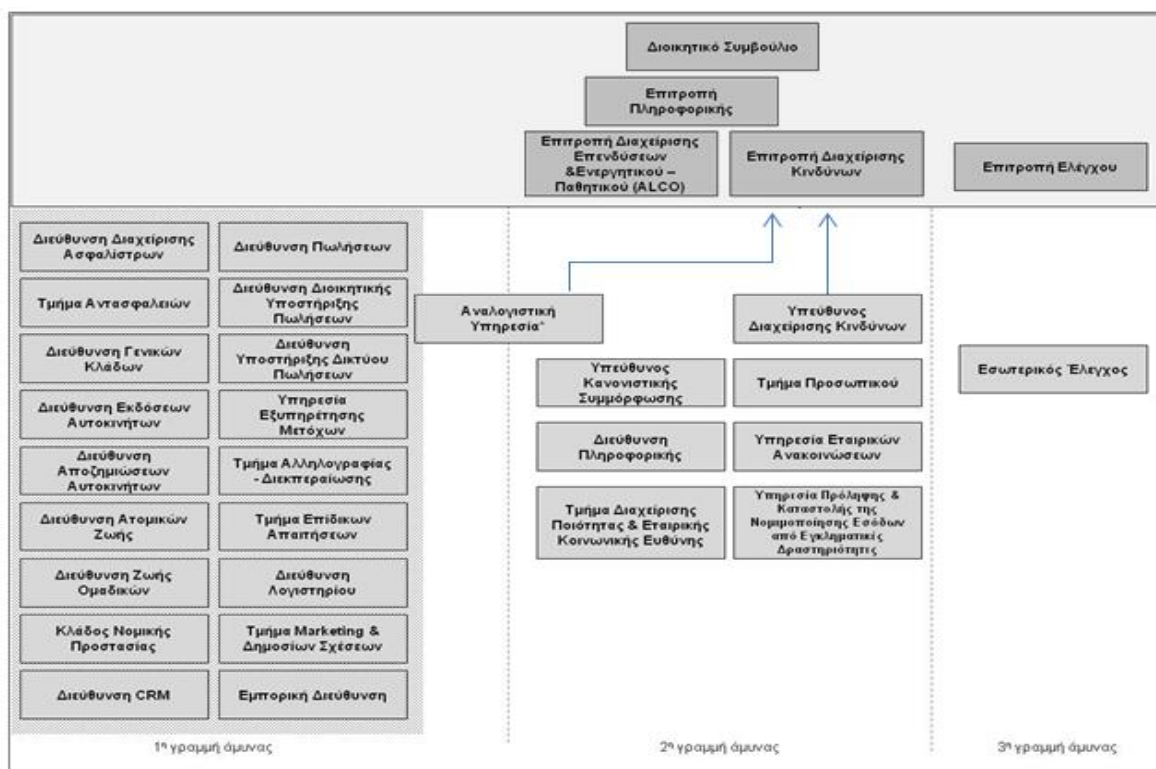
Η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων είναι σύμφωνη με τη δομή της Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας.

Τα εμπλεκόμενα μέρη στη διαχείριση της Στρατηγικής είναι τα παρακάτω:

- Οι Προϊστάμενοι και οι Υπεύθυνοι των Διευθύνσεων και των Τμημάτων της Εταιρίας
- Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων
- Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Ο Εσωτερικός Έλεγχος
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
- Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.)

Η Εταιρία υιοθετεί ένα πρότυπο βασιζόμενο σε τρεις γραμμές άμυνας για τη διακυβέρνηση της διαχείρισης κινδύνων, το οποίο έχει την παρακάτω δομή:

- Στην πρώτη γραμμή άμυνας βρίσκονται επιχειρησιακές μονάδες (διευθύνσεις και τμήματα), οι οποίες θα είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων με δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.
- Στην δεύτερη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος εντοπίζει, παρακολουθεί, ποσοτικοποιεί (όπου αυτό είναι εφικτό) και ελέγχει τους κινδύνους και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον, θα αναφέρεται στα αρμόδια όργανα, δηλαδή την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ.
- Στην τρίτη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, που είναι επιφορτισμένος με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καθώς και την αποτελεσματικότητά του.



Σχήμα: Πρότυπο τριών γραμμών άμυνας για τη Διακυβέρνηση της Διαχείρισης Κινδύνων

* Η Αναλογιστική Υπηρεσία ανήκει στην 1η γραμμή άμυνας ως προς τις λειτουργίες της σε σχέση με την τιμολόγηση και στη 2η γραμμή άμυνας ως προς όλες τις υπόλοιπες λειτουργίες της.

Ευθύνες & Αρμοδιότητες

Οι αρμοδιότητες και ευθύνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη, εφαρμογή και τήρηση της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων, περιγράφονται παρακάτω.

Προϊστάμενοι και οι Υπεύθυνοι των Διευθύνσεων και των Τμημάτων της Εταιρίας:

Οι προϊστάμενοι και οι υπεύθυνοι των Διευθύνσεων και των Τμημάτων της Εταιρίας είναι υπεύθυνοι για την υλοποίηση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων

Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων:

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι επιφορτισμένος με τα εξής καθήκοντα:

- ✓ την αναγνώριση των κινδύνων
- ✓ την παρακολούθηση των κινδύνων
- ✓ την ποσοτικοποίηση των κινδύνων
- ✓ τον έλεγχο των κινδύνων
- ✓ την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων
- ✓ το συντονισμό και την παροχή βοήθειας για θέματα διαχείρισης κινδύνου στις διευθύνσεις και τα τμήματα της Εταιρίας
- ✓ τη σύνταξη και επικαιροποίηση της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων

Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης:

Η Κανονιστική Συμμόρφωση είναι υπεύθυνη για την εκτέλεση των παρακάτω:

- ✓ την παρακολούθηση των απαιτήσεων και των προθεσμιών που προβλέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, ιδιαίτερα δε αναφορικά με τους κανονισμούς που αφορούν στην καταπολέμηση του ξεπλύματος χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- ✓ την ενημέρωση όλων των υπαλλήλων της Εταιρίας σχετικά με τις μεταβολές του κανονιστικού πλαισίου και την παροχή καθοδήγησης για τις απαιτούμενες αλλαγές σε εσωτερικούς κανόνες και διαδικασίες
- ✓ τη συνεχή συνεργασία με τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων

Εσωτερικός Έλεγχος:

Αρμοδιότητα του Υπεύθυνου Εσωτερικού Ελέγχου είναι να ελέγχει και να επιβεβαιώνει ότι το παρόν έγγραφο υπάρχει, είναι επικαιροποιημένο και τηρούνται όλα όσα προβλέπονται σε αυτό από τους υπόλοιπους λειτουργούς της Εταιρίας. Επιπρόσθετα έχει την ευθύνη να διενεργεί επαρκείς εσωτερικούς ελέγχους των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων για όλους τους τύπους κινδύνων. Τα αποτελέσματα των ελέγχων αυτών θα αποτελούν αντικείμενο αναφορών της Επιτροπής Ελέγχου προς το Δ.Σ. και θα είναι στη διάθεση των εποπτικών αρχών.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων:

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την:

- ✓ επίβλεψη των δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνων που πραγματοποιούνται από τις διευθύνσεις και τα τμήματα
- ✓ έγκριση και αναθεώρηση των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων
- ✓ ενημέρωση του Δ.Σ. σχετικά με τα επίπεδα ανάληψης κινδύνων και τα αντίστοιχα όρια, ώστε να διασφαλίζεται ότι είναι εναρμονισμένα με την παρούσα Στρατηγική και το προφίλ ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας.

Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.):

Η έγκριση της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και η έγκριση και η περιοδική αναθεώρηση του προφίλ και της διάθεσης ανάληψης κινδύνων τελούν υπό την ευθύνη του Δ.Σ. Επίσης, στο Δ.Σ. θα κοινοποιούνται τα πορίσματα των αξιολογήσεων του Εσωτερικού Ελέγχου που αφορούν στο σύστημα διαχείριση κινδύνων.

Έγκριση και Κυριότητα

Η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων εγκρίνεται από το Δ.Σ., και αποτελεί, μαζί με τις σχετικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, μέρος της Στρατηγικής Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή αυτής της Στρατηγικής και τη λήψη εύλογων μέτρων ώστε να διασφαλιστεί ότι όλο το προσωπικό και τα διευθυντικά στελέχη γνωρίζουν το περιεχόμενό της. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων φέρει την ευθύνη για την κατάρτιση, διαχείριση και επικαιροποίηση της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων.

Επικαιροποίηση/ Αναθεώρηση

Η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων θα πρέπει να επανεξετάζεται και να επικαιροποιείται, σε κάθε χρονική στιγμή που αυτό κρίνεται απαραίτητο και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ώστε να εξασφαλίζεται ότι εκφράζει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων που επιθυμεί να ακολουθεί η Εταιρία. Η επικαιροποιημένη Στρατηγική θα πρέπει να επικυρώνεται και να εγκρίνεται από το Δ.Σ.

Αρχειοθέτηση

Η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων πρέπει να αρχειοθετείται και να τηρείται ως προσάρτημα των πρακτικών του Δ.Σ.

Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων

Παρακάτω παρατίθενται οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων, καθώς και οι αντίστοιχες διαδικασίες και πολιτικές που πρέπει να έχει η Εταιρία ώστε να τηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- ✓ Καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- ✓ Τις διαδικασίες για την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, για την εκτίμηση της επάρκειας των ασφαλιστρών και τιμολογίων και για τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και κινδύνων σε ισχύ να μην επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση
- ✓ Τις διαδικασίες για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών ανά ασφαλιστικό προϊόν, για την εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών ανά ασφαλιστικό προϊόν και του εντοπισμού πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων να μην επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποθεματοποίηση
- ✓ Το είδος και τις κατηγορίες των δεδομένων που θα συλλέγονται κατά τη διαδικασία ανάληψης κάθε ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών
- ✓ Τον καθορισμό των κριτηρίων επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία της τιμολόγησης, του υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων καθώς και της εκτίμησης της επάρκειας των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων
- ✓ Τις διαδικασίες για τον καθορισμό, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά της επάρκειας των εργασιών διαχείρισης φακέλων εκκρεμών ζημιών κάθε κλάδου ασφαλίσεων κατά ζημιών για το σύνολο του κύκλου ζωής αυτών

- ✓ Την εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες (stress test). Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε ασφαλιστικό κίνδυνο.

Κίνδυνος αντασφάλισης

Η διαχείριση του κινδύνου αντασφάλισης περιλαμβάνει:

- Πολιτική για την αποτελεσματική διαχείριση του αντασφαλιστικού κινδύνου που θα περιλαμβάνει τις μεθοδολογίες αξιολόγησης της αποτελεσματικής ή μη μεταφοράς του ασφαλιστικού κινδύνου, τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών
- Αρχές και κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών).

Επενδυτικός Κίνδυνος

Η διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- ✓ Πολιτική επενδύσεων σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου
- ✓ Τις διαδικασίες για την παρακολούθηση της συνεχούς συμμόρφωσης της Εταιρίας με τα ποσοτικά όρια του άρθρου του Ν.Δ. 400/70 καθώς και την άμεση αναφορά στο Δ.Σ. της Εταιρίας τυχόν μη συμμόρφωσης σε κάποιο από τα όρια. Επίσης τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης σε οιοδήποτε από τα όρια του άρθρου 8 του Ν.Δ.400/70
- ✓ Τις διαδικασίες για τη διασφάλιση ότι οι επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη το είδος των εργασιών που ασκεί η Εταιρία ώστε να εξασφαλίζεται η ασφάλεια, η απόδοση και η ρευστότητα, η διαφοροποίηση και η διασπορά των επενδύσεων, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής στον κίνδυνο και τη συνολική κατάσταση φερεγγυότητας καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης
- ✓ Τις διαδικασίες για την εσωτερική αξιολόγηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά του αξιόχρεου όλων των αντισυμβαλλομένων από τους οποίους η Εταιρία διατρέχει επενδυτικό κίνδυνο
- ✓ Τον καθορισμό επιπρόσθετων ποσοτικών ορίων επένδυσης σε κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων καθώς και τις διαδικασίες για την παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά αποκλίσεων από τα όρια αυτά.

Κίνδυνος αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού (Assets – Liabilities risk)

Η διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- ✓ Τις διαδικασίες για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά της δομικής αναντιστοιχίας των χρηματικών ροών του συνολικού ενεργητικού και των υποχρεώσεων και ιδίως της απόκλισης της οικονομικής διάρκειας του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.
- ✓ Τις διαδικασίες για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά της συσχέτισης μεταξύ κινδύνων διαφορετικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.
- ✓ Τις διαδικασίες για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά της συσχέτισης μεταξύ κινδύνων διαφορετικών κατηγοριών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- ✓ Τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν μόνες τους ή από κοινού και έχουν ως σκοπό την μείωση της έκθεσης της Εταιρίας στον κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τουλάχιστον τα ακόλουθα:

- ✓ Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- ✓ Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- ✓ Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων ή συγκεκριμένων χαρακτηριστικών των ασφαλιστικών προϊόντων, π.χ. υψηλότερο πρόστιμο εξαγοράς κ.τ.λ.
- ✓ Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και μέσο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- ✓ Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του ενεργητικού της Εταιρίας σε σχέση με τη φύση, οικονομική διάρκεια και ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- ✓ Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.
- ✓ Τον καθορισμό αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Η διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- ✓ Τον καθορισμό των προσώπων που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τον εντοπισμό των πηγών συγκέντρωσης κινδύνων.
- ✓ Τον καθορισμό αποδεκτών και ανώτατων ορίων συγκέντρωσης σε κάθε πηγή συγκέντρωσης κινδύνων καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διασφάλιση ότι οι συγκεντρώσεις κινδύνων παραμένουν εντός των εγκεκριμένων ορίων συγκέντρωσης.
- ✓ Ιδίως καθορίζονται οι διαδικασίες για τον καθορισμό των κριτηρίων αξιοπιστίας και φερεγγυότητας των συνεργατών, οι ενέργειες των οποίων συνδέονται με νομικό και πιστωτικό κίνδυνο. Κατ' ελάχιστον λαμβάνεται υποχρεωτικά υπόψη κάθε διαθέσιμη πληροφορία για (αντ)ασφαλιστικό διαμεσολαβητή ιδιαίτερα εφόσον είναι καταχωρημένη σε ηλεκτρονική βάση δεδομένων προσβάσιμη στην Εταιρία.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- ✓ Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας, ώστε να διασφαλίζεται ότι η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων πραγματοποιείται με ελεγχόμενο, από άποψη λειτουργικού κινδύνου, τρόπο.
- ✓ Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής λειτουργικού κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Ικανότητα Ανάληψης Κινδύνων (Risk Bearing Capacity)

Βασικός παράγοντας για τον καθορισμό της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων είναι η ικανότητα ανάληψης κινδύνων (risk bearing capacity) της Εταιρίας, η οποία ορίζεται ως "η ικανότητα που έχει η Εταιρία να απορροφά τις ζημίες (αναμενόμενες και μη αναμενόμενες) που προκύπτουν από όλους τους κινδύνους χωρίς άμεση απειλή για την επιβίωση της". Σύμφωνα με τον παραπάνω ορισμό, ικανότητα ανάληψης κινδύνων (risk bearing capacity) είναι το συνολικό ποσό διαθέσιμου οικονομικού κεφαλαίου (economic capital) που έχει η Εταιρία για την κάλυψη όλων των κινδύνων της.

Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite)

Ως διάθεση ανάληψης κινδύνων ("risk appetite") ορίζεται το επίπεδο έκθεσης στον κίνδυνο που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει ή να διατηρεί για δεδομένο χρονικό διάστημα. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων περιορίζεται από την ικανότητα ανάληψης κινδύνων (risk bearing capacity), η οποία υποδεικνύει το μέγιστο ύψος κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί από την επιχείρηση με βάση τα υφιστάμενα ίδια κεφάλαια, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και τους λοιπούς χρηματοοικονομικούς πόρους (π.χ. προβλέψεις έναντι επισφαλών απαιτήσεων), την επάρκεια ρευστότητας, την ικανότητα δανεισμού, τους εποπτικούς περιορισμούς καθώς και την επιδίωξη της για προστασία των ασφαλισμένων.

Το επίπεδο διάθεσης ανάληψης του κάθε κινδύνου εκφράζεται μέσω των αριθμητικών και ποιοτικών δεικτών που θέτει η Εταιρία..

Προφίλ Κινδύνων (Risk Profile)

Η Εταιρία ορίζει το προφίλ κινδύνων της ως το σύνολο των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ως αποτέλεσμα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της. Το προφίλ κινδύνων προσδιορίζεται σε σχέση με τους επιχειρηματικούς στόχους, όπως αυτοί περιγράφονται στη στρατηγική της Εταιρίας.

Για τον προσδιορισμό του προφίλ των κινδύνων, η Εταιρία χρησιμοποιεί σχετικούς αριθμητικούς δείκτες ανά κίνδυνο (όπου αυτό είναι εφικτό) και ποιοτικούς δείκτες. Οι δείκτες αυτοί παρατηρούνται σε τριμηνιαία βάση από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος καταρτίζει σχετική αναφορά προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ. Τα παραγόμενα αποτελέσματα αξιολογούνται με βάση τα προκαθορισμένα όρια του παρόντος εγγράφου αλλά και τις εκάστοτε συνθήκες, π.χ. οικονομικές, χώρας, αγοράς κ.τ.λ.

Δείκτες και Όρια

Παρακάτω παρατίθεται ένας πίνακας με τις κατηγορίες κινδύνων, τους αντίστοιχους δείκτες μέτρησης και τα όρια που έχει θέσει η Εταιρία. Στον πίνακα περιλαμβάνονται οι βασικότεροι δείκτες μέτρησης και τα αντίστοιχα όρια, ενώ οι υπόλοιποι δείκτες περιλαμβάνονται στις αντίστοιχες πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Επίπεδα ενεργοποίησης και διαδικασίες κλιμάκωσης

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει την ακόλουθη διαδικασία για τη διαχείριση της πιθανής έκθεσης σε κινδύνους σε σχέση με τα όρια που καθορίζονται στις εγκεκριμένες Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων.

Έκθεση σε σχέση με το Όριο	Επίπεδο παρακολούθησης	Ενέργειες
Έκθεση έως και 89% του ορίου	Πράσινο Business as Usual Καμία Ενέργεια	<ul style="list-style-type: none"> • Τακτικές ανασκοπήσεις και αναλύσεις προβλέψεων / σεναρίων, ώστε να διασφαλιστεί ότι η έκθεση δεν θα υπερβεί τα όρια που καθορίζονται από την Εταιρία • Συνεχείς ανασκοπήσεις των ορίων κινδύνου, συγκέντρωση και αναφορές για τις αλλαγές / αναδυόμενους κινδύνους
Έκθεση μεταξύ του 90% και 99% του ορίου	Πορτοκαλί (Περιοχή έγκαιρης προειδοποίησης. Αναφορά στα κατάλληλα επίπεδα. Αυξημένη παρακολούθηση και σχεδιασμός ενεργειών μετριασμού του κινδύνου) Αποδοχή αύξησης του κινδύνου και αναθεώρηση της διάθεσης.	<ul style="list-style-type: none"> • Η πρώτη γραμμή άμυνας, υπεύθυνη για τη διαχείριση του κινδύνου, ειδοποιεί την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και συντάσσει αναφορές σύμφωνα με τα σχέδια δράσης για να διασφαλιστεί ότι η έκθεση δεν θα υπερβεί το όριο
Έκθεση σε 100% του ορίου (και μέχρι 109% δεδομένης της ανοχής του Δ.Σ.)	Κόκκινο (Υπέρβαση του ορίου. Αναφορά στα κατάλληλα επίπεδα και άμεσες ενέργειες) Για σοβαρές αποκλίσεις ενημερώνεται το ΔΣ και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου	<ul style="list-style-type: none"> • Η πρώτη γραμμή άμυνας, υπεύθυνη για τη διαχείριση του κινδύνου υποστηριζόμενη από την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, αναφέρει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων την οριακή παράβαση ορίου και προετοιμάζουν και εφαρμόζουν τα σχέδια δράσης για τη μείωση της έκθεσης
Έκθεση άνω του 110%	Σοβαρή παράβαση της διάθεσης ανάληψης επενδυτικού κινδύνου εκτός των ορίων της διάθεση ανάληψης κινδύνου του Δ.Σ. άμεση εφαρμογή σχεδίων δράσης ή / και σχεδιασμός πλάνου έκτακτης ανάγκης για σοβαρές παραβιάσεις	<ul style="list-style-type: none"> • Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ειδοποιεί και ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων για την παράβαση ορίου και επιβλέπει την εφαρμογή μέτρων μετριασμού κινδύνου για τη μείωση της έκθεσης εντός ενός χρονικού διαστήματος • Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας εντείνεται καθώς η Εταιρία λειτουργεί εκτός των ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνου και λαμβάνονται μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι υπάρχουν επαρκείς έλεγχοι • Ενημερώνονται επίσης το Δ.Σ. και ο Εσωτερικός Έλεγχος για τις σοβαρές παραβάσεις

Κ) Αυτό - αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων (ORSA)

Στα πλαίσια συμμόρφωσης της Εταιρίας με το επερχόμενο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II σχετικά με τις απαιτήσεις του Πυλώνα II για την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, η Εταιρία διενέργησε την πρώτη δοκιμαστική έκθεση η οποία περιλαμβάνει την αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων, όπως ζητήθηκε από την εποπτική αρχή.

Συγκεκριμένα, η πρώτη δοκιμαστική έκθεση περιλαμβάνει την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των κινδύνων που διατρέχει στο σύνολο των επιχειρησιακών της δραστηριοτήτων. Η αξιολόγηση των κινδύνων επιμερίστηκε σε 3 φάσεις:

Αναγνώριση των κινδύνων

- ✓ Κίνδυνοι οι οποίοι περιλαμβάνονται στη τυποποιημένη μεθοδολογία (Standard Formula),
- ✓ Κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται επαρκώς από την Standard Formula και
- ✓ Κίνδυνοι οι οποίοι δεν συμπεριλαμβάνονται στη Standard Formula

Αξιολόγηση των κινδύνων

- ✓ Αξιολόγηση της πιθανότητας επέλευσης των κινδύνων
- ✓ Αξιολόγηση του βαθμού αντικτύπου των κινδύνων
- ✓ Αξιολόγηση των μηχανισμών ελέγχου

Βαθμονόμηση των κινδύνων

- ✓ Ιεράρχηση των κινδύνων μέσω της δημιουργίας Heat Map (λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα επέλευσης και το βαθμό αντικτύπου των κινδύνων).
- ✓ Για τους κινδύνους, οι οποίοι συμπεριλαμβάνονται στην Standard Formula, η Εταιρία έχει απεικονίσει τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις έτσι όπως διαμορφώθηκαν στα πλαίσια της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κάτω από το σενάριο 0 (Stress Test 2014 Scenario 0 – LTG μέτρα).
- ✓ Στα πλαίσια της δεύτερης δοκιμαστικής έκθεσης (ημερομηνία υποβολής 30/06/2015), η Εταιρία θα προχωρήσει στα ακόλουθα:
- ✓ Εκτίμηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας για τους ακόλουθους κινδύνους (Περίοδος αναφοράς 31/12/2014)
- ✓ Κίνδυνοι οι οποίοι περιλαμβάνονται στην τυποποιημένη μεθοδολογία (Standard Formula),
- ✓ Κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται επαρκώς από την Standard Formula και
- ✓ Κίνδυνοι οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στην Standard Formula.
- ✓ Συμμόρφωση σε συνεχή βάση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις
- ✓ Εκτίμηση του βαθμού απόκλισης του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας από τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση της φερεγγυότητας βάσει της Standard Formula
- ✓ Προοπτική αξιολόγηση των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών φερεγγυότητας (συμπεριλαμβάνεται προβολή SCR και Balance Sheet σε ένα χρονικό ορίζοντα 3-5 ετών)
- ✓ Υλοποίηση σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress and Scenario tests)
- ✓ Καταγραφή πολιτικής και διαδικασίας σχετικά με την Εκτίμηση του Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

Στα πλαίσια της τελικής έκθεσης (ημερομηνία υποβολής 30/09/2015), η Εταιρία θα προχωρήσει στην ολοκλήρωση όλων των προαναφερθεισών διαδικασιών. Η Εταιρία μέσω αυτής της αξιολόγησης αποκτά πληρέστερη κατανόηση αναφορικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και τις κεφαλαιακές της δομές, ενώ με την μελλοντική εκτίμηση των επιχειρηματικών της πλάνων

αποκτά μια ολοκληρωμένη αντίληψη για τις ευκαιρίες και τις απειλές που ενδέχεται να εμφανιστούν κατά την υλοποίηση των Στρατηγικών της σχεδίων.

Μεθοδολογία Αναγνώρισης Κινδύνων

Αρχικό στάδιο για την αναγνώριση και την καταγραφή των κινδύνων αποτελεί η δημιουργία ενός Μητρώου Καταγραφής Κινδύνων (Risk Register) το οποίο περιλαμβάνει το σύνολο των υφιστάμενων και των αναδυόμενων κινδύνων που εκτίθεται η Εταιρία, στα πλαίσια των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Η αναγνώριση των κινδύνων επιτεύχθηκε μέσω μία σειράς συζητήσεων και συναντήσεων μεταξύ της Διοίκησης και των Διευθύνσεων της Εταιρίας (Διαχείριση Κινδύνου, Επενδύσεις, Αναλογιστικό, Αντασφάλειες, Οικονομικές Υπηρεσίες, Πληροφοριακών Συστημάτων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Επιτροπές κτλ.).

Σκοπός των συναντήσεων/συζητήσεων αποτέλεσε αφενός η έγκαιρη αναγνώριση των κινδύνων μέσω των καθημερινών της λειτουργιών, αφετέρου η ένταξη όλων των διευθύνσεων / λειτουργιών της Εταιρίας στις απαιτήσεις της διαδικασίας ORSA.

Οι κίνδυνοι που αναγνωρίστηκαν και καταγράφηκαν στο Μητρώο καταγραφής κινδύνων (Risk Register) ομαδοποιήθηκαν/κατηγοριοποιήθηκαν βάσει των χαρακτηριστικών και της φύσης τους.

Το σύνολο των κινδύνων που έχει αναγνωρίσει η Εταιρία συνδέεται με το επιχειρηματικό της πλάνο και την επιχειρηματική της στρατηγική, με κυρίαρχο στόχο την κάλυψη των υποχρεώσεων της απέναντι στους ασφαλισμένους και την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων γενικότερα.

Μεθοδολογία Αξιολόγησης Κινδύνων

Για κάθε κίνδυνο που αναγράφεται στο Μητρώο Καταγραφής κινδύνων, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με τους επικεφαλής των Διευθύνσεων/Μονάδων, αξιολόγησαν την πιθανότητα και τον αντίκτυπο επέλευσης του κινδύνου. Η εκτίμηση της πιθανότητας και του αντίκτυπου για κάθε κίνδυνο πραγματοποιήθηκε λαμβάνοντας υπόψη πιθανά σενάρια επέλευσης του εκάστοτε κινδύνου.

Επιπλέον, η Εταιρία προχώρησε στην αξιολόγηση των εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου που διαθέτει για κάθε κίνδυνο ξεχωριστά, βάσει των ποιοτικών κριτηρίων που περιγράφονται παρακάτω.

Ενδεικτικά, τα κριτήρια που υιοθετήθηκαν για τη διενέργεια της αξιολόγησης πιθανότητας, αντίκτυπου και ελεγκτικών μηχανισμών είναι τα ακόλουθα:

Κλίμακα/Διαβάθμιση πιθανότητας επέλευσης κινδύνων

Η κλίμακα που έχει χρησιμοποιηθεί για την πιθανότητα επέλευσης των κινδύνων είναι η ακόλουθη:

Βαθμός	Διαβάθμιση	Περιγραφή
1	Καθόλου Πιθανή	1 στα 2000 χρόνια Εκτιμάται πως ο κίνδυνος είναι σχεδόν αδύνατο να επέλθει κατά το υπό εξέταση διάστημα
2	Ελάχιστα Πιθανή	1 στα 200 χρόνια Εκτιμάται πως ο κίνδυνος έχει χαμηλή πιθανότητα να επέλθει κατά το υπό εξέταση διάστημα
3	Πιθανή	1 στα 20 χρόνια Εκτιμάται πως ο κίνδυνος είναι πιθανό να επέλθει κατά το υπό εξέταση διάστημα
4	Πολύ πιθανή	1 στα 5 χρόνια Εκτιμάται πως ο κίνδυνος έχει αυξημένη πιθανότητα να επέλθει κατά το υπό εξέταση διάστημα

5	Αναμενόμενη	1 στα 2 χρόνια	Εκτιμάται πως ο κίνδυνος είναι σχεδόν βέβαιο πως θα επέλθει κατά το υπό εξέταση διάστημα
---	-------------	----------------	--

Κλίμακα/Διαβάθμιση αντίκτυπου επέλευσης κινδύνων

Η επίδραση του αντίκτυπου κάθε κινδύνου αξιολογήθηκε με ποσοτικά ή ποιοτικά κριτήρια (ή συνδυασμός ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων), ανάλογα με τη φύση του κινδύνου.

Ποσοτικά Κριτήρια

Η κλίμακα που έχει χρησιμοποιηθεί για τη βαθμονόμηση του αντικτύπου των κινδύνων που δύνανται να ποσοτικοποιηθούν (κίνδυνοι που συμπεριλαμβάνονται στη Standard Formula, κίνδυνοι που δεν συμπεριλαμβάνονται στη Standard Formula, κίνδυνοι που συμπεριλαμβάνονται μερικώς), είναι η ακόλουθη:

Βαθμός	Διαβάθμιση	Περιγραφή	Όρια
1	Περιορισμένος	Κίνδυνος από τον οποίο δεν επηρεάζεται η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα. Αμελητέες επιδράσεις/μεταβολές στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργίες της εταιρίας. Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας επηρεάζονται ελάχιστα.	<2% των ιδίων κεφαλαίων
2	Χαμηλός	Κίνδυνος από τον οποίο επηρεάζεται η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας σε περιορισμένο χρονικό ορίζοντα. Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργίες της συνεχίζονται χωρίς ιδιαίτερη δυσκολία. Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας επηρεάζονται σε μικρό βαθμό.	Μεταξύ 2% και 5% των ιδίων κεφαλαίων
3	Μέτριος	Κίνδυνος από τον οποίο εμποδίζεται η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας σε περιορισμένο χρονικό ορίζοντα. Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργίες συνεχίζονται με αρκετή δυσκολία. Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας επηρεάζονται αρκετά.	Μεταξύ 5% και 10% των ιδίων κεφαλαίων
4	Υψηλός	Σημαντικός κίνδυνος για την Εταιρία από τον οποίο εμποδίζεται η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα. Η συνέχιση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και λειτουργιών της συνεχίζονται με μεγάλη δυσκολία. Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό.	Μεταξύ 10% και 16% των ιδίων κεφαλαίων
5	Πολύ Σημαντικός	Καταστροφικός κίνδυνος για την Εταιρία από τον οποίο απειλείται η βιωσιμότητα της. Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας επηρεάζονται σε σημαντικό βαθμό.	> 16% των ιδίων κεφαλαίων

Σημείο αναφοράς για τον προσδιορισμό των θεσπιζόμενων ορίων αποτελεί ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Δείκτης SCR) βάσει της Στρατηγικής της Εταιρίας. Το κάτω όριο της κλίμακας (Βαθμός 1) αντιστοιχεί σε αμελητέα μεταβολή του δείκτη φερεγγυότητας ενώ το άνω όριο της κλίμακας (Βαθμός 5) αντιστοιχεί σε μεταβολή του δείκτη φερεγγυότητας κάτω από

100% (όπου απειλείται η βιωσιμότητα της). Τα ενδιάμεσα όρια έχουν θεσπιστεί βάσει των ορίων διάθεσης και ανάληψης κινδύνου της Εταιρίας σύμφωνα με την επιχειρηματική της στρατηγική.

Ποιοτικά Κριτήρια

Η κλίμακα που έχει χρησιμοποιηθεί για τη βαθμονόμηση του αντίκτυπου των κινδύνων που δεν δύνανται να ποσοτικοποιηθούν είναι η ακόλουθη:

Στρατηγικός Κίνδυνος, κίνδυνος περιβάλλοντος και κίνδυνος κεφαλαίων

Βαθμός	Διαβάθμιση	Περιγραφή
1	Περιορισμένος	Αδυναμία επίτευξης στόχων με περιορισμένες επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρίας. Διατήρηση της θέσης της στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται χωρίς ιδιαίτερες δυσκολίες.
2	Χαμηλός	Αδυναμία επίτευξης στόχων με χαμηλές επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρίας. Διατήρηση της θέσης της στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται με κάποιες δυσκολίες.
3	Μέτριος	Αδυναμία επίτευξης κρίσιμων για τη Εταιρία επιχειρηματικών στόχων. Απώλεια μεριδίου αγοράς (δυσκολία στη διατήρηση της θέσης της εταιρίας στην αγορά που δραστηριοποιείται).
4	Υψηλός	Αδυναμία επίτευξης σημαντικών για τη Εταιρία επιχειρηματικών στόχων. Απώλεια σημαντικού μεριδίου αγοράς (μεγάλη δυσκολία στη διατήρηση της θέσης της εταιρίας στην αγορά που δραστηριοποιείται).
5	Πολύ Σημαντικός	Αδυναμία επίτευξης πολύ σημαντικών για τη Εταιρία επιχειρηματικών στόχων. Απώλεια πολύ σημαντικού μεριδίου αγοράς (μεγάλη απειλή για την βιωσιμότητα της).

Λειτουργικός Κίνδυνος

Βαθμός	Διαβάθμιση	Περιγραφή
1	Περιορισμένος	Συνέχιση των επιχειρηματικών λειτουργιών και δραστηριοτήτων της εταιρίας χωρίς ιδιαίτερα προβλήματα.
2	Χαμηλός	Συνέχιση των επιχειρηματικών λειτουργιών και δραστηριοτήτων της εταιρίας με κάποιες δυσκολίες (ελεγχόμενα προβλήματα).
3	Μέτριος	Συνέχιση των επιχειρηματικών λειτουργιών και δραστηριοτήτων της εταιρίας με αρκετές δυσκολίες.
4	Υψηλός	Συνέχιση των επιχειρηματικών λειτουργιών και δραστηριοτήτων της εταιρίας με μεγάλες δυσκολίες (κίνδυνοι με σημαντικές επιπτώσεις στη συνέχιση των επιχειρηματικών λειτουργιών και δραστηριοτήτων).
5	Πολύ Σημαντικός	Αδυναμία συνέχισης των επιχειρηματικών λειτουργιών και δραστηριοτήτων (μεγάλη απειλή για την βιωσιμότητα της).

Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Βαθμός	Διαβάθμιση	Περιγραφή
1	Περιορισμένος	Ελάχιστες οικονομικές και νομικές υποχρεώσεις (πχ. νομικές ενέργειες εναντίον της Εταιρίας που αφορούν σε μεμονωμένο περιστατικό με ελάχιστης σημασίας επιπτώσεις, μεμονωμένο περιστατικό αθέτησης εποπτικής υποχρέωσης, δυσαρέσκεια σε μεμονωμένο αριθμό προσωπικού της Εταιρίας).
2	Χαμηλός	Οικονομικές και νομικές υποχρεώσεις για την Εταιρίας με περιορισμένες επιπτώσεις (πχ. αθέτηση εποπτικών υποχρεώσεων με σύσταση για διορθωτικές ενέργειες από τις εποπτικές αρχές, δυσαρέσκεια σε περιορισμένο αριθμό μετόχων ή προσωπικού της Εταιρίας).
3	Μέτριος	Οικονομικές και νομικές κυρώσεις για την Εταιρία με μέτριες επιπτώσεις (πχ. αθέτηση εποπτικών υποχρεώσεων με επιβολή ελέγχων ή χαμηλών προστίμων από τις εποπτικές αρχές, δυσαρέσκεια σε μια ομάδα προσωπικού της Εταιρίας).
4	Υψηλός	Οικονομικές και νομικές κυρώσεις για την Εταιρία με σημαντικές επιπτώσεις (πχ. νομικές ενέργειες εναντίον της Εταιρίας με υψηλές επιπτώσεις, αθέτηση εποπτικών υποχρεώσεων με επιβολή διορθωτικών μέτρων ή υψηλών προστίμων από τις εποπτικές αρχές, δυσαρέσκεια σε περισσότερες από μια ομάδες προσωπικού της Εταιρίας).
5	Πολύ Σημαντικός	Οικονομικές και νομικές κυρώσεις για την Εταιρία με πολύ σημαντικές επιπτώσεις (συμπεριλαμβάνονται νομικές ενέργειες εναντίον της Εταιρίας με ιδιαίτερα υψηλές επιπτώσεις ή που επισύρουν ποινικές ευθύνες έναντι του προσωπικού ή της ανώτερης ιεραρχικής βαθμίδας και μελών ΔΣ, αθέτηση εποπτικών υποχρεώσεων με επιβολή διορθωτικών μέτρων και υψηλών προστίμων από τις εποπτικές αρχές, εκτεταμένη δυσαρέσκεια προσωπικού ή επίπτωση στην υγεία εργαζομένου/ων της Εταιρίας) - μεγάλη απειλή για τη βιωσιμότητα της.

Κλίμακα/Διαβάθμιση εσωτερικού μηχανισμού ελέγχου

Η κλίμακα που έχει χρησιμοποιηθεί για την βαθμονόμηση των εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών είναι η ακόλουθη:

Βαθμός	Διαβάθμιση	Περιγραφή
1	Πολύ Χαμηλός	Ανεπάρκεια εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου με πολλά περιθώρια βελτίωσης και ανάπτυξης. Το επίπεδο κινδύνου παραμένει υψηλό.
2	Χαμηλός	Στοιχειώδεις εσωτερικοί μηχανισμοί ελέγχου με πολλά περιθώρια βελτίωσης και ανάπτυξης. Το επίπεδο κινδύνου παραμένει υψηλό.
3	Μέτριος	Ύπαρξη βασικών εσωτερικών μηχανισμών που χρήζουν περαιτέρω βελτίωση.
4	Υψηλός	Επαρκείς και αποτελεσματικοί μηχανισμοί ελέγχου με μικρές περιοχές προς βελτίωση.
5	Πολύ Υψηλός	Επαρκείς και αποτελεσματικοί μηχανισμοί ελέγχου.

Το αποτέλεσμα της διαδικασίας αυτής (αξιολόγηση της πιθανότητας επέλευσης των κινδύνων, του βαθμού αντικτύπου των κινδύνων και των εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου των κινδύνων), είναι η απεικόνιση των κινδύνων σε χάρτη κινδύνων (Heat map) – ανάλογα τη βαθμονόμηση τους (πιθανότητα, αντίκτυπος).

Λ) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

Τα ποσά από συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη και πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι και την λήξη της τρέχουσας χρήσης έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις					31/12/2014
	ALTER-EGO A.E.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE A.E.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO A.E.	0	93	0	0	93
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	12	0	8	5	25
RELIANCE A.E.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	15	0	0	15
ΣΥΝΟΛΟ	12	108	8	5	133

Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις					31/12/2013
	ALTER-EGO A.E.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE A.E.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO A.E.	0	18	0	0	18
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	0	0	5	0	5
RELIANCE A.E.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1	40	0	0	41
ΣΥΝΟΛΟ	1	58	5	64	64

Πωλήσεις - Αγορές					31/12/2014
	ALTER-EGO A.E.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE A.E.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO A.E.	0	611	0	0	611
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	32	0	71	1	104
RELIANCE A.E.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	50	0	0	50
ΣΥΝΟΛΟ	32	661	71	1	765

Πωλήσεις - Αγορές					31/12/2013
	ALTER-EGO A.E.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE A.E.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO A.E.	0	723	0	0	723
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	46	0	51	0	97
RELIANCE A.E.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	130	0	0	130
ΣΥΝΟΛΟ	46	853	51	0	950



	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	725	688	664	688
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	515	475	515	475
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0
Υποχρεώσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0

Όλες οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών αφορούν βραχυπρόθεσμες παροχές.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

Μ) Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

Για την χρήση που έληξε την 31/12/14, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την μη διανομή μερίσματος με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της καθαρής θέσης του ομίλου.

Τα παραγωγικά στοιχεία της περιόδου Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου 2014 είναι εμφανίζονται σταθερά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι:

- Η παραγωγή διαμορφώθηκε κοντά στα επίπεδα της αντίστοιχης περσινής περιόδου
- Το σύνολο των δαπανών της εταιρίας μειώθηκε κατά 7,2 % σε σχέση με το 2014
- Τα λοιπά έσοδα εμφανίζονται στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2014
- Η ρευστότητα της εταιρίας είναι εντός του προϋπολογισμένου στόχου.

Σημειωτέον ότι, με βάση προσωρινά στοιχεία, η ασφαλιστική αγορά τον Ιανουάριο 2014 παρουσίασε περαιτέρω συρρίκνωση κατά 5.4 %. Ο κλάδος Ζωής αυξήθηκε κατά 14,6% και ο αντίστοιχος των Ζημιών μειώθηκε κατά 18,0%.

Πέραν των ανωτέρω αναφερθέντων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρία για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Χαλάνδρι, 27 Μαρτίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σταύρος Λεκκάκος



Δ. Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» στις 27 Μαρτίου 2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.eurobankipisti.gr καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της σύνταξης και δημοσιοποίησής τους. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΚΑΙ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΥΤΗ

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	69
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	70
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	71
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου.....	72
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρίας.....	72

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο.....	73
2. Κύριες Λογιστικές Αρχές.....	74
3. Λειτουργικοί Τομείς.....	96
4. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.....	100
5. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	106
6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	121
7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες.....	122



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.1	16.220	16.167	16.220	16.167
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.2	214.206	163.729	213.872	163.144
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	5.3	4.247	5.793	4.247	5.793
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	5.4	0	0	3.266	3.266
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.5	6.971	6.294	6.971	6.294
Ενσώματα πάγια	5.6	18.893	19.084	18.791	18.968
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία		396	437	357	374
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.7	2.408	2.735	2.245	2.604
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.8	13.548	32.496	13.548	32.496
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.9	9.973	11.443	9.973	11.443
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		429	429	429	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.10	15.191	14.401	15.191	14.401
Λοιπές Απαιτήσεις	5.11	11.689	11.849	9.585	9.664
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	5.12	6.764	6.320	6.764	6.320
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.13	8.794	8.916	8.347	8.479
Σύνολο Ενεργητικού		329.729	300.093	329.806	299.842
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλείων Ζωής	5.14	41.750	36.315	41.750	36.315
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	5.14	139.583	130.463	139.583	130.463
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5.14	44.793	41.870	44.793	41.870
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.14	6.971	6.294	6.971	6.294
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.14	1.208	1.149	1.208	1.149
		234.305	216.091	234.305	216.091
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		4.861	6.831	4.861	6.831
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.9	420	373	420	373
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		170	170	170	170
Λοιπές υποχρεώσεις	5.15	17.512	15.245	16.231	13.795
Προβλέψεις	5.16	1.144	998	1.028	872
Τρέχων φόρος εισοδήματος		1.177	2.699	1.172	2.656
		25.284	26.316	23.882	24.697
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων		259.589	242.407	258.187	240.788
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	5.17	17.327	16.502	17.327	16.502
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		18.841	18.999	18.841	18.999
Αποτέλεσμα εις Νέον		20.576	11.985	22.414	14.147
Αποθεματικά	5.18	13.252	10.023	13.037	9.406
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής		69.996	57.509	71.619	59.054
Δικαιώματα Μειοψηφίας		144	177	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		70.140	57.686	71.619	59.054
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		329.729	300.093	329.806	299.842



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία		
	01/01-31/12/14	01/01-31/12/13	01/01-31/12/14	01/01-31/12/13	
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.1	168.587	165.420	168.587	165.420
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.2	-11.644	-10.545	-11.644	-10.545
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		156.943	154.875	156.943	154.875
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.3	-2.261	-1.535	-2.261	-1.535
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		154.682	153.340	154.682	153.340
Έσοδα επενδύσεων	4.4	4.508	4.560	4.501	4.535
Κέρδη/ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.5	-1.507	-796	-1.561	-813
Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.6	0	-2.932	0	-2.932
Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα	4.7	6.284	7.048	0	0
Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας	4.8	-5.937	-6.436	0	0
Λοιπά έσοδα	4.9	700	820	698	820
		4.048	2.264	3.638	1.610
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	4.10	-70.255	-70.878	-70.255	-70.878
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	4.11	-29.627	-30.837	-29.627	-30.837
Ασφαλιστικές προβλέψεις	4.12	-16.833	-12.537	-16.833	-12.537
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.13	-146	-137	-136	-120
Έξοδα διάθεσης	4.14	-15.076	-16.708	-15.318	-17.014
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.15	-9.904	-8.932	-9.254	-8.133
Λοιπά Έξοδα	4.16	-1.833	-2.060	-1.789	-2.043
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων		15.056	13.515	15.108	13.388
Φόρος Εισοδήματος	4.17	-4.865	-3.985	-4.860	-3.901
Κέρδος (Ζημία) περιόδου		10.191	9.530	10.248	9.487
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή του αποθεματικού των Διαθεσίμων Προς Πώληση Αξιογράφων		3.135	3.598	3.209	3.538
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		-814	-323	-834	-312
		2.321	3.275	2.375	3.226
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων		0	-3.007	0	-3.007
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		0	423	0	423
		0	-2.584	0	-2.584
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών		-77	37	-77	37
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		19	-10	19	-10
		-58	27	-58	27
Επιπτώση λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή		0	-20	0	-20
		0	-20	0	-20
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		2.263	698	2.317	649
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		12.454	10.228	12.565	10.136
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		12.456	10.224	12.565	10.136
Δικαιώματα μειοψηφίας		-2	4	0	0
Σύνολο		12.454	10.228	12.565	10.136
Βασικά κέρδη (ζημιά) ανά μετοχή (Ποσά σε €)	4.18	0,3706	0,3464	0,3726	0,3449



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Κέρδος προ φόρων	15.056	13.515	15.108	13.388
Αποσβέσεις	810	864	752	800
Κέρδη / (Ζημιές) πώλησης παγίων στοιχείων	0	10	0	10
Εσοδα επενδύσεων	-73	61	0	0
Τόκοι χρεωστικοί	146	137	136	120
Απομειώσεις/Διαγραφές	0	2.932	0	2.932
Ασφαλιστικές προβλέψεις	18.895	15.021	18.895	15.021
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	1.046	1.658	1.054	1.643
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περουσιακά στοιχεία	35.880	34.198	35.945	33.914
Μεταβολές στα λειτουργικά περουσιακά στοιχεία				
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	17.198	2.542	17.139	3.139
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	-12	-306	123	-916
Τόκοι χρεωστικοί καταβλημένοι	-93	-91	-83	-74
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-180.430	-122.157	-180.430	-122.157
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	134.449	94.834	134.449	94.834
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-6.054	-2.889	-5.987	-2.840
Αύξηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	-677	-1.131	-677	-1.131
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	261	5.000	479	4.769
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσιακών στοιχείων	-631	-692	-611	-639
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσιακών στοιχείων	0	33	0	33
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-199	-285	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	376	578	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	706
Αγορές συμμετοχών	0	0	0	-6
Εσοδα επενδύσεων	73	-61	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-381	-427	-611	94
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα	0	-2.737	0	-2.737
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	-6	0	0
Μεταβολή δανείων	-2	-1	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-2	-2.744	0	-2.737
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	-122	1.829	-132	2.126
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	8.916	7.087	8.479	6.353
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	8.794	8.916	8.347	8.479



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
Όμιλος

Σημ.	Αποθεματικό		Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο				
Υπόλοιπα 01/01/2013	16.502	18.999	7.450	7.084	187	50.222
Αποτέλεσμα περιόδου				9.527	3	9.530
Τακτικό αποθεματικό			1.902	-1.902		0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			3.275			3.275
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)			-2.604			-2.604
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών			0	27		27
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας					-13	-13
Μερίσματα πληρωθέντα				-2.751	0	-2.751
Υπόλοιπα 31/12/2013	16.502	18.999	10.023	11.985	177	57.686
Υπόλοιπα 01/01/2014	16.502	18.999	10.023	11.985	177	57.686
Αποτέλεσμα περιόδου				10.191		10.191
Τακτικό αποθεματικό			2.080	-2.080		0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			2.322		-2	2.320
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών				-57		-57
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	5.17	825	-158	506		0
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας				31	-31	0
Υπόλοιπα 31/12/2014	17.327	18.841	13.252	20.576	144	70.140

Μητρική Εταιρεία

Σημ.	Αποθεματικό		Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο			
Υπόλοιπα 01/01/2013	16.502	18.999	6.881	9.287	51.669
Αποτέλεσμα περιόδου				9.487	9.487
Τακτικό αποθεματικό			1.903	-1.903	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			3.226		3.226
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)			-2.604		-2.604
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών			0	27	27
Μερίσματα πληρωθέντα			0	-2.751	-2.751
Υπόλοιπα 31/12/2013	16.502	18.999	9.406	14.147	59.054
Υπόλοιπα 01/01/2014	16.502	18.999	9.406	14.147	59.054
Αποτέλεσμα περιόδου				10.248	10.248
Τακτικό αποθεματικό			2.080	-2.080	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			2.375		2.375
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών				-58	-58
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	5.17	825	-158	-824	157
Υπόλοιπα 31/12/2014	17.327	18.841	13.037	22.414	71.619

Οι σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ανωτέρω τελικών οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2014.



1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

1.1 Σύνθεση του Ομίλου

Η «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35), (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000), ιδρύθηκε το έτος 1977. Η Εταιρία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφ. Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

- ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. (μητρική)
- ALTER EGO Α.Ε.
- ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής Εταιρίας:

Το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο εκλέχθηκε με την από 11 Μαρτίου 2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 12 Μαρτίου 2014 συνεδρίαση του έχει ως εξής:

1. Λεκκάκος Σταύρος – Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)
2. Χαλκιάπουλος Νικόλαος – Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
3. Γεωργακόπουλος Χρήστος – Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
4. Χρόνης Θεόδωρος – (μη εκτελεστικό μέλος)
5. Διαμαντόπουλος Γεώργιος – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
6. Σαρπ Ερικ Κρίστοφερ – (εκτελεστικό μέλος)
7. Κωνσταντινίδης Γεώργιος – (μη εκτελεστικό μέλος)
8. Συρμακίζης Σωτήριος – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
9. Βερζοβίτης Στέφανος – (εκτελεστικό μέλος)

1.3 Κανονιστικό πλαίσιο

Η «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί ανωνύμων εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 «Περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως» όπως ισχύουν σήμερα.

Επίσης από κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Εποπτεύουσα αρχή είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπέζης της Ελλάδος.

2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου, συντάχθηκαν 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 τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

2.2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού έχουν χρησιμοποιηθεί στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις όπως και στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα οποία να επηρέαζαν τις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από την Μητρική Εταιρία ή τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB.

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά). Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες



γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, περιλαμβανομένων παραγώγων μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων και κάποιοι χρεωστικών τίτλων, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ασφαλιστικών αποθεμάτων, των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και η ενοποίηση των εταιρειών ειδικού σκοπού. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

2.3 Λογιστικές Εκτιμήσεις

Οι σημαντικές παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο για την εκτίμηση ορισμένων λογιστικών μεγεθών καθώς και οι πηγές αβεβαιότητας που επηρεάζουν τις εκτιμήσεις αυτές, είναι ίδιες με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013.

2.4 Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις

Θυγατρικές νοούνται οι εταιρίες στις οποίες η Μητρική Εταιρία είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου, είτε ασκεί δεσπόζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Η Μητρική Εταιρία υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρίες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος αυτών εκλείπει. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης οι παρακάτω θυγατρικές εταιρίες:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό
ALTER EGO A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	85,14%
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,07%
RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%

Οι παρακάτω μεταβολές επήλθαν στις θυγατρικές εταιρίες:

α) Την 22.12.2009 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνόμων Εταιρών η διαγραφή της θυγατρικής Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ SOS ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΥΓΕΙΑΣ Α.Ε.» μετά την λήξη της εκκαθάρισης της.

β) Την 27.12.2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνόμων Εταιρών η διαγραφή της



θυγατρικής Εταιρίας «ENOVATION TECHNOLOGIES A.E.» μετά την λήξη της εκκαθάρισης της.

γ) Την 11.2.2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών η έγκριση συγχώνευσης των θυγατρικών εταιριών «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με απορρόφηση της δεύτερης Εταιρίας από την πρώτη.

δ) Την 1.10.2012 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο, η με αριθμό 4627/24.9.2012 πράξη σύστασης της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ» η οποία έλαβε αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 122579203000.

Όπου ήταν απαραίτητο οι οικονομικές καταστάσεις των ανωτέρω θυγατρικών εταιριών τροποποιήθηκαν για να είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν.

Οι διεταιρικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις, τα διεταιρικά έσοδα – έξοδα και τα διεταιρικά κέρδη – ζημίες διεγράφησαν για τον προσδιορισμό του πραγματικού ύψους των περιουσιακών στοιχείων και των αποτελεσμάτων του ομίλου.

2.4.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της, οι οποίες ελέγχονται από την Μητρική. Ο έλεγχος υφίσταται όπου η Μητρική έχει την εξουσία να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές των θυγατρικών της, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές τους. Τα έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στη χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα των θυγατρικών κατανέμονται μεταξύ των μετόχων της Μητρικής και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό. Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου, γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές των εταιριών του Ομίλου. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

2.4.2 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αναγνωρίζονται αρχικά είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά συναλλαγή. Μετά την εξαγορά, η λογιστική αξία των μη ελεγχουσών συμμετοχών είναι η αξία αυτών κατά την αρχική αναγνώριση πλέον το μερίδιο των μη ελεγχουσών συμμετοχών στις μετέπειτα μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα επιμερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και εάν αυτό έχει ως αποτέλεσμα να προκύπτει χρεωστικό υπόλοιπο μη ελεγχουσών συμμετοχών.

2.4.3 Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής θυγατρικών οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου

Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου της καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μετόχων. Το υπόλοιπο των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Μητρικής και του λογαριασμού «Μη ελέγχουσες συμμετοχές» αναπροσαρμόζονται, προκειμένου να απεικονιστεί η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής των παραπάνω μετόχων επί της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ της προσαρμογής των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής.

2.4.4 Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση που η μεταβολή οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή η ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού συμμετοχής που εξακολουθεί να υφίσταται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται ως εάν η Μητρική είχε πωλήσει απ' ευθείας τα περιουσιακά αυτά στοιχεία (μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή μεταφορά στα κέρδη εις νέο, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.). Η τυχόν εύλογη αξία συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή ως το κόστος κτήσης σε περίπτωση που με τα ισχύοντα πρότυπα θα αναγνωριστεί ως συγγενής ή κοινοπραξία.

2.4.5 Εισφορά περιουσιακών στοιχείων σε θυγατρική με ανταλλαγή μετοχών έκδοσης της θυγατρικής

Στην περίπτωση που η Μητρική εισφέρει ενσώματα πάγια στοιχεία, άυλα περιουσιακά στοιχεία ή επενδυτικά ακίνητα σε ήδη υπάρχουσα ή νεοϊδρυθείσα θυγατρική εταιρία με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της θυγατρικής, η Μητρική καταχωρεί στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις την αξία της συμμετοχής της στη λογιστική αξία που ήταν αναγνωρισμένα τα εισφερθέντα περιουσιακά στοιχεία. Αυτού του είδους οι συναλλαγές δεν έχουν καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2.4.6 Συγγενείς εταιρείες

Συγγενείς νοούνται οι εταιρείες στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου, και επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας συγγενούς εταιρίας συμπεριλαμβάνεται στην αξία κτήσης της επένδυσης (μετά από οποιεσδήποτε σωρευμένες

προβλέψεις απομείωσης – εφόσον υφίστανται). Η αξία της επένδυσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες της συγγενούς εταιρίας μετά την εξαγορά (και αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου) και από τις κινήσεις στα αποθεματικά (και αναγνωρίζονται στα αποθεματικά του Ομίλου). Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης μειώνει τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες που πραγματοποιήθηκαν με αποκλειστικό σκοπό τη διάθεσή τους εντός ενός έτους από την ημερομηνία αγοράς τους, όταν δηλαδή η ουσιώδης επιρροή που ασκεί ο Όμιλος κρίνεται προσωρινή, καταχωρούνται στο λογαριασμό «μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση». Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιριών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρίες αυτές. Τυχόν τέτοιες ζημίες, που επίσης απαλείφονται, αποτελούν ένδειξη απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.4.7 Κοινοπραξίες

Κοινοπραξία ορίζεται ως μία οντότητα στην οποία ο Όμιλος ασκεί έλεγχο από κοινού με άλλα μέρη. Τα δικαιώματα του Ομίλου σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται βάσει της μεθόδου καθαρής θέσης.

2.4.8 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς, και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές, οι συγγενείς και οι κοινοπραξίες καταχωρούνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

2.4.9 Έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας επιχειρήσεων και των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Ο Όμιλος και η Μητρική εταιρία ελέγχει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι μία επένδυση σε θυγατρική, συγγενή ή κοινοπραξία έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μίας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται στην ανακτήσιμη.

2.5 Συνένωση Επιχειρήσεων

2.5.1 Μέθοδος εξαγοράς

Οι εξαγορές επιχειρήσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον Όμιλο, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον Όμιλο προς τους

προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την ημερομηνία εξαγοράς, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, εκτός από αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή περιουσιακά στοιχεία που αφορούν σε παροχές σε εργαζόμενους καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φορολογία εισοδήματος» και Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» αντίστοιχα, υποχρεώσεις ή μετοχικοί τίτλοι που αφορούν σε προγράμματα παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών ή προγράμματα παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από αξία μετοχών που συνάφθηκαν προς αντικατάσταση προγραμμάτων παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, και περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων) που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες καταχωρούνται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο.

2.5.2 Υπεραξία

Η υπεραξία καταχωρείται ως το υπερβάλλον μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής αξίας, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εάν, μετά από επανεξέταση, η καθαρή αξία, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπερβαίνει το άθροισμα του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5.3 Ενδεχόμενο τίμημα

Σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων, περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες δεν εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς, λογιστικοποιούνται με βάση την ταξινόμηση του ενδεχόμενου τιμήματος. Όταν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται σε επόμενες περιόδους αναφοράς και η μετέπειτα εκκαθάρισή του αναγνωρίζεται την καθαρή θέση. Εάν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως περιουσιακό

στοιχείο ή υποχρέωση, σε επόμενες περιόδους αναφοράς επαναμετράται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή το Δ.Λ.Π. 37 και το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια

Όταν η συνένωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται σε διαδοχικά στάδια, η συμμετοχή που κατείχε ο Όμιλος στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς (την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο) και το προκύπτον κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προήλθαν από την εξαγοραζόμενη επιχείρηση πριν την απόκτηση του ελέγχου της, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εφόσον ο χειρισμός αυτός θα ήταν ο κατάλληλος σε περίπτωση πώλησής της.

2.5.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση

Εάν για κάποια ποσά που αφορούν στην αρχική καταχώρηση μίας επιχειρηματικής συνένωσης οι αξίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί έως την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η επιχειρηματική συνένωση, ο Όμιλος καταχωρεί προσωρινές αξίες για τα ποσά αυτά. Τα προσωρινά ποσά προσαρμόζονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (βλ. Σημείωση 2.5.3 ανωτέρω), ή πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς, οι οποίες, εάν ήταν γνωστές, θα επηρέαζαν τα ποσά που αναγνωρίστηκαν εκείνη την ημερομηνία.

2.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε Ευρώ (€) που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και του Ομίλου.

Σημαντικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των εκάστοτε συναλλαγών.

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και των άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επαναποτιμώνται σε εύλογες αξίες περιέχονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα από τα συστατικά στοιχεία της μεταβολής της εύλογης αξίας τους.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, είτε στα Ίδια Κεφάλαια, σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση.

2.7 Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις, γίνεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:

- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

2.8.1 Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει χρεόγραφα που αποκτώνται είτε για τη δημιουργία κέρδους από τη βραχυπρόθεσμη μεταβολή στην τιμή ή το περιθώριο του διαπραγματευτή ή είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους. Τα παράγωγα ανήκουν επίσης στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως και είναι αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να περιλαμβάνει χρεόγραφα που υπόκεινται σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς.

2.8.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση ο Όμιλος προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

α) Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπιζόνταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

β) Μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση του Ομίλου, για παράδειγμα στο Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

γ) Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιέχουν ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές και για το λόγο αυτό θα έπρεπε να απεικονίζονται σε διακεκριμένη βάση εάν δεν είχαν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία. Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

2.9 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Ο Όμιλος ταξινομεί τις επενδύσεις του ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση και διακρατούμενα μέχρι τη λήξη. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Τα διαθέσιμα προς πώληση καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αγοράς τους, τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις οργανωμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, έως ότου τα συγκεκριμένα αξιόγραφα πωληθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οπότε και τα αντίστοιχα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης. Μία επένδυση σε ένα αξιόγραφο θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία της και υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η πτώση της αξίας της έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον. Στην περίπτωση αυτή το σχετικό αποθεματικό μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν διαθέσιμα για πώληση, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Ομίλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι, καταχωρούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβέσιμης αξίας ενός διακρατούμενου μέχρι τη λήξη τίτλου, περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής του, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών και μονάδες βάσης πληρωθέντες ή εισπραχθέντες.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, έχουν καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας από τη στιγμή που η Εταιρία παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων του χρηματοοικονομικού μέσου παύει να υφίσταται όταν πωληθεί ή όταν οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος.

2.10 Μεταφορά χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος μεταφέρει μη παράγωγα χρεόγραφα από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, εφόσον τα χρεόγραφα ικανοποιούν τον ορισμό της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Σε περίπτωση που σπανίζουσες περιστάσεις προκαλούν σημαντική επιδείνωση της συναλλακτικής δραστηριότητας ή επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό τις αγοραίες τιμές μη παραγώγων στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος μεταφέρει τα μέσα αυτά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων στη λήξη ή διαθεσίμων προς πώληση, εφόσον τα στοιχεία ικανοποιούν τον ορισμό της αντίστοιχης κατηγορίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος δεν έχει την πρόθεση να τα πωλήσει σύντομα. Τέτοιες μεταφορές μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο μία φορά για κάθε μία σπανίζουσα περίπτωση. Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή την δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι την λήξη, ο Όμιλος μεταφέρει τα χρεόγραφα αυτά από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία διακρατούμενα στη λήξη, εφόσον τα μέσα ικανοποιούν τον ορισμό της τελευταίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Όταν μέσα που μεταφέρονται από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιέχουν ενσωματωμένα παράγωγα, ο Όμιλος επανεξετάζει κατά την ημερομηνία μεταφοράς εάν τα ενσωματωμένα παράγωγα χρειάζεται να διαχωριστούν από το κύριο συμβόλαιο βάσει των συνθηκών που ίσχυαν όταν ο Όμιλος απέκτησε το στοιχείο.

Ο Όμιλος μεταφέρει χρεόγραφα που έχουν μεταφερθεί στα δάνεια και απαιτήσεις από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση εάν τα χρεόγραφα, μεταγενέστερα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και ο Όμιλος δε σκοπεύει να τα κρατήσει για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων

2.11 Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία υπόκειται σε χρηματοοικονομικούς και ασφαλιστικούς κινδύνους.

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

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

(α). Ασφαλιστικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με την σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή.

Η Εταιρία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων στον αντασφαλιστή, ενώ παράλληλα ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πολιτική της στην ανάληψη των κινδύνων, ώστε η συχνότητα και το ύψος των ζημιών να είναι εντός των ορίων που είχαν εκτιμηθεί στην τιμολόγηση.

(β). Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος από μία μελλοντική πιθανή μεταβολή ενός ή περισσοτέρων από τα στοιχεία που ακολουθούν:

(i) *Επιτόκιο*

Επηρεάζει σημαντικά την παρούσα αξία των υποχρεώσεων αλλά και των επενδύσεων της Εταιρίας. Η Εταιρία παρακολουθεί τις μεταβολές του επιτοκίου, ελέγχει την αντιστοιχία της διάρκειας των υποχρεώσεων της με τη διάρκεια των χρεογράφων της και λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση του κινδύνου.

(ii) *Πίστωση*

Κίνδυνος για την Εταιρία αποτελεί η αδυναμία είσπραξης των απαιτήσεών της από τους ασφαλισμένους, τους αντασφαλιστές αλλά και τους συνεργάτες της. Η Εταιρία παρακολουθεί τα υπόλοιπα των απαιτήσεών της και λαμβάνει μέτρα για τον διακανονισμό τους.

(iii) *Εγγυημένες παροχές*

Ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζώης παρέχουν εγγυημένα ποσά ή επιτόκια τα οποία αναγράφονται στους όρους τους. Η Εταιρία τιμολογεί τα ως άνω νέα προϊόντα με εγγυημένο επιτόκιο μικρότερο ή ίσο από το ανώτατο που καθορίζεται βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας. Επίσης διενεργεί στα υπάρχοντα προϊόντα της, έλεγχο επάρκειας των μαθηματικών της αποθεμάτων.

(iv) *Ρευστότητα*

Σχετίζεται με την αδυναμία της έγκαιρης αποπληρωμής των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Η Εταιρία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις της και φροντίζει για την έγκαιρη αποπληρωμή παρακολουθώντας τις ταμειακές εισροές και εκροές και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

(v) *Τιμές Αγοράς*

Η διακύμανση των τιμών αγοράς των χρεογράφων επηρεάζει την καθαρή θέση της Εταιρίας καθότι τα χρεόγραφα αυτά αποτιμώνται σε εύλογες αξίες.

2.12 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η μητρική Εταιρία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία την εκθέτουν σε ασφαλιστικό κίνδυνο, χρηματοοικονομικό κίνδυνο, ή και σε συνδυασμό αυτών των κινδύνων.

Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος, ο Όμιλος δεν προβαίνει στο διαχωρισμό του χρηματοοικονομικού κινδύνου, όταν ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός. Γενικά, ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η πιθανότητα να πληρωθούν παροχές από την επέλευση του ασφαλισμένου γεγονότος, είναι τουλάχιστον το 10% των πληρωτέων παροχών, αν δεν συνέβαινε το γεγονός. Με βάση αυτή την θεώρηση το σύνολο των



συμβολαίων που εκδίδει η Εταιρία είναι ασφαλιστήρια συμβόλαια.

(α). Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

(i). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά την διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Παραδοσιακά συμβόλαια

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθενείας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση.

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Unit Linked).

Τα συμβόλαια αυτά μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά ταυτόχρονα η ασφαλιστική Εταιρία αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Ταυτόχρονα εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας).

(ii). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

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

Λοιπών Κλάδων

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

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

(iii) Χρηματοοικονομικά συμβόλαια - Λογαριασμοί Διαχείρισης Κεφαλαίου (Deposit Administration Funds)

Είναι η ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου) όπου η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται είτε με την, για οποιοδήποτε λόγο, αποχώρηση του ασφαλισμένου-μέλους της ομάδας από την εργασία του είτε με την συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας. Η ασφαλιστική Εταιρία καταβάλλει την παροχή στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του

λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά της ασφαλιστικής. Η διαχείριση του λογαριασμού γίνεται είτε από την Εταιρία κατά την ελεύθερη βούλησή της είτε με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης.

(β) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στην επόμενη χρήση απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

(γ) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Ασφαλιστικές προβλέψεις είναι οι καθαρές συμβατικές υποχρεώσεις της ασφαλιστικής Εταιρίας οι οποίες πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις (μαθηματικές προβλέψεις, προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις, πληρωτέες παροχές και αποθέματα κινδύνων εν ισχύ), υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική Νομοθεσία.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

Μαθηματικές προβλέψεις:

Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και κεφαλαιοποίησης και είναι η διαφορά που προκύπτει κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική Εταιρία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής συμπεριλαμβανομένου και του αποθέματος των μη διανεμηθέντων στους ασφαλισμένους κερδών και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική Εταιρία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με βάση τις ισχύουσες αναλογιστικές μεθόδους.

Προβλέψεις για μη δουλεωμένα ασφάλιστρα:

Περιλαμβάνουν την αναλογία των μικτών ασφαλιστρών που αφορούν τις επόμενες χρήσεις συμβολαίων που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ:

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλεωμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις:

Είναι εκείνες που σχηματίζονται στην ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής επιχείρησης. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

Πληρωτέες παροχές:

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο:

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων της ασφαλιστικής Εταιρίας, οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια συμβάσεων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται σε συνάρτηση με επενδύσεις, για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλιζόμενος.

Αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια που είναι άμεσα συνδεδεμένα με στοιχεία του Ενεργητικού (Unit Linked) όπου από την αποτίμηση αυτών στην τρέχουσα αξία προκύπτουν κέρδη ή ζημιές όπου και έχουν άμεση επίδραση στο ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων. Στις περιπτώσεις αυτές η ασφαλιστική Εταιρία αναπροσαρμόζει τις ασφαλιστικές προβλέψεις ισόποσα με τα μη ρευστοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση και η προκύπτουσα διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων μεταφέρεται στον λογαριασμό εκμετάλλευσης.

Η Εταιρία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών της προβλέψεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 4 χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και τα κόστη διεκπεραίωσης των ζημιών της.

Στην περίπτωση που ο έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εμφανίσει ότι οι ασφαλιστικές προβλέψεις δεν είναι ικανοποιητικές σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, η διαφορά μεταφέρεται στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Όταν η υποχρέωση η οποία πηγάζει από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο έχει εκπληρωθεί, ή έχει λήξει, η Εταιρία δεν εμφανίζει ασφαλιστικές προβλέψεις.

2.13 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στον αντασφαλιστή της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι λοιπές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα, και η αναλογία τους στις πληρωθείσες ή εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Η Εταιρία 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.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

- (i) υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι ο Όμιλος ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και
- (ii) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία ο Όμιλος θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.14 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εκτός των ακινήτων αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις, με την χρήση της μεθόδου της σταθερής απόσβεσης.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποτιμώνται σε αναπροσαρμοσμένες αξίες, όπως αυτές προσδιορίζονται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον

πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους. Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια	(Ιδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 50 έτη
Κτήρια	(Μη ίδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 50 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 5 έτη

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.15 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι Επενδύσεις σε Ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για κεφαλαιουχικό κέρδος και ταξινομούνται ως ακίνητα για επένδυση. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους.

Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τυχόν μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα στοιχεία αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η Εταιρία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο. Σε περίπτωση αλλαγής χρήσης, όπως για ιδιοχρησιμοποίησή τους, γίνεται μεταφορά στην κατηγορία Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.16 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Ο Όμιλος ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων μεταφέρεται σταδιακά και ισόποσα στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρείται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεση. Η απόσβεση των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους ή της διάρκειας της μίσθωσης.

Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της και αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή τους. Τα έσοδα από μισθώματα αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.17 Άυλα στοιχεία

Αφορά κατ' αποκλειστικότητα λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων θεωρείται ως ωφέλιμη ζωή τους τα 3-5 έτη.

2.17.1 Λογισμικό

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 12 έτη. Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα

στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν. Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση, την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη, ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήσης του στοιχείου και την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου του Ομίλου, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.18 Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διερευνάται κατά πόσον η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί και σε αρνητική περίπτωση διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση. Ως ανακτήσιμη αξία θεωρείται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσεως.

2.19 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των μετρητών και των καταθέσεων όψεως στις τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα αξιόγραφα, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος.

2.20 Χορηγούμενα Δάνεια

Τα δάνεια προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζώης καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο ύψος του χορηγηθέντος ποσού πλέον τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου.

Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων



μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό αποτελεσματικό επιτόκιο της χορήγησης.

2.21 Προβλέψεις

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρία διενεργεί προβλέψεις για υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων,
- β) θεωρείται πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, και
- γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της δέσμευσης.

2.22 Παροχές σε εργαζόμενους

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 ο Όμιλος, καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους του, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης. Το ποσό δεν μπορεί να υπερβεί τους 12 μηνιαίους μισθούς συν 2.000 € για τα υπόλοιπα έτη.

Οι εν λόγω παροχές εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, οι μεταβολές που προκύπτουν από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση έχει γίνει υπόθεση επιτοκίου 3,00% ετησίως θεωρώντας ότι αυτό αποτελεί ένα μέσο επίπεδο επιτοκίου της αγοράς με βάση τις διαμορφωμένες κατά την παραπάνω ημερομηνία συνθήκες. Το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν στα αποτελέσματα εις νέον μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.

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

2.23 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές

ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται να ισχύουν κατά τον χρόνο ανάκτησης/διακανονισμού των περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων.

Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, ο Όμιλος και η Μητρική, να πάρουν την απόφαση να αναγνωρίσουν αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που ο Όμιλος και η Μητρική διαπιστώσουν ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχουν ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνουν σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες η χρονική στιγμή της αντιστροφής της προσωρινής διαφοράς μπορεί να ελεγχθεί από τον Όμιλο και υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι η διαφορά δεν θα αντιστραφεί στο προσεχές μέλλον.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές.

2.24 Κέρδη ανά Μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου που αναλογεί στους κατόχους των μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης.

2.25 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφονται στην παράγραφο 2.12 του παρόντος.

Τόκοι – Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε χρονική βάση με το αποτελεσματικό επιτόκιο.

Μερίσματα – Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα εισπραξής τους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

Έσοδα από ενοίκια – Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.26 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραξής και επίδικες υποθέσεις. Ο Όμιλος έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την εισπραξη των ασφαλιστρών. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται με τους ασφαλισμένους με μέση διάρκεια εισπραξής εξήντα ημέρες από την έκδοση των συμβολαίων. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

2.26.1 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χρεωστών ασφαλιστρών

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της. Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημίες στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων. Μία απαίτηση υπόκειται σε απομείωση της αξίας της όταν σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει καθυστέρηση περισσότερο από 120 ημέρες και / ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες ασφαλιστρών δεν θα έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού, ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές πρακτικές και νομικές ενέργειες για την εισπραχή της.

2.27 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση

θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.27.1 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων σε μια προσυμφωνημένη τιμή («Repos») εξακολουθούν να καταχωρούνται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται κατά περίπτωση ως υποχρέωση προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λοιπές καταθέσεις.

2.28 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Πρότυπα και διερμηνείες με ισχύ στη χρήση 2014

Ετήσιες βελτιώσεις 2011-2013 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 40, IFRS 1, IFRS 3 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014. Δεν είχαν επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 36 «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων» που εγκρίθηκε τον Μάιο του 2013 και αναφέρεται σε γνωστοποιήσεις για απομειωμένα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014. Δεν είχε επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία», αναφορικά με την «Ανανέωση Παραγώγων και τη Συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης» που εγκρίθηκε τον Ιούνιο του 2013 και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014. Δεν είχε επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία - Παρουσίαση» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014 και αναφέρεται στον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Δεν είχε επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποίηση στα: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27)» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά 01.01.2014. Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και στην Εταιρία.

«Διερμηνεία 21 Φόρου», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2014 και αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό της πληρωμής φόρων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37, καθώς και στο λογιστικό χειρισμό της υποχρέωσης για πληρωμή φόρου όταν ο χρόνος και το ποσό της πληρωμής είναι βέβαιο. Δεν είχε εφαρμογή στον Όμιλο και στην Εταιρία.



Πρότυπα και διερμηνείες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν μετά την 01.01.2015

Ετήσιες βελτιώσεις 2010-2012 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 16, IAS 24, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κυρίως την ή μετά την 01.07.2014. Δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρία.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» που εγκρίθηκε τον Νοέμβριο του 2013 και αναφέρεται σε εισφορές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών από εργαζομένους ή τρίτα πρόσωπα οι οποίες συνδέονται με την παροχή υπηρεσίας. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2014 και δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρία.

Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» που εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρία.

Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11» Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρία.

«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρία.

«ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13,15,18 και 31. Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση

την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

3. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

α) Ο Όμιλος έχει τέσσερις τομείς. Τις ασφαλίσει Ζωής, τις ασφαλίσει Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, τις ασφαλίσει Λοιπών Κλάδων Ζημιών και τις Λοιπές Υπηρεσίες, που περιλαμβάνουν Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες και Εμπορικές Υπηρεσίες.

β) Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις σημαντικές λογιστικές πολιτικές των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

γ) Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετράται στην βάση του αποτελέσματος, κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος και δίχως να λαμβάνονται υπόψη τα έξοδα διοικήσεως, τα έξοδα διαθέσεως και τα λοιπά έσοδα - έξοδα.

δ) Οι διατομεακές πωλήσεις τιμολογούνται με τις τιμές που ισχύουν και για τους εκτός ομίλου πελάτες.

ε) Οι λειτουργικοί τομείς είναι μονάδες που παρέχουν ασφαλιστικές υπηρεσίες διαφορετικού κινδύνου και αποτελέσματος. Παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο (CODM), διότι παρέχουν υπηρεσίες διαφορετικής φύσεως και αποτελέσματος.

Γεωγραφικές πληροφορίες: Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και κατά συνέπεια όλα τα έσοδα – έξοδα της περιόδου αφορούν συναλλαγές εντός της χώρας. Εξαίρεση αποτελούν οι οικονομικές δοσοληψίες με τους αντασφαλιστές οι οποίοι είναι εταιρίες του εξωτερικού που έχουν την επαγγελματική τους εγκατάσταση εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

	Όμιλος	
	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013
<u>Ασφαλίσεις Ζωής</u>		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	38.613	35.272
Μείον: Αντασφάλιστρα	-700	-675
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-9.771	-10.436
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-21.274	-23.097
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	-7.494	-215
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	684	77
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	<u>58</u>	<u>926</u>
<u>Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων</u>		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	82.953	84.373
Μείον: Αντασφάλιστρα	-1.696	-1.927
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-18.604	-20.531
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-9.139	-11.936
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-36.568	-36.338
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	1.807	662
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (β)	<u>18.753</u>	<u>14.303</u>
<u>Ασφαλίσεις Λοιπών κλάδων</u>		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	44.760	44.240
Μείον: Αντασφάλιστρα	-9.248	-7.943
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-10.265	-10.770
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-200	-386
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-12.413	-11.443
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	426	32
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (γ)	<u>13.060</u>	<u>13.730</u>
<u>Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών εργασιών (α)+(β)+(γ)</u>	<u>31.871</u>	<u>28.959</u>
<u>Χρηματοοικονομικός Τομέας</u>		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	715	668
Κόστος Πωλήσεων	-247	-185
<u>Μικτό Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών εργασιών</u>	<u>468</u>	<u>483</u>
<u>Εμπορικός Τομέας</u>		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	5.569	6.380
Κόστος Πωλήσεων	-5.690	-6.251
<u>Μικτό Αποτέλεσμα Εμπορικού Τομέα</u>	<u>-121</u>	<u>129</u>
<u>Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου</u>		
Εξοδα Διοικήσεως	-9.905	-8.932
Εξοδα Διαθέσεως	-6.064	-5.808
Λοιπά Εσοδα-Εξοδα	-1.193	-1.316
	<u>-17.162</u>	<u>-16.056</u>
<u>Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων</u>	<u>15.056</u>	<u>13.515</u>
(Μείον) Φόροι	-4.865	-3.985
<u>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους</u>	<u>10.191</u>	<u>9.530</u>



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

31/12/2014

Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.966	9.763	2.491	0	16.220
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	52.373	128.931	32.902	0	214.206
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	1.038	2.556	653	0	4.247
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (UNIT LINKED)	6.971	0	0	0	6.971
Ενσώματα πάγια	4.386	9.423	5.084	0	18.893
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	92	198	106	0	396
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	559	1.201	648	0	2.408
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	3.145	6.757	3.646	0	13.548
Απαιτήσεις από αντισταθμιστές	2.315	4.974	2.684	0	9.973
Απαιτήσεις από αντισταθμιστικές δραστηριότητες	100	214	115	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	4.430	6.366	4.395	0	15.191
Λοιπές Απαιτήσεις	2.714	5.830	3.145	0	11.689
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	6.764	0	0	0	6.764
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.042	4.386	2.366	0	8.794
	90.895	180.599	58.235	0	329.729
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					0
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	41.750	0	0	0	41.750
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	8.255	115.422	15.906	0	139.583
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	28.790	16.003	0	44.793
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	6.971	0	0	0	6.971
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.104	0	104	0	1.208
Υποχρεώσεις Τομέων					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	1.229	2.340	1.292	0	4.861
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές	98	209	113	0	420
Υποχρεώσεις από αντισταθμιστικές δραστηριότητες	39	85	46	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	4.339	9.321	5.029	0	18.689
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	266	571	307	0	1.144
Τρέχων φόρος εισοδήματος					0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					0
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων	64.051	156.738	38.800	0	259.589
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο				17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο				18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον				20.576	20.576
Αποθεματικά				13.252	13.252
Δικαιώματα Μειοψηφίας				144	144
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	64.051	156.738	38.800	70.140	329.729



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

31/12/2013

Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.953	9.731	2.483	0	16.167
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	40.032	98.548	25.149	0	163.729
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	1.416	3.487	890	0	5.793
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (UNIT LINKED)	6.294	0	0	0	6.294
Ενσώματα πάγια	4.056	10.376	4.652	0	19.084
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	93	238	106	0	437
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	581	1.487	667	0	2.735
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	6.907	17.669	7.920	0	32.496
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.432	6.222	2.789	0	11.443
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	91	233	105	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	3.939	6.266	4.196	0	14.401
Λοιπές Απαιτήσεις	2.519	6.442	2.888	0	11.849
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	6.320	0	0	0	6.320
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.895	4.848	2.173	0	8.916
	80.528	165.547	54.018	0	300.093
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					0
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	36.315	0	0	0	36.315
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	7.272	107.051	16.140	0	130.463
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	26.598	15.272	0	41.870
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	6.294	0	0	0	6.294
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.089	0	60	0	1.149
Υποχρεώσεις Τομέων					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	1.623	3.498	1.710	0	6.831
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	79	203	91	0	373
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	36	92	42	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	3.814	9.756	4.374	0	17.944
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	212	543	243	0	998
Τρέχων φόρος εισοδήματος					0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					0
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων	56.734	147.741	37.932	0	242.407
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο				16.502	16.502
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο				18.999	18.999
Αποτέλεσμα εις Νέον				11.985	11.985
Αποθεματικά				10.023	10.023
Δικαιώματα Μειοψηφίας				177	177
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	56.734	147.741	37.932	57.686	300.093

4. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

4.1 Μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Αφορά έσοδα από ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων (πρωτασφαλιστική δραστηριότητα) της μητρικής Εταιρίας αναλυόμενα κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013
Κλάδος Ζωής	38.613	35.272
Κλάδος αυτοκινήτων	85.145	85.848
Λοιποί κλάδοι	44.829	44.300
Σύνολο	168.587	165.420

4.2 Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Τα εκχωρημένα ασφάλιστρα αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013
Κλάδος Ζωής	700	675
Κλάδος αυτοκινήτων	1.696	1.927
Λοιποί κλάδοι	9.248	7.943
Σύνολο	11.644	10.545

4.3 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία		Συνολική Μεταβολή	Αναλογία	
		Αντασφαλιστών 31/12/2014	Εταιρίας		Αντασφαλιστών 31/12/2013	Εταιρίας
Κλάδος αυτοκινήτων	-2.193	0	-2.193	-1.476	0	-1.476
Λοιποί κλάδοι	-730	662	-68	-27	-32	-59
Σύνολο	-2.923	662	-2.261	-1.503	-32	-1.535

4.4 Έσοδα επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση-αξιογράφων				
Τόκοι Χρεογράφων	3.460	3.225	3.443	3.200
Σύνολο	3.460	3.225	3.443	3.200
Λοιπές Επενδύσεις				
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	632	657	652	676
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	158	412	157	393
Λοιπά	258	266	249	266
Σύνολο	1.048	1.335	1.058	1.335
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	4.508	4.560	4.501	4.535



4.5 Κέρδη (Ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	-2.195	-796	-2.217	-813
Ομολόγων	688	0	656	0
Σύνολο	-1.507	-796	-1.561	-813

4.6 Κέρδη (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση	0	0	0	0
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενων εως την λήξη	0	0	0	0
Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0	-2.932	0	-2.932
Σύνολο	0	-2.932	0	-2.932

4.7 Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά έσοδα των θυγατρικών εταιριών ως κάτωθι:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2014	31/12/2013
Πωλήσεις εμπορευμάτων	5.569	6.380
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	715	668
Σύνολο	6.284	7.048

4.8 Κόστος Εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά το κόστος των εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα αναλυόμενο ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2014	31/12/2013
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων (α)	372	401
Κόστος υπηρεσιών		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.040	3.026
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.382	2.907
Εντυπα & Γραφική Υλη	3	4
Αποσβέσεις	17	23
Τηλεπικοινωνίες	8	12
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	13	10
Λοιπά έξοδα	102	53
Σύνολο κόστους υπηρεσιων (β)	5.565	6.035
Γενικό σύνολο (α)+(β)	5.937	6.436



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

4.9 Λοιπά Έσοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από προμήθειες	539	647	539	647
Επιχορηγήσεις	0	4	0	4
Διαγραφή υποχρεώσεων	137	77	138	77
Λοιπά	24	92	21	92
Σύνολο	700	820	698	820

4.10 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	Σύνολο	Αναλογία		Σύνολο	Αναλογία	
		Αντασφαλιστών 31/12/2014	Εταιρίας		Αντασφαλιστών 31/12/2013	Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	22.062	788	21.274	23.630	533	23.097
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	36.666	98	36.568	37.201	863	36.338
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	13.782	1.369	12.413	12.458	1.015	11.443
Σύνολο αποζημιώσεων	72.510	2.255	70.255	73.289	2.411	70.878

4.11 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2014			31/12/2013		
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	7.333	58	7.275	7.523	33	7.490
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	14.727	0	14.727	15.403	0	15.403
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	8.537	912	7.625	8.545	601	7.944
Καθαρές Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	30.597	970	29.627	31.471	634	30.837

4.12 Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2014		31/12/2013			
	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	7.310	183	7.493	248	-33	215
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	8.371	768	9.139	10.620	1.316	11.936
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	-190	391	201	366	20	386
Σύνολο	15.491	1.342	16.833	11.234	1.303	12.537

4.13 Χρηματοοικονομικό Κόστος

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Τόκοι από υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	53	46	53	46
Εξοδα Τραπεζών	93	91	83	74
Σύνολο	146	137	136	120

4.14 Εξοδα διάθεσης

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9.703	10.330	9.559	10.191
Αμοιβές Τρίτων	765	1.194	1.047	1.596
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	974	1.315	971	1.313
Εντυπα & Γραφική Υλη	426	323	426	323
Αποσβέσεις	393	442	384	433
Τηλεπικοινωνίες	1.126	1.482	1.125	1.481
Ενοίκια	1.118	922	1.116	920
Επισκευές - Συντηρήσεις	107	124	156	193
Συνδρομές - Εισφορές	42	0	42	0
Δωρεές	0	0	70	0
Ασφάλιστρα	12	30	12	30
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	135	168	135	166
Υδρευση - Φωτισμός	86	103	86	103
Κοινόχρηστες δαπάνες	121	204	121	204
Λοιπά	68	71	68	61
Σύνολο	15.076	16.708	15.318	17.014

4.14.1 Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις με τις οποίες επιβαρύνθηκαν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα έξοδα διάθεσης και το κόστος εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Ενσώματων παγίων	646	702	619	672
Αύλα περουσιακά στοιχεία	164	162	133	128
Σύνολο	810	864	752	800

4.14.2 Αμοιβές προσωπικού

Το συνολικό κόστος προσωπικού το οποίο επιβάρυνε τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα έξοδα διάθεσης και το κόστος εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα έχει ως εξής:



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Μισθοί και Ημερομίσθια	11.981	11.789	9.022	8.900
Κοινωνική ασφάλιση	4.837	5.236	4.140	4.444
Λοιπές παροχές	1.437	1.051	1.392	976
Σύνολο	18.255	18.076	14.554	14.320

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

	Μητρική	Όμιλος
31/12/2014	399	721
31/12/2013	355	659

4.15 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.513	4.720	4.995	4.129
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	1.689	1.443	1.772	1.422
Εντυπα & Γραφική Υλη	48	176	41	170
Συνδρομές - Εισφορές	419	418	397	396
Αποσβέσεις	400	399	368	367
Τηλεπικοινωνίες	486	175	476	161
Ενοίκια	118	306	93	279
Επισκευές - συντηρήσεις	131	160	129	152
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	170	234	164	227
Ασφάλιστρα	86	55	86	55
Έξοδα μεταφορών & ταξιδίων	108	190	94	177
Φόροι/τέλη	94	90	64	60
Υδρευση - Φωτισμός	51	44	51	44
Κοινόχρηστες δαπάνες	66	53	53	53
Εισπρακτικά έξοδα	268	0	268	235
Λοιπά έξοδα	257	469	203	206
Σύνολο	9.904	8.932	9.254	8.133

4.16 Λοιπά Έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Διάφοροι φόροι	150	196	150	179
Εκκαθάριση λογαριασμού Σ.Α.Π.	176	111	176	111
Προβλέψεις Επισφαλών απαιτήσεων	976	1.568	976	1.568
Προβλέψεις δικαστικών υποθέσεων	33	0	0	0
Διαγραφή απαιτήσεων	396	136	396	136
Λοιπά	102	49	91	49
Σύνολο	1.833	2.060	1.789	2.043



4.17 Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Φόρος εισοδήματος χρήσεως (τρέχων)	5.331	5.091	5.315	5.037
Αναβαλλόμενος φόρος	-466	-1.106	-455	-1.136
Σύνολο	4.865	3.985	4.860	3.901

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο συντελεστή φόρου επί των κερδών. Η διαφορά έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Κέρδος προ Φόρων	15.056	13.515	15.108	13.388
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	26%	26%	26%	26%
Αναλογών φόρος εισοδήματος	3.915	3.514	3.928	3.481
Φόρος μη εκπιπτόμενων εξόδων	1294	411	1276	360
Φόρος αφορολογήτων εσόδων	-1	0	-1	0
Αλλαγή φορολ. συντελεστή και φορολογική αναπροσαρμογή ακινήτων	0	-20	0	-20
Φόρος επί κεφαλαιοποιηθέντων αποθεματικών (άρθρο 72 Ν.4172/2013)	156	0	156	0
Φόρος επί χρεωστικών αποθεματικών (άρθρο 72 Ν.4172/2013)	-499		-499	
Φόρος ακινήτων	0	80	0	80
Φόρος φορολογικών ζημιών	0	0	0	0
Σύνολο	4.865	3.985	4.860	3.901

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2009. Για την ανέλεγκτη χρήση 2010 η μητρική εταιρία έχει προβεί σε πρόβλεψη πληρωτέου φόρου εισοδήματος ποσού € 70 χιλ.. Για τις χρήσεις 2001, 2012 και 2013 οι εταιρίες του Ομίλου έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός ολοκληρώθηκε και εκδόθηκαν «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» με «Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη». Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, ο φορολογικός έλεγχος θεωρείται οριστικός μετά από δεκαοκτώ μήνες από την υποβολή της «Εκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2014 οι εταιρίες του Ομίλου έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

οικονομικές καταστάσεις).

4.18 Κέρδη /Ζημίες ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών/ζημιών ανά μετοχή έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Κέρδη(Ζημίες) μετά από φόρους	10.191	9.530	1.028	9.487
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	27.503.677	27.503.677	27.503.677	27.503.677
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή - (ποσά σε ευρώ)	0,3705	0,3465	0,3726	0,3449
Κέρδη(Ζημίες) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	10.191	9.527	10.248	9.487
Κέρδη(Ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία - (ποσά σε ευρώ)	0,3706	0,3464	0,3726	0,3449

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί με βάση τον μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών ο οποίος προκύπτει από τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά την έναρξη της περιόδου με την πρόσθεση των μετοχών που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου, σταθμισμένες με συντελεστή χρόνου.

Κατά την 31/12/2014 ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία ανερχόταν σε 27.503.677 μετοχές, χωρίς καμιά μεταβολή από την ημερομηνία έναρξης της χρήσης (01/01/2014).

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

5.1 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Εταιρία
Αξία 01/01/2013	24.981	24.981
Πλέον:		
Αγορές/Προσθήκες	0	0
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορά	5.882	5.882
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	2.932	2.932
Αξία 31/12/2013	16.167	16.167
Πλέον:		
Αγορές/Προσθήκες	53	53
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορά	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	0	0
Αξία 31/12/2014	16.220	16.220

Η τελευταία αναπροσαρμογή των επενδυτικών ακινήτων έγινε από την Εταιρία την 31/12/13 με την Μέθοδο συγκριτικών στοιχείων και την Μέθοδο κεφαλαιοποίησης εσόδων (επίπεδο ιεράρχησης 2).

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανέρχονται σε € 652 χιλ..

5.2 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	72.727	53.393	72.536	53.074
Κρατικά	110.955	78.257	110.955	78.257
Σύνολο	183.682	131.650	183.491	131.331
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων				
Εσωτερικού	30.524	32.079	30.381	31.813
Σύνολο	214.206	163.729	213.872	163.144

5.3 Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	2.231	2.231	2.231	2.231
Κρατικά	2.016	3.562	2.016	3.562
Σύνολο	4.247	5.793	4.247	5.793

Η Εταιρία κατηγοροποιεί τα ανωτέρω χρεόγραφα (Διαθέσιμα προς πώληση και Διακρατούμενα ως την λήξη) στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

Επίπεδο 1: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές.

Επίπεδο 2: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 3: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Όμιλος 31/12/2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	74.958	0	0	74.958
Κρατικά	112.971	0	0	112.971
Σύνολο	187.929	0	0	187.929
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων				
Εσωτερικού	30.524	0	0	30.524
Σύνολο	218.453	0	0	218.453
Όμιλος 31/12/2013				
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	55.624	0	0	55.624
Κρατικά	81.819	0	0	81.819
Σύνολο	137.443	0	0	137.443
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων				
Εσωτερικού	32.079	0	0	32.079
Σύνολο	169.522	0	0	169.522
Μητρική Εταιρία 31/12/2014				
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	74.767	0	0	74.767
Κρατικά	112.971	0	0	112.971
Σύνολο	187.738	0	0	187.738
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων				
Εσωτερικού	30.381	0	0	30.381
Σύνολο	218.119	0	0	218.119
Μητρική Εταιρία 31/12/2013				
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	55.305	0	0	55.305
Κρατικά	81.819	0	0	81.819
Σύνολο	137.124	0	0	137.124
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων				
Εσωτερικού	31.813	0	0	31.813
Σύνολο	168.937	0	0	168.937



5.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της μητρικής Εταιρίας σε συνδεδεμένες εταιρίες αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Χώρα έδρας	31/12/2014		31/12/2013	
		% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ					
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT	ΕΛΛΑΔΑ	99,07%	1.963	99,07%	1.963
ALTER EGO A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	85,14%	1.243	85,14%	1.243
RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	60	100,00%	60
ΣΥΝΟΛΟ			3.266		3.266

Βασικά οικονομικά στοιχεία θυγατρικών Εταιριών.

Στοιχεία (ποσά σε χιλ. €)	ALTER EGO A.E.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	RELIANCE A.E.
Ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας	14,86%	0,93%	0,00%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	215	630	0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.998	402	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	105	12	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.196	217	5
Έσοδα	6.213	892	0
Κέρδος/Ζημία πρό φόρων	18	-62	-5
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	9	-107	-5

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημίες απομείωσης.

5.5 Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Αμοιβαία κεφάλαια	6.780	6.027	6.780	6.027
Τραπεζικές καταθέσεις	191	267	191	267
Σύνολο	6.971	6.294	6.971	6.294



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

5.6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Μητρικής και του Ομίλου έχει ως εξής:

Όμιλος

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	10.915	9.815	858	9.919	1.228	0	32.735
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-1.651	-4.714	-710	-8.450	-831		-16.356
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2013	9.264	5.101	148	1.469	397	0	16.379
Πλέον:							
Αγορές/ Μεταφορές	4.037	2.081	21	300	17		6.456
Μείον:							
Πωλήσεις			43	0	0		43
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	2.039	968					3.007
Απόσβεση περιόδου		184	24	448	45		701
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2013	11.262	6.030	102	1.321	369	0	19.084
Πλέον:							
Αγορές/ Μεταφορές	0	159	0	286	10	0	455
Μείον:							
Πωλήσεις			0	0			0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0					0
Απόσβεση περιόδου		151	32	422	41		646
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2014	11.262	6.038	70	1.185	338	0	18.893
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	11.896	836	10.219	1.245	0	39.148
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-2.039	-968	0	0	0	0	-3.007
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-1.651	-4.898	-734	-8.898	-876	0	-17.057
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2013	11.262	6.030	102	1.321	369	0	19.084
Αξία κτήσης	14.952	12.055	836	10.505	1.255	0	39.603
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-2.039	-968	0	0	0	0	-3.007
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-1.651	-5.049	-766	-9.320	-917	0	-17.703
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2014	11.262	6.038	70	1.185	338	0	18.893

Μητρική Εταιρία

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	10.915	9.811	727	9.109	1.195	0	31.757
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-1.651	-4.711	-582	-7.738	-807		-15.489
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2013	9.264	5.100	145	1.371	388	0	16.268
Πλέον:							
Αγορές/ Μεταφορές	4.037	2.081	21	266	17	0	6.422
Μείον:							
Πωλήσεις			43	0			43
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	2.039	968					3.007
Απόσβεση περιόδου		184	24	421	43	0	672
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2013	11.262	6.029	99	1.216	362	0	18.968
Πλέον:							
Αγορές/ Μεταφορές	0	159	0	273	10	0	442
Μείον:							
Πωλήσεις			0	0			0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0					0
Απόσβεση περιόδου		149	32	397	41		619
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2014	11.262	6.039	67	1.092	331	0	18.791
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	11.892	705	9.375	1.212	0	38.136
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-2.039	-968	0	0	0	0	-3.007
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.651	-4.895	-606	-8.159	-850	0	-16.161
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2013	11.262	6.029	99	1.216	362	0	18.968
Αξία κτήσης	14.952	12.051	705	9.648	1.222	0	38.578
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-2.039	-968	0	0	0	0	-3.007
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.651	-5.044	-638	-8.556	-891	0	-16.780
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2014	11.262	6.039	67	1.092	331	0	18.791

Η τελευταία αναπροσαρμογή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων έγινε από την Εταιρία



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

την 31/12/13 με την Μέθοδο συγκριτικών στοιχείων και την Μέθοδο κεφαλαιοποίησης εσόδων (επίπεδο ιεράρχησης 2).

Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο και με τους εξής συντελεστές:

Κτίρια: 2,5%

Μεταφορικά Μέσα: 11%

Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός: 15%

Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές: 24%

Βελτιώσεις σε Μισθωμένα Ακίνητα: 5%

5.7 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	7	-3	7	4
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.112	1.849	1.993	1.739
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	272	234	249	208
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	461	109	461	109
Επίπτωση από διανομή μερισμάτων	800	800	800	800
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	2.385	3.200	2.364	3.198
Συμψηφιστέες φορολογικές ζημιές(PSI)	1.445	1.499	1.445	1.499
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	-3.979	-3.979	-3.979	-3.979
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-1.095	-974	-1.095	-974
Διαφορά απαιτήσεων / υποχρεώσεων	2.408	2.735	2.245	2.604

Η συμφωνία του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Μητρική Εταιρία
Υπόλοιπο 01/01/2014	2.735	2.604
Φορος στα αποτελέσματα	468	456
Φορος στην καθαρή θέση	-795	-815
Υπόλοιπο 31/12/2014	2.408	2.245

5.8 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους αφορούν ποσά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν έως την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και παραμένουν ανείσπρακτα. Σε περίπτωση που η είσπραξή τους δεν καταστεί δυνατή εντός των προβλεπόμενων ορίων, το συμβόλαιο ακυρώνεται.

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013
Ανοικτά υπόλοιπα	16.964	35.699
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	3.647	3.589
Πρόβλεψη επισφαλειών	-7.063	-6.792
Σύνολο	13.548	32.496

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από ασφαλισμένους έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο έναρξης	6.792	5.489
Προβλέψεις χρήσεως	271	1.303
Υπόλοιπο λήξης	7.063	6.792

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σχηματίζονται εξατομικευμένα για κάθε πελάτη όταν υπάρχουν προφανείς ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις δεν είναι εισπραξιμες στο σύνολό τους.

Μη εισπράξιμα στο σύνολό τους, θεωρούνται σε κάθε περίπτωση τα υπόλοιπα που καθυστερούν πέραν του έτους. Στις περιπτώσεις αυτές σχηματίζονται προβλέψεις που αντανακλούν το ποσό της απαίτησης που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2014 και 31/12/2013 ανέρχεται σε € 13.548 χιλ. και € 32.496 χιλ. αντίστοιχα. Η έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο πάντως, δεν θεωρείται σημαντική λόγω της μεγάλης διασποράς των απαιτήσεων και της δυνατότητας συμψηφισμού τους με τις ζημιές.

5.9 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι αντασφαλιστές αναλαμβάνουν μέρος του ασφαλιζόμενου κινδύνου έναντι αντασφαλιστρου, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα.

Η κίνηση του λογαριασμού των αντασφαλιστών έχει ως εξής:

ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

(Ποσά σε χιλ. €)						
Υπόλοιπο 01/01/2013	11.646					
Αντασφάλιστρα	-10.544					
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	691					
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	1.743					
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημίες	7.816					
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημίες	2.412					
Τόκοι επί αποθεμάτων	-46					
Πληρωμές	-2.648					
Υπόλοιπο 31/12/2013	11.070					
Αντασφάλιστρα	-11.644					
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.026					
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	2.354					
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημίες	7.260					
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημίες	2.255					
Τόκοι επί αποθεμάτων	-53					
Πληρωμές	-2.010					
Πρόβλεψη επισφαλειών	-705					
Υπόλοιπο 31/12/2014	9.553					

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο έναρξης	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	705	0
Υπόλοιπο λήξης	705	0

5.10 Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία		
	Ασφάλειες Ζωής	Γενικές Ασφάλειες	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2013	3.939	10.462	14.401
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2014	4.431	10.760	15.191



5.11 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Αξιόγραφα (επιταγές εισπρ.κ.λ.π)	55	40	0	0
Εμπορικοί χρεώστες	1.927	1.977	0	0
Προπληρωθέντα έξοδα	1.497	1.177	1.432	1.128
Προκαταβ. φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	112	127	21	31
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	2.045	2.063	2.045	2.053
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	270	357	263	356
Εγγυήσεις	1.721	1.170	1.459	910
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	24	5
Επανακτήσιμες πληρωθείσες ζημιές	4.127	4.862	4.127	4.862
Λοιπές απαιτήσεις	361	501	214	319
	12.115	12.274	9.585	9.664
Μείον Προβλέψεις	426	425	0	0
Σύνολο	11.689	11.849	9.585	9.664

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο έναρξης	425	425	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	1	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης	426	425	0	0

5.12 Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους ζωής

Το υπόλοιπο αφορά εξ ολοκλήρου τη Μητρική Εταιρία και αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2014	31/12/2013
Δάνεια σε προσωπικό - συνεργάτες	6.594	6.157
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	170	163
Σύνολο,	6.764	6.320

Το αποτελεσματικό επιτόκιο των δανείων σε προσωπικό – συνεργάτες ανέρχεται σε 6,75% και των δανείων σε ασφαλισμένους ζωής σε 5,40%.

5.13 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Ταμείο	14	252	5	223
Καταθέσεις όψεως	7.669	6.627	7.342	6.219
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	1.111	2.037	1.000	2.037
Σύνολο	8.794	8.916	8.347	8.479



5.14 Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές προβλέψεις

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αφορούν την μητρική Εταιρία και αναλύονται ως εξής:
Μητρική Εταιρία

(Ποσά σε χιλ. €)	Σύνολο	Αναλογία Αντασφ/στών 31/12/2014	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	Αναλογία Αντασφ/στών 31/12/2013	Αναλογία Εταιρίας
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά αποθέματα	41.750	203	41.547	36.315	254	36.061
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επι δηλωθείσων ζημιών	8.255	375	7.880	7.272	508	6.764
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.104	0	1.104	1.089	0	1.089
	51.109	578	50.531	44.676	762	43.914
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ-ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	28.790	0	28.790	26.598	0	26.598
Έκρεμεις αποζημιώσεις επί δηλωθείσων ζημιών	115.422	1.651	113.771	107.051	1.683	105.368
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	0	0	0	0	0	0
	144.212	1.651	142.561	133.649	1.683	131.966
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	16.003	2.151	13.852	15.272	1.489	13.783
Έκρεμεις αποζημιώσεις επί δηλωθείσων ζημιών	15.906	5.234	10.672	16.140	5.625	10.515
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	104	0	104	60	0	60
	32.013	7.385	24.628	31.472	7.114	24.358
UNIT LINKED	6.971	0	6.971	6.294	0	6.294
	234.305	9.614	224.691	216.091	9.559	206.532

Η κίνηση του λογαριασμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 01/01/2013	202.340
Πληρωθείσες ζημιές χρήσεως	-68.211
Προβλέψεις χρήσεως	81.962
Υπόλοιπο 31/12/2013	<u>216.091</u>
Πληρωθείσες ζημιές χρήσεως	-67.401
Προβλέψεις χρήσεως	85.715
Υπόλοιπο 31/12/2014	<u><u>234.405</u></u>

Ο κίνδυνος ρευστότητας που απορρέει από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρίας δεν κρίνεται ιδιαίτερα σημαντικός με δεδομένα τα υψηλά ταμειακά διαθέσιμα και την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από τους ασφαλισμένους.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις υπολογίζονται αρχικά με βάση τις διατάξεις της Ελληνικής Ασφαλιστικής νομοθεσίας και στην συνέχεια γίνεται έλεγχος της επάρκειας των αποθεμάτων, ο οποίος για την 31/12/2014 έχει ως εξής:

5.14.1 Κλάδος Ζωής

Τα ασφαλιστικά προγράμματα που εμπίπτουν στη δραστηριότητα του Κλάδου ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε τέσσερις κύριες κατηγορίες:

Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα (απλή ασφάλεια θανάτου, μικτή, συνταξιοδοτικό πρόγραμμα με συμμετοχή στα κέρδη κ.α.).

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές για την προβλεπόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης δηλαδή της θνησιμότητας, των επιτοκίων της διατηρησιμότητας και των εξόδων, εκτιμήθηκαν ως εξής:

Πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός. Για την προεξόφληση χρησιμοποιήθηκε επιτόκιο ύψους 3,00%. Ως διατηρησιμότητα χρησιμοποιήθηκε ο σχετικός δείκτης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας κατά την τελευταία 10ετία. Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν κατά κλάδο ασφάλισης. Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 1.533 χιλ..

Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit-linked):

Αναλύθηκαν τόσο οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις βασικές παραμέτρους (θνησιμότητα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με τις εγγυημένες παροχές στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Σε αυτή την κατηγορία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ομαδικά συμβόλαια (DAF):

Από την εφαρμογή ανάλογης μεθοδολογίας με τα ατομικά ασφαλιστήρια προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος, ύψους € 243 χιλ..

Συμπληρωματική κάλυψη εξόδων Νοσοκομειακής Περίθαλψης και Προσωπικών Ατυχημάτων.

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές για την προβλεπόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

Ως πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός. Για την προεξόφληση χρησιμοποιήθηκε επιτόκιο ύψους 3,00%. Η νοσηρότητα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας των τελευταίων 10 ετών. Η αύξηση των ασφαλιστρών εκτιμήθηκε σε συνάρτηση με τον προβλεπόμενο ιατρικό πληθωρισμό, τον γενικό πληθωρισμό και την αύξηση της νοσηρότητας λόγω ηλικίας. Η διατηρησιμότητα έγινε με βάση τον δείκτη του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας κατά την τελευταία 10ετία. Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν κατά κλάδο ασφάλισης. Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Loss Development Triangle χρησιμοποιώντας στοιχεία της τελευταίας δεκαετίας. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

5.14.2 Κλάδοι ζημιών

Επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς για κάθε έτος ατυχήματος από το 2003 έως και το 2014. Όσον αφορά τον κλάδο αυτοκινήτων, οι ζημιές ταξινομήθηκαν σε δύο ευρείες κατηγορίες, τις ζημιές Αστικής Ευθύνης και τις Λοιπές Περιπτώσεις του Κλάδου Χερσαίων Οχημάτων πλην Αστικής Ευθύνης. Για τις κατηγορίες ζημιών που δημιουργήθηκαν, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Loss Development Triangle από την μέθοδο εξαιρέθηκαν οι μεγάλες ζημιές που αφορούν σωματικές βλάβες οι οποίες εκτιμήθηκαν με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο. Ως μεγάλη ζημιά θεωρήθηκε η ζημιά που το συνολικό της κόστος (πληρωμές και εκκρεμότητες) υπερβαίνει το ποσό των € 500.000. Στους υπολογισμούς δεν λήφθηκε υπόψη κανένα ποσό που κατέβαλε η Εταιρία αχρεωστήτως και πρόκειται να επανεισπραχθεί. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος για κανένα κλάδο, πέραν του υπολογισθέντος σύμφωνα με την Αναλογιστική Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων 31/12/2014.

5.15 Λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Πιστωτές και προμηθευτές	6.974	6.185	5.854	5.034
Ληφθείσες εγγυήσεις	92	91	92	91
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	5.505	4.791	5.392	4.612
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.361	1.417	1.204	1.239
Μερίσματα πληρωτέα	25	35	25	35
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	3.555	2.726	3.555	2.726
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	109	58
ΣΥΝΟΛΟ	17.512	15.245	16.231	13.795

5.16 Προβλέψεις

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». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, οι μεταβολές που προκύπτουν από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν στα αποτελέσματα εις νέον μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά χρήση έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	928	874	802	764
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	144	170	100	105
Κόστος παροχών λήξης απασχόλησης	167	35	93	69
Κόστος Τόκων	42	40	36	34
Αναλογιστικές ζημιές	73	-42	77	-37
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-280	-149	-150	-133
Σύνολο	1.074	928	958	802

Σχετικά με τις υποθέσεις (παραδοχές) που έγιναν για τον υπολογισμό των ανωτέρω υποχρεώσεων, ισχύουν αναλυτικότερα τα εξής:

Οι υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα και προορίζονται να καλύψουν όλη την περίοδο μέχρι την αποχώρηση και του τελευταίου από τα ενεργά μέλη και μέχρι την καταβολή και της τελευταίας οφειλόμενης παροχής. Από τις υποθέσεις αυτές εκείνες που έχουν την σημαντικότερη επιρροή πάνω στα αποτελέσματα της εκτίμησης είναι οι οικονομικές υποθέσεις. Στην συνέχεια τίθενται οι δημογραφικές υποθέσεις οι οποίες σχετίζονται με τις μετακινήσεις μελών προς και από την ομάδα.

Επιτόκιο Προεξόφλησης:

Έχει γίνει υπόθεση επιτοκίου 3,00% ετησίως θεωρώντας ότι αυτό αποτελεί ένα μέσο επίπεδο επιτοκίου της αγοράς με βάση τις διαμορφωμένες κατά την παραπάνω ημερομηνία συνθήκες.

Αύξηση Αποδοχών:

Έχει γίνει υπόθεση αύξησης των αποδοχών κάθε μέλους με 3,00% ετησίως σαν αντιστάθμισμα του πληθωρισμού. Επιπρόσθετα έχει υποθεθεί και ένα 1,5% ετησίως λόγω βαθμολογικής προαγωγής του εργαζομένου.

Δημογραφικές Υποθέσεις:

Οι υποθέσεις που παρουσιάζονται παρακάτω αφορούν τα διάφορα αίτια αποχώρησης από την ομάδα.

Θνησιμότητα:

Για τις υποχρεώσεις της επιχείρησης οι οποίες προκύπτουν από τον Νόμο 2112/20 όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4093/12, έχει χρησιμοποιηθεί ο ελληνικός πίνακας ΕΑΕ2012P για άνδρες και γυναίκες.

Νοσηρότητα:

Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης έχουν ληφθεί υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελληνικό πίνακα ΕΑΕ2012P για άνδρες και γυναίκες με μείωση του ποσοστού νοσηρότητας στο 35%.

Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης:

Έχει χρησιμοποιηθεί το 65 έτος ηλικίας για τις γυναίκες και το 65 για τους άνδρες.

Άλλα Αίτια Αποχώρησης:

Σαν άλλα αίτια αποχώρησης θεωρούμε την καταγγελία συμβάσεως και την αποχώρηση χωρίς δικαίωμα παροχής Ν.2112/20 (όπως η οικειοθελής αποχώρηση, η λήξη σύμβασης, κ.λ.π.) Λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της επιχείρησης σχετικά με την οικειοθελή αποχώρηση το αντίστοιχο ποσοστό εκτιμήθηκε σε 2%.

β) Προβλέψεις για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων.

Η Εταιρία έχει διενεργήσει πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες χρήσεις ποσού € 70 χιλ..



5.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Με την από 07/05/2008 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας μειώθηκε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 128.240,00, με μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών από 27.717.411 σε 27.503.677, λόγω ακύρωσης 213.734 ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε € 16.502.206,20 διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής € 0,60 εκάστης, το δε αποθεματικό υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 18.998.918,64. Οι μετοχές ακυρώθηκαν την 12/06/2008.

Την 30^η Δεκεμβρίου 2014 το Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την υπ' αριθμόν 79031 απόφασή του, ενέκρινε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16^{ης} Δεκεμβρίου 2014 για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού € 825.110,31. Η εν λόγω αύξηση προήλθε από την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών ποσού € 667.156,44, μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος, σε εφαρμογή του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 καθώς και με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον ποσού € 157.953,87, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,03. Μετά τα ανωτέρω το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 17.327.316,51, διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,63 εκάστη.

Ίδιες Μετοχές

Κατόπιν των ανωτέρω, την 31/12/2014 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρίας ούτε από την ίδια ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.

5.18 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Τακτικό αποθεματικό	10.247	8.167	10.027	7.946
Έκτακτα αποθεματικά	1.514	1.514	1.465	1.465
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	3.667	3.667	3.668	3.668
Αποθ/κό από αναπρ/γή αξίας διαθ. προς πώληση αξιογράφων	-2.552	-4.875	-2.503	-4.877
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' άρθρο 8 Ν. 2579/98	-204	-204	-204	-204
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	0	825	0	824
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	669	918	580	580
Ίδιες μετοχές	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	11	11	4	4
ΣΥΝΟΛΟ	13.352	10.023	13.037	9.406

Τακτικό Αποθεματικό: Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι Ασφαλιστικές Εταιρίες απαιτείται να σχηματίζουν το 20% τουλάχιστον των ετησίων καθαρών τους κερδών, σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με τετραπλάσιο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Αποθεματικό αξίας αναπροσαρμογής ακινήτων: Αφορά την υπεραξία (μειωμένη με τον σχετικό φόρο) που έχει προκύψει από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη αξία τους. Η τελευταία αναπροσαρμογή έγινε την 31/12/2013.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιολογίων: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταφέρεται στα κέρδη ή της ζημίες με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

Έκτακτα αποθεματικά: Έχουν σχηματισθεί από το παρελθόν με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρίας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από την συγχώνευση θυγατρικών Εταιριών.

Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά: Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα είτε έχουν φορολογηθεί στην πηγή τους. Τα συγκεκριμένα αποθεματικά δεν είναι φορολογητέα υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορεί να σχηματιστεί αντίστοιχο αφορολόγητο αποθεματικό. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

Διαχείριση Κεφαλαίου:

(α). Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, με εξαίρεση τα δικαιώματα μειοψηφίας, ώστε η σχέση τους σε σχέση με τα ξένα κεφάλαια, να διαμορφώνεται περίπου στο 30/70 .

(β). Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών, Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν.Δ. 400/1970 επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- i. Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.
- ii. Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, γίνει κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της Εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- iii. Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η Εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- iv. Ετησίως, αφαιρείται το 20% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού. Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.
- v. Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή το μη διανεμηθέν μέρος μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.
(γ). Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με ίδια κεφάλαια.

6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

Τα ποσά από συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη και πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι και την λήξη της τρέχουσας χρήσης έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις					31/12/2014
	ALTER-EGO Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO Α.Ε.	0	93	0	0	93
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	12	0	8	5	25
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	15	0	0	15
ΣΥΝΟΛΟ	12	108	8	5	133

Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις					31/12/2013
	ALTER-EGO Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO Α.Ε.	0	18	0	0	18
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	0	0	5	0	5
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1	40	0	0	41
ΣΥΝΟΛΟ	1	58	5	64	64

Πωλήσεις - Αγορές					31/12/2014
	ALTER-EGO Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO Α.Ε.	0	611	0	0	611
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	32	0	71	1	104
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	50	0	0	50
ΣΥΝΟΛΟ	32	661	71	1	765

Πωλήσεις - Αγορές					31/12/2013
	ALTER-EGO Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	RELIANCE Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
ALTER-EGO Α.Ε.	0	723	0	0	723
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	46	0	51	0	97
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	130	0	0	130
ΣΥΝΟΛΟ	46	853	51	0	950



	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	725	688	664	688
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	515	475	515	475
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0
Υποχρεώσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0	0	0

Όλες οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών αφορούν βραχυπρόθεσμες παροχές.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές του Ομίλου καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία του Ομίλου.

Εγγυήσεις

Η Μητρική Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2014 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 860 χιλ..

Εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων στοιχείων του ομίλου, εκτός της ασφαλιστικής τοποθέτησης, δεν υφίστανται κανένα άλλο εμπράγματο βάρος.

Λοιπές Πληροφορίες

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2014 ήταν για τον Όμιλο 721 άτομα και για την Εταιρία 399 άτομα, ενώ την 31.12.2013 ήταν για τον Όμιλο 659 άτομα και για την Εταιρία 355 άτομα.

Στις 31/12/2014 ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 1.074 χιλ. και € 958 χιλ. αντίστοιχα.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις φόρου για τις ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχονται σε € 70 χιλ. για την Εταιρία. Η θυγατρική εταιρία ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ σχημάτισε πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 33 χιλ..

Ενοποίηση Οικονομικών Καταστάσεων Εταιρίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» περιλαμβάνονται, με την μέθοδο της καθαρής θέσης, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», που έχει έδρα στην Ελλάδα και κατέχει ποσοστό συμμετοχής 30% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2014

Εποχικότητα

Ο παραγωγικός κύκλος του Ομίλου δεν υπόκειται σε ουσιώδεις εποχικές διακυμάνσεις.

Λοιπά Συνολικά Έσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους για τον τον Όμιλο αφορούν, αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 2.321 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμμα € 58 χιλ. Για την Εταιρία αφορούν, αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 2.375 χιλ., και αναλογιστικό έλλειμμα € 58 χιλ..

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2014.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των ήδη δημοσιευμένων καταστάσεων.

Χαλάνδρι, 27 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΣΤΑΥΡ. Μ.
ΛΕΚΚΑΚΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ 570174

ΧΡ. Ι.
ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ Χ 164312

ΣΤΕΦ. Ι.
ΒΕΡΖΟΒΙΤΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ 139108

ΧΑΡ. Γ.
ΒΑΞΕΒΑΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΚ 579313

ΑΝΤ. Α.
ΜΟΝΟΓΥΙΟΥ
ΑΔΤ ΑΚ 142009



Ε. Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης



ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35, ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000

ΕΔΡΑ: ΛΕΩΦ.ΚΗΦΙΣΙΑΣ 274, 15232, ΧΑΛΑΝΔΡΙ

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

(δημοσιευόμενα βάσει του κ. ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "Α.Ε.Γ.Α. ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ" και του ΟΜΙΛΟΥ της. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Εποπτική Αρχή:	Τράπεζα της Ελλάδος (Δ.Ε.Ι.Α.)	Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.euroραikiapisti.gr	Σταύρος Λεγκάκος, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος	Θεόδωρος Χρόνης, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	27 Μαρτίου 2015	Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος	Γεώργιος Κωνσταντινίδης, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:	Ευστάθιος Π. Καγιούλης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13271)	Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος	Σωτήριος Συρμακέζης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ελεγκτική εταιρία:	ΡΚΦ ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.	Στέφανος Βερζοβίτης, Εκτελεστικό Μέλος	Γεώργιος Διαμαντόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη	Ερικ Κρίστοφερ Σαρπ, Εκτελεστικό Μέλος	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	18.893	19.084	18.791	18.968
Επενδύσεις σε ακίνητα	16.220	16.167	16.220	16.167
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	396	437	357	374
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	214.206	163.729	213.872	163.144
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	4.247	5.793	4.247	5.793
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	13.548	32.496	13.548	32.496
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	9.973	11.443	9.973	11.443
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	52.246	50.944	52.798	51.457
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	329.729	300.093	329.806	299.842
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	23.720	24.945	22.434	23.452
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	420	373	420	373
Προβλέψεις / Λοιπές υποχρεώσεις	1.144	998	1.028	872
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	25.284	26.316	23.882	24.697
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	41.750	36.315	41.750	36.315
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	139.583	130.463	139.583	130.463
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	44.793	41.870	44.793	41.870
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	8.179	7.443	8.179	7.443
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (β)	234.305	216.091	234.305	216.091
Μετοχικό κεφάλαιο	17.327	16.502	17.327	16.502
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	52.669	41.007	54.292	42.552
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (γ)	69.996	57.509	71.619	59.054
Δικαιώματα Μειοψηφίας (δ)	144	177	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ε) = (γ) + (δ)	70.140	57.686	71.619	59.054
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β) + (ε)	329.729	300.093	329.806	299.842

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2014 και 01.01.2013 αντίστοιχα)	57.686	50.222	59.054	51.669
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπιές δραστηριότητες)	12.454	10.228	12.565	10.136
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	-2.751	0	-2.751
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0	0	0	0
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	-13	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2014 και 31.12.2013 αντίστοιχα)	70.140	57.686	71.619	59.054

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που υιοθέτησε ο Όμιλος βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και οι οποίες δεν έχουν μεταβληθεί σε σχέση με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης του 2013.
- Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2014, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 2.4 των οικονομικών καταστάσεων.
- Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου, εκτός της ασφαλιστικής τοποθέτησης, δεν υφίσταται κανένα άλλο εμπράγματο βάρος.
- Δεν υφίστανται επιδικές ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.
- Οι προβλέψεις φόρου για τις ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχονται σε € 70 χιλ. για την Εταιρία.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2014 ήταν για τον Όμιλο 721 άτομα και για την Εταιρία 399 άτομα, ενώ την 31.12.2013 ήταν για τον Όμιλο 659 άτομα και για την Εταιρία 355 άτομα.
- Λεπτομέρειες για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 4.17 των οικονομικών καταστάσεων.
- Την 31.12.2014 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρίας ούτε από την ίδια ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.
- Τα ποσά από συναλλαγές της εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης μέχρι και την λήξη της, έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. ευρώ): Για την εταιρία: α) Έσοδα 104, β) Έξοδα 661, γ) Απαιτήσεις 25, δ) Υποχρεώσεις 108, ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 1.179 και για τον Όμιλο: ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 1.240.
- Οι Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» περιλαμβάνονται, με την μέθοδο της καθαρής θέσης, στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», που έχει έδρα την Ελλάδα και κατέχει ποσοστό συμμετοχής 30% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.
- Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους για τον Όμιλο περιλαμβάνονται, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 2.321 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμα € 58 χιλ. .. Για την Εταιρία αφορούν, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 2.375 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμα € 58 χιλ..

Χαλάνδρι, 27 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
ΣΤΑΥΡ. Μ. ΛΕΚΚΑΚΟΣ ΑΔΤ ΑΒ 570174	ΧΡ. Ι. ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ Χ.164312	ΣΤΕΦ. Ι. ΒΕΡΖΟΒΙΤΗΣ ΑΔΤ ΑΕ 139108	ΧΑΡ. Γ. ΒΑΣΕΒΑΝΗΣ ΑΔΤ ΑΚ 579313	ΑΝΤ. Α. ΜΟΝΟΓΥΙΟΥ ΑΔΤ ΑΚ 142009



ΣΤ. Πληροφορίες (με παραπομπή) του άρθρου 10 του Ν.
3401/2005



Ο παρακάτω πίνακας ενσωματώνει μέσω παραπομπής τις πληροφορίες του άρθρου 10 του νόμου 3401/2005 που αφορούν στην Εταιρία, στις μετοχές της καθώς και στην αγορά κινητών αξιών στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της και τις οποίες δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά την διάρκεια του έτους 2014, εφαρμόζοντας την εθνική νομοθεσία.

ΝΕΑ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Όλα τα νέα επενδυτών έχουν αναρτηθεί στο επενδυτικό site της εταιρίας στην ιστοσελίδα <http://ir.europaikipisti.gr/>.

Τα νέα χωρίζονται σε τέσσερις κατηγορίες όπως περιγράφονται κατωτέρω. Το επενδυτικό κοινό μπορεί να βρει αναλυτικές πληροφορίες για όλα τα νέα στην διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/investorsreleases/european-reliance-investorsreleases>.

1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ

28/11/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Αύξηση της κερδοφορίας το εννεάμηνο 2014
29/08/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Κέρδη 5,5 εκ. ευρώ στο Α' Εξάμηνο 2014
30/05/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Αύξηση κερδών το Α' τρίμηνο 2014
31/03/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – 13,4 εκ. ευρώ κέρδη για το 2013

2. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ

23/12/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ Σημαντική διάκριση
17/12/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – ΕΠΑΝΑΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕ ISO 9001:2008
10/12/2014	Οικονομική επιβράβευση ασφαλισμένων ύψους € 598.000, μέσω του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας
04/11/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management - Σύμβαση διαχείρισης με την ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών
24/10/2014	Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ βραβεύεται ως True Leader για 4η συνεχόμενη χρονιά
21/10/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Ανανέωση συνεργασίας με την Super League Ελλάδας
14/10/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Χρυσό Βραβείο Επιχειρηματικής Ηθικής & Εταιρικής Υπευθυνότητας
07/10/2014	Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ υποστηρίζει το Sustainability Forum 2014
30/09/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Συμμετοχή για 3 ^η χρονιά στον αγώνα "GREECE RACE FOR THE CURE"
24/09/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – 500.000 Ασφαλιστήρια
16/07/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Τομή στα συνταξιοδοτικά προγράμματα με το «Ιδιωτικό Σύστημα Συνταξιοδότησης»
23/06/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Παροχή Bonus στο Προσωπικό και στο Δίκτυο Πωλήσεων της
05/06/2014	Η Ευρωπαϊκή Πίστη καλωσορίζει την Πρωταθλήτρια Ευρώπης Κωπηλασίας 2014 Κατερίνα Νικολαΐδου
27/05/2014	Η Ευρωπαϊκή Πίστη διευρύνει το δίκτυο των συνεργαζόμενων επιχειρήσεων στο πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας
23/05/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Χορηγός στο Ανοιχτό Φεστιβάλ «Ασφαλής Οδήγηση, Ζήτημα Ζωής» για την Οδική Ασφάλεια
21/05/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Αύξηση προσωπικού κατά 132%
15/05/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Επιβράβευσε τους κορυφαίους συνεργάτες της στο Παρίσι
27/03/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Χορηγός στην Πρωταθλήτρια Ευρώπης Κωπηλασίας Κατερίνα Νικολαΐδου
11/03/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη – Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
24/02/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Καταγραφή του ανθρακικού αποτυπώματος της ιστοσελίδας της
04/02/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ - Κοντά στους ασφαλισμένους της που έχουν πληγεί από το σεισμό στην Κεφαλονιά
15/01/2014	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Κοντά στα παιδιά του Κέντρου Εκπαιδύσεως και Αποκαταστάσεως Τυφλών



3. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

25/11/2014 Πρόσκληση των μετόχων σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση
29/04/2014 Ευρωπαϊκή Πίστη - Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
18/02/2014 Πρόσκληση των μετόχων σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση

4. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ ΧΑ

02/12/2014 Ανακοινώσεις Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007

Για το έτος 2014, έγινε η ακόλουθη συναλλαγή.

Το επενδυτικό κοινό μπορεί να βρει τη συγκεκριμένη πληροφορία στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/yproxrea/european-reliance-yproxrea>

Λόγος Υπ.	Στοιχεία Προσώπου που ασκεί Διευθ. Καθήκοντα				Συναλλασόμενος	Στοιχεία Συναλλαγής					
	Όνοματεπώνυμο	Πατρώνυμο	Ιδιότητα	Συναλλασόμενος		Ημ/νία	Αγορά	Τεμάχια	Αξία	Α/Π	Παρ.
B	ΣΑΡΠ ΕΡΙΚ ΚΡΙΣΤΟΦΕΡ	ΣΑΡΠ ΧΙΛΙΣ ΝΤΙΝ	Μέλος ΔΣ Εκτελεστικό	Σύζυγος	02/12/2014	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	974.552	48.727,60	Π		Μετοχή (Κοινή)

ΛΟΙΠΕΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

Όλες οι πληροφορίες για τη Γενική Συνέλευση του 2014, βρίσκονται στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/generalconference/european-reliance-generalconference>

ΕΤΗΣΙΑ ΔΕΛΤΙΑ & ΕΚΘΕΣΕΙΣ

Όλες οι πληροφορίες για το ετήσιο δελτίο του 2014, βρίσκονται στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/yearlyreports/european-reliance-yearlyreports>

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Δ.Π.Χ.Π.

Όλες οι πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις του 2014, βρίσκονται στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/ifrsaccounts/european-reliance-ifrsaccounts>

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών βρίσκονται στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/subsidiariesisol/european-reliance-subsidiariesisol>



Ζ. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης



Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/>.

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου της Ευρωπαϊκής Πίστης, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, καθώς και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών αυτών εταιριών, θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://ir.europaikipisti.gr/> κατά την οριστικοποίησή τους.