



Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2015

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.

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 2015



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.....	78
E. Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσης	136
ΣΤ. Πληροφορίες (με παραπομπή) του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005.....	138
Z. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	142



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Α. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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

Α. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» για τη χρήση 1/1/15-31/12/15, 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, 23 Μαρτίου 2016

Οι δηλούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος

Σταύρος Λεκκάκος

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Νικόλαος Χαλκιάπουλος



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2015, 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, 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.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43^α (παρ. 3δ) του Κ.Ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ. 3^α), 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2016

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

PANNELL KERR FORSTER

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 132

Λ. Κηφισίας 124, 115 26 - Αθήνα

Ευστάθιος Π.Καγιούλης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13271



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Γ. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Ενοποιημένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» για την χρήση από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2015

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 01/01/2015 έως 31/12/2015 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. 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 (1/1/2015 - 31/12/2015), 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.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Α) 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

Για δεύτερο συνεχόμενο έτος ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ, στη Ζώνη του Ευρώ κινήθηκε θετικά στο 1,4% έναντι 0,7% το 2014. Στην θετική αυτή ανάπτυξη σημαντικό ρόλο έπαιξε και η έναρξη του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης στις αρχές του 2015. Όλες πλέον οι οικονομίες της ζώνης του ευρώ αλλά και της ΕΕ των 28, συμπεριλαμβανομένων εκείνων οι οποίες βρίσκονται ή βρέθηκαν σε προγράμματα οικονομικής προσαρμογής, σημείωσαν **θετικούς και αυξανόμενους ρυθμούς ανάπτυξης, πλην της Ελλάδος και της Φινλανδίας**, οι οποίες κατέγραψαν, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μηδενική ανάπτυξη το 2015. Στις ισχυρές οικονομίες της Ευρώπης ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ, παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητος στη Γερμανία, επιταχύνθηκε στη Γαλλία και στην Ισπανία, ενώ μετά από τρία χρόνια ύφεσης έγινε θετικός και στην Ιταλία. Η αύξηση του ΑΕΠ στις προηγμένες οικονομίες στηρίχθηκε περισσότερο στην εγχώρια ζήτηση, καθώς η εξωτερική ζήτηση, και ιδιαίτερα εκείνη των αναδυόμενων οικονομιών, εξασθένησε.

Η δημοσιονομική θέση γενικά βελτιώθηκε το 2015 σε όσες χώρες αντιμετώπισαν κρίση χρέους, πλην της Ελλάδας, η οποία επέστρεψε σε πρωτογενές έλλειμμα. Σημαντικό πρωτογενές πλεόνασμα στη γενική κυβέρνηση συνεχίζει να πετυχαίνει η Ιταλία, ενώ η Ιρλανδία επέστρεψε σε πρωτογενή πλεονάσματα το 2015, μετά από πολλά έτη ελλειμμάτων. Η Πορτογαλία πέτυχε αύξηση του πρωτογενούς πλεονάσματος στο 1,7% του ΑΕΠ, ενώ η Κύπρος πέτυχε σημαντικό πλεόνασμα για δεύτερο συνεχόμενο έτος.

Ο πληθωρισμός κινήθηκε σε μηδενικά επίπεδα (έναντι 0,4% το 2014), ενώ οι εκτιμήσεις αναφέρονται σε μικρή αύξηση μέσα στο 2016. Η ανεργία μειώθηκε κατά 0,6% ενώ για το 2016 αναμένεται να φθάσει σε επίπεδα κάτω του 11%. Τα υψηλότερα ποσοστά ανεργίας στην ευρωζώνη εκτιμάται ότι είχαν το 2015 η Ελλάδα (25,1%), η Ισπανία (22,3%), η Κύπρος (15,5%), η Πορτογαλία (12,6%) και η Ιταλία (11,9%).

Το ακαθάριστο δημόσιο χρέος στη Ζώνη του Ευρώ υποχώρησε ελαφρώς για πρώτη φορά ύστερα από πολλά έτη, στο 93,7% του ΑΕΠ το 2015 από 94,2% το 2014. Παρόλα αυτά πολλές επιφυλάξεις διατηρούνται καθώς είναι αρκετά νωρίς για να υποστηριχθεί πως η κρίση στις χώρες της Ευρώπης έλαβε οριστικά τέλος.

Το Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον

Η ελληνική οικονομία επιστρέφει στην ύφεση το 2015 (-0,7%) ενώ το 2014 είχε επιτύχει μικρό αλλά θετικό ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ μετά από έξι έτη πρωτοφανούς σε βάθος και διάρκεια ύφεσης. Το 2015 ξεκίνησε με δυσμενείς οιωνούς όσον αφορά τις οικονομικές



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

εξελίξεις. Το κλίμα αβεβαιότητας στην οικονομία, που ήταν ήδη διάχυτο από το τέλος του 2014, επιδεινώθηκε και κορυφώθηκε με την προκήρυξη του δημοψηφίσματος, την τραπεζική αργία και την επιβολή περιορισμών, μεταξύ άλλων, στις αναλήψεις μετρητών από τραπεζικούς λογαριασμούς, στις διασυννοριακές πληρωμές και τη διασυννοριακή κίνηση κεφαλαίων στο τέλος Ιουνίου.

Οι δυσμενείς εξελίξεις ανακόπηκαν με τη συμφωνία που επιτεύχθηκε στη Σύνοδο Κορυφής της 12ης Ιουλίου, στο πλαίσιο της οποίας οι ελληνικές αρχές δεσμεύθηκαν ότι θα προχωρήσουν σε ένα σύνολο προαπαιτούμενων μέτρων προκειμένου ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας να διαπραγματευθεί ένα νέο Πρόγραμμα Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης προς τη χώρα μας.

Ο πληθωρισμός παρέμεινε αρνητικός για τρίτο συνεχόμενο έτος το 2015 (-0,4% από -1,5% το 2014) υπό την πίεση του υψηλού παραγωγικού κενού (περί το 6% του δυνητικού προϊόντος) και της υποχώρησης της διεθνούς τιμής του αργού πετρελαίου κατά 36% σε όρους ευρώ, η οποία ενίσχυσε το πραγματικό εισόδημα σε όλες τις χώρες της Ζώνης του Ευρώ.

Το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρέμεινε πλεονασματικό για τρίτο συνεχόμενο έτος το 2015 ως συνέπεια της μεγάλης βελτίωσης του ισοζυγίου αγαθών και υπηρεσιών, η οποία οφείλεται κυρίως στη σημαντική πτώση της δαπάνης για εισαγωγές και δευτερευόντως στην άνοδο του πλεονάσματος του ταξιδιωτικού ισοζυγίου. Οι εξαγωγές αγαθών σε πραγματικούς όρους κατέγραψαν άνοδο, αντισταθμίζοντας τη μικρή μείωση στο πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών (λόγω μείωσης των εσόδων από τη ναυτιλία).

Επιπλέον, για τρίτη συνεχή χρονιά καταγράφηκε αύξηση της τουριστικής κίνησης, με θετική επίδραση στις τουριστικές εισπράξεις. Το τουριστικό προϊόν έχει βελτιωθεί σημαντικά κατά τα τελευταία χρόνια, ενσωματώνοντας διαρθρωτικές αλλαγές όπως είναι η επιμήκυνση του ωραρίου λειτουργίας των αρχαιολογικών χώρων και η δυνατότητα πρόσβασης στα μουσεία τις αργίες, καθώς και η προσφορά εναλλακτικών μορφών τουρισμού. Η εμπλοκή ανταγωνιστριών χωρών σε γεωπολιτικές εντάσεις στην Ανατολική Μεσόγειο συνέβαλε επίσης θετικά στην τουριστική κίνηση προς τη χώρα μας.

Το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 24,4% τον Δεκέμβριο του 2015 (μείωση 5,7%) ενώ ο αριθμός των ανέργων ανήλθε σε 1.174.658 άτομα. Με βάση την ηλικία, το υψηλότερο ποσοστό καταγράφεται στις ομάδες 15 - 24 ετών (49%) ενώ σε επίπεδο περιφερειών, στις τρεις πρώτες θέσεις βρίσκονται η Δ. Μακεδονία (32,2%), η Δ. Ελλάδα (28,9%) και η Θεσσαλία (28,6%). Στην μείωση της ανεργίας συνέβαλε θετικά και η μεγάλη αύξηση του τουρισμού και της διάρκειας της τουριστικής περιόδου.

Η ανάγκη ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών αναγνωρίστηκε και στη συμφωνία της 12ης Ιουλίου, η οποία προέβλεπε έως και € 25 δισ. για την ανακεφαλαιοποίησή τους. Οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες θα προσδιορίζονταν βάσει των αποτελεσμάτων των τεστ αντοχής (stress tests) από την ΕΚΤ. Τελικά, οι κεφαλαιακές ανάγκες των τεσσάρων συστημικών τραπεζών ήταν πολύ χαμηλότερες κι έτσι, το συνολικό ύψος του δανείου θα είναι και αυτό χαμηλότερο. Η διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης εξελίχθηκε γρήγορα και ολοκληρώθηκε εντός των χρονικών ορίων, αποσοβώντας σοβαρούς κινδύνους, κυρίως για τους καταθέτες Έτσι, οι ελληνικές τράπεζες πλέον είναι επαρκώς ανακεφαλαιοποιημένες.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α. ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Ωστόσο, σημεία προβληματισμού ως προς τη διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης αποτέλεσαν οι πολύ χαμηλές τιμές διάθεσης των νέων μετοχών, γεγονός που επέφερε τεράστιες απώλειες για τους παλαιούς μετόχους (μεταξύ των οποίων είναι και το ελληνικό Δημόσιο μέσω του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας) και γενικότερα οι πολύ χαμηλές αποτιμήσεις από τα ξένα ιδιωτικά κεφάλαια που βασικά κάλυψαν τις κεφαλαιακές ανάγκες των τεσσάρων ελληνικών συστημικών τραπεζών, ο «αποκλεισμός» Ελλήνων επενδυτών από τη διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης καθώς και ορισμένες αποφάσεις για την πώληση θυγατρικών των ελληνικών τραπεζών στο εξωτερικό και ιδιαίτερα όσον αφορά το τίμημα της πώλησης. Όσον αφορά στις καταθέσεις νοικοκυριών και επιχειρήσεων αυξήθηκαν, τον Δεκέμβριο του 2015 κατά 1,15 δις € πράγμα λογικό αν αναλογιστούμε ότι η επιβολή των capital controls, περιόρισε σημαντικά την φυγή κεφαλαίων προς το εξωτερικό.

Για το δωδεκάμηνο του 2015 ο Κρατικός Προϋπολογισμός εμφανίζει ταμειακό πρωτογενές πλεόνασμα € 2,27 δις. ή 1,3% του ΑΕΠ και συνολικό έλλειμμα (συνυπολογίζοντας και τους τόκους) € 3,53 δις. ή 2,0% του ΑΕΠ. Τα Καθαρά έσοδα του τακτικού προϋπολογισμού ανήλθαν σε € 46,59 δις. μικρότερα κατά € 2,03 δις. ή κατά 4,2% έναντι της επικαιροποιημένης εκτίμησης. Η απόκλιση από το στόχο όσον αφορά τα έσοδα οφείλεται στην μη είσπραξη πόρων από τη διακράτηση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στα χαρτοφυλάκια των κεντρικών τραπεζών του Ευρωσυστήματος, καθώς και από το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων της ΕΚΤ (ANFA's & SMP's). Οι Δαπάνες του Κρατικού Προϋπολογισμού (δαπάνες Τακτικού Προϋπολογισμού και δαπάνες ΠΔΕ) ανήλθαν στα € 54,95 δις., μικρότερες κατά € 0,71 δις. ή κατά 1,3% έναντι της αντίστοιχης εκτίμησης όπως αποτυπώνεται στην εισηγητική έκθεση του Προϋπολογισμού 2016 (€ 55,66 δις.) για το δωδεκάμηνο του 2015.

Βασικό χαρακτηριστικό της ελληνικής οικονομίας είναι η αδυναμία των πολιτών να ανταποκριθούν στις συνεχείς αυξήσεις των φόρων. Ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα προέρχεται από τα στοιχεία της Γενικής Γραμματείας Δημοσίων Εσόδων, όπου τα συνολικά χρέη των ιδιωτών προς το Δημόσιο από φόρους ανέρχονταν μέχρι και τα τέλη Νοεμβρίου (σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία) 2015 στα € 83,6 δις. ή στο 47,6% του ΑΕΠ, ενώ από τον Ιανουάριο μέχρι τον Νοέμβριο του 2015 οι νέες ληξιπρόθεσμες οφειλές αυξάνονταν κατά μέσο όρο περιόδου κατά € 1 δις. Η συνεχής αύξηση φόρων ιδίως μέσα σε περιβάλλον οικονομικής ασφυξίας, δεν μπορεί να είναι αποτελεσματική. Ενισχύει την ύφεση καθώς και ακυρώνει πολλά επενδυτικά σχέδια.

Αναφορικά με το δημόσιο χρέος, εκτιμάται στο 180,2% του ΑΕΠ (€ 316,5 δις.) το 2015, ενώ προβλέπεται να ανέλθει στο 187,8% του ΑΕΠ (€ 327,6 δις.) το 2016. Η αύξηση του χρέους, εν μέσω εφαρμογής μιας σφικτής δημοσιονομικής πολιτικής, προκύπτει από τις δαπάνες για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών και την εξυπηρέτηση υποχρεώσεων του Δημοσίου.

Η Παγκόσμια και Ευρωπαϊκή ασφαλιστική αγορά

Τα παγκόσμια εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά ζημιών αυξήθηκαν με ρυθμό 1% το 2014 (2.000 δις. USD), σύμφωνα με την ετήσια έκθεση της Swiss Re. Από αυτά, το 19%



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

προέρχεται από τις αναδυόμενες αγορές. Η αύξηση στα παγκόσμια εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά ζημιών ήταν βραδύτερη το 2015 σε σχέση με το 2014, τόσο στις προηγμένες όσο και στις αναδυόμενες αγορές.

Στις προηγμένες αγορές, η αύξηση των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών μειώθηκε σε 1,7% από 2,0% το 2014. Οι ασφαλιστικές αγορές της Δυτικής Ευρώπης επιβραδύνθηκαν οριακά, παρά το μέτριο ρυθμό ανάπτυξης στη Γερμανία, τη Γαλλία και το Ηνωμένο Βασίλειο. Στην Ιταλία, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα συνέχισαν να μειώνονται απότομα γεγονός που οφείλεται στη συρρίκνωση της ζήτησης στις ασφαλίσεις των αυτοκινήτων, ενώ η ισπανική και η πορτογαλική ασφαλιστική αγορά είναι σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα. Οι ασφαλιστικές αγορές με τη μεγαλύτερη ανάπτυξη στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά ζημιών είναι η Ιαπωνία, η Νότια Κορέα, η Ισπανία και η Ολλανδία.

Στις αναδυόμενες αγορές, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά ζημιών εκτιμάται ότι αυξήθηκαν κατά 5,6% το 2015. Αυτό οφείλεται κυρίως στην ισχυρή ανάπτυξη στην αναδυόμενη Ασία (12%)

και στην Κίνα. Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα στις άλλες αναδυόμενες αγορές της Ασίας, τη Μέση Ανατολή και τη Βόρεια Αφρική, αυξήθηκαν κατά περίπου 6%. Στην Αφρική, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά 4,5%.

Τα **παγκόσμια εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζωής** μειώθηκαν κατά 5% σε πραγματικούς όρους το 2015 (2.500 δις. USD.). Από αυτά το 17% προέρχεται από τις αναδυόμενες αγορές. Γύρω στο 85% των εσόδων από ασφάλιστρα στον κλάδο ζωής προέρχεται από προγράμματα αποταμιεύσεων και συνταξιοδότησης.

Στις προηγμένες αγορές, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζωής εκτιμάται ότι έχουν επιβραδυνθεί στο 2% το 2015 από 4,2% το 2014. Η ανάπτυξη συνέχισε να μειώνεται στις περισσότερες ευρωπαϊκές αγορές, ενώ τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα αυξήθηκαν με βραδύτερο ρυθμό στον Καναδά και την Ιαπωνία.

Στις αναδυόμενες αγορές, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζωής εκτιμάται ότι αυξήθηκαν κατά 11% το 2015 (7,4% αύξηση το 2014). Η ανάπτυξη ήταν ισχυρότερη στις αναδυόμενες χώρες της Ασίας (13%). Στην Κίνα, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά 12%, στην Ινδία 8%, στη Λατινική Αμερική 8% ενώ στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 2% σε πραγματικούς όρους, με επικεφαλής τη μεγάλη πτώση στη Ρωσία, λόγω της οικονομικής ύφεσης και στον υψηλό πληθωρισμό.

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 ήταν η 01/01/16. 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.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ), παρακολουθεί στενά την κατάσταση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές για την προετοιμασία για το Solvency II, ώστε να εξασφαλιστεί ότι οι ασφαλιστικές εταιρείες 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 εταιρείες 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 2015		2014		2013		2012		2011		Μεταβ. 2015 έναντι 2014 (%)
Ασφαλίσεις Ζωής	699	60%	713	61%	667	60%	630	58%	633	59%	-1,96%
Ασφαλίσεις Ζημιών	463	40%	455	39%	450	40%	450	42%	439	41%	1,76%
ΣΥΝΟΛΟ	1.162	100%	1.168	100%	1.117	100%	1.080	100%	1.072	100%	-0,51%

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
- τα μηδενικά επιτόκια και την ανεύρεση εναλλακτικών μορφών επενδύσεων χαμηλού ρίσκου
- 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 αυτοαξιολόγηση των ιδίων κινδύνων



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

- τη διαφανή και επαρκή ανάλυση μεγάλου όγκου δεδομένων (Big Data Analysis).

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 έκτη 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).

Από την άλλη πλευρά ο φόβος και ανασφάλεια που επικράτησαν μέσα στο έτος, σχετικά με τις καταθέσεις (capital controls), ώθησαν τις ασφαλίσεις ζωής σε αύξηση (κυρίως επενδυτικά προϊόντα Unit Linked), η οποία όμως κράτησε μόλις τρεις μήνες. Τα ζητήματα που απασχόλησαν την Ελληνική ασφαλιστική αγορά σχετίζονται με την τελική προετοιμασία εν όψει περιβάλλοντος Solvency II από 1^{ης} Ιανουαρίου 2016.

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 ασφαλιστικών ταμείων, 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.

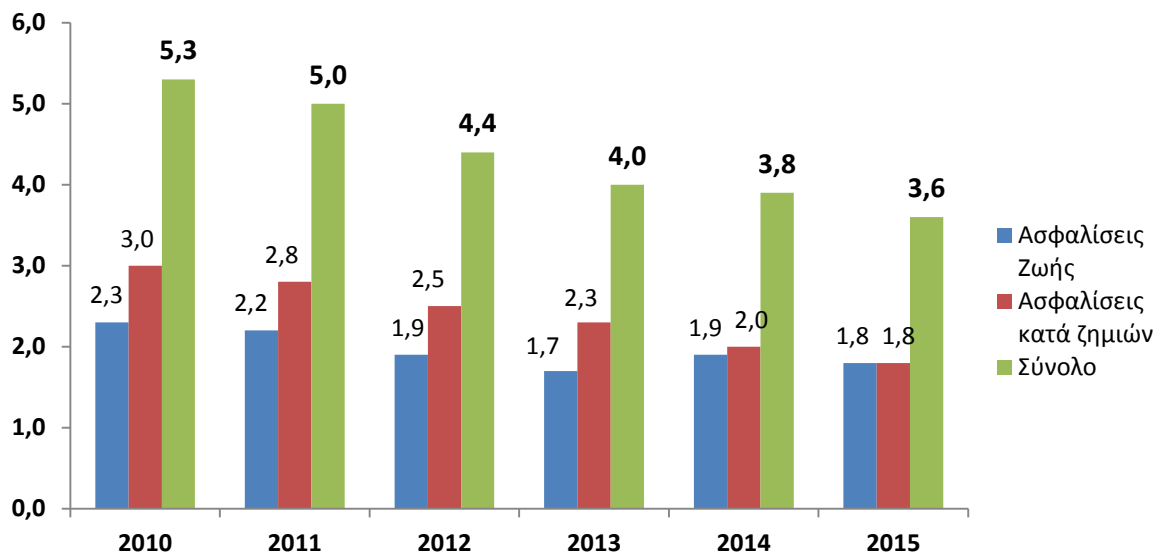
Τέλος, οι ασφαλιστικές εταιρίες οφείλουν να λειτουργήσουν οικονομικά και αποτελεσματικά, να τηρήσουν νέους και παλιούς κανονισμούς, να αντέξουν την πίεση του ανταγωνισμού και να εκμεταλλευτούν τις ευκαιρίες για περαιτέρω ανάπτυξη. Οι εταιρίες που τελικά θα αντεπεξέλθουν στο παραπάνω στοίχημα θα αποκτήσουν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

Παρακάτω εμφανίζονται τα αποτελέσματα του 2010 έως και 2015 (εκτίμηση) που αφορούν τη συνολική εικόνα της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς.



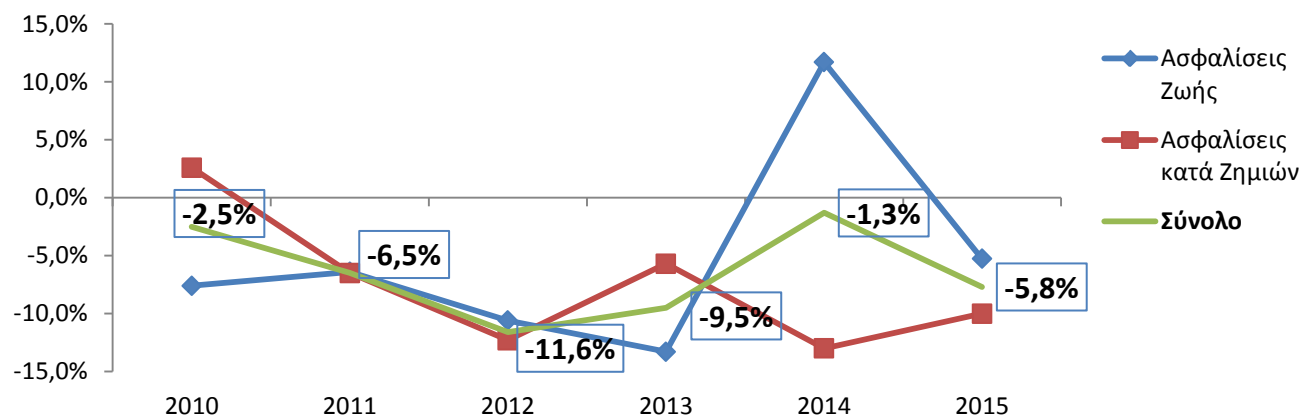
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Σύνολο ασφαλίσεων (σε δις. €) από το 2010 έως το 2015 (Πηγή: ΕΑΕΕ και εκτιμήσεις εταιρίας)



Διαγραφική πορεία ποσοστιαίας μεταβολής παραγωγής ασφαλίσεων (2010 – εκτίμηση 2015)

Πηγή: ΕΑΕΕ & εκτιμήσεις εταιρίας



Το 2015 η αγορά συνέχισε να εμφανίζει απώλειες με την συνολική εκτιμώμενη παραγωγή ασφαλίσεων να υποχωρεί κατά περίπου 5,8 %. Η συνολική παραγωγή φαίνεται να διαμορφώνεται περίπου στα 3,6 δις ευρώ έναντι 3,8 δις ευρώ το 2014.



Β) 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 2015 ως ακολούθως:

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για το 2015 σε 16.357 χιλ. € και σε 11.212 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 15.056 χιλ. € προ φόρων και 10.191 χιλ. € μετά από φόρους το 2014. Η εν λόγω αύξηση των κερδών οφείλεται κυρίως στη αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 6.329 χιλ. €, στη μείωση των αντασφαλιστρών κατά 920 χιλ. € και στην μείωση των λοιπών εξόδων 1.176 χιλ. €.

Τα κέρδη της μητρικής εταιρίας για το 2015 διαμορφώθηκαν σε 16.077 χιλ. € προ φόρων και 11.013 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 15.108 χιλ. € και 10.248 χιλ. € αντίστοιχα του 2014.

Τα μεικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα της μητρικής εταιρίας, ανήλθαν το 2015 σε 172.655 χιλ. €, έναντι 166.326 χιλ. € του 2014 παρουσιάζοντας αύξηση 3,8%, όταν το σύνολο του κλάδου εκτιμούμε ότι θα εμφανίσει μείωση κατά περίπου 5,8%.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εμφάνισαν ελαφρά αύξηση και ανήλθαν στο ποσό των 70.709 χιλ. € έναντι ποσού 70.255 χιλ. € της προηγούμενης χρήσεως.

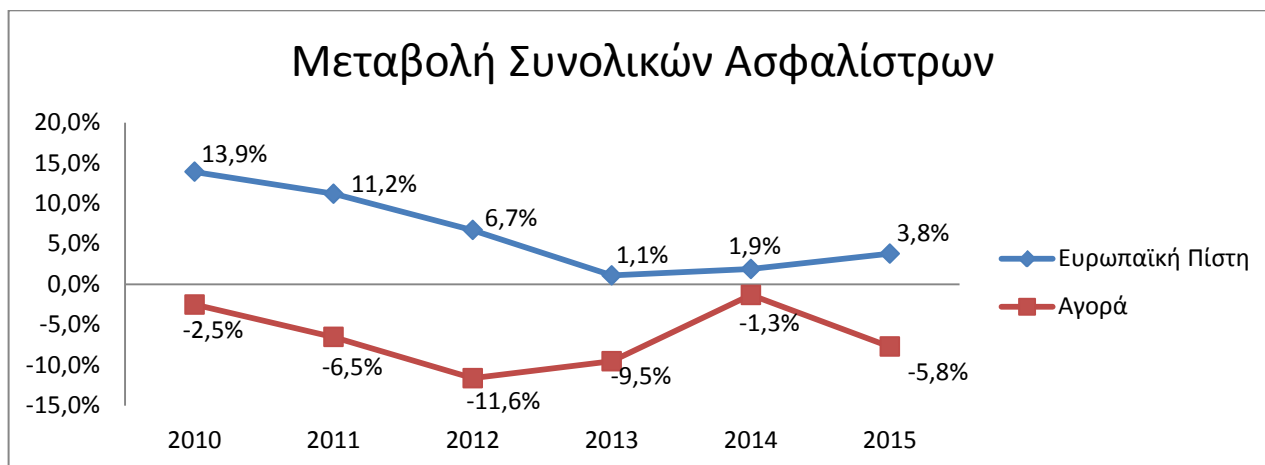
Τα έσοδα επενδύσεων του ομίλου ανήλθαν στη χρήση 2015 στο ποσό των 4.434 χιλ. €, έναντι ποσού 4.508 χιλ. € της χρήσεως 2014.

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων του ομίλου ανήλθε στο ποσό των 250.826 χιλ. €, έναντι ποσού 234.305 χιλ. € το 2014, ήτοι παρουσίασε αύξηση 7% ή 16,5 εκ. €, γεγονός που αποδεικνύει την ισχυροποίηση των αποθεμάτων της εταιρίας.

Τα έξοδα διάθεσης και λειτουργίας του ομίλου σαν σύνολο ανήλθαν το 2015 σε 24.574 χιλ. € έναντι ποσού 24.980 χιλ. € το 2014, μειωμένα κατά 1,6%.

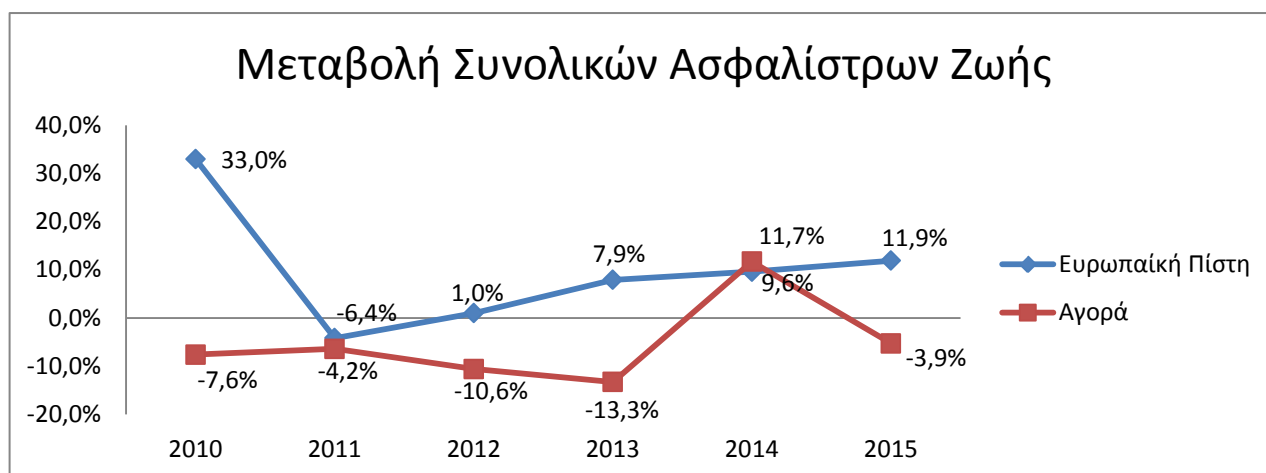
Παραγωγή Ασφαλίσεων

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).



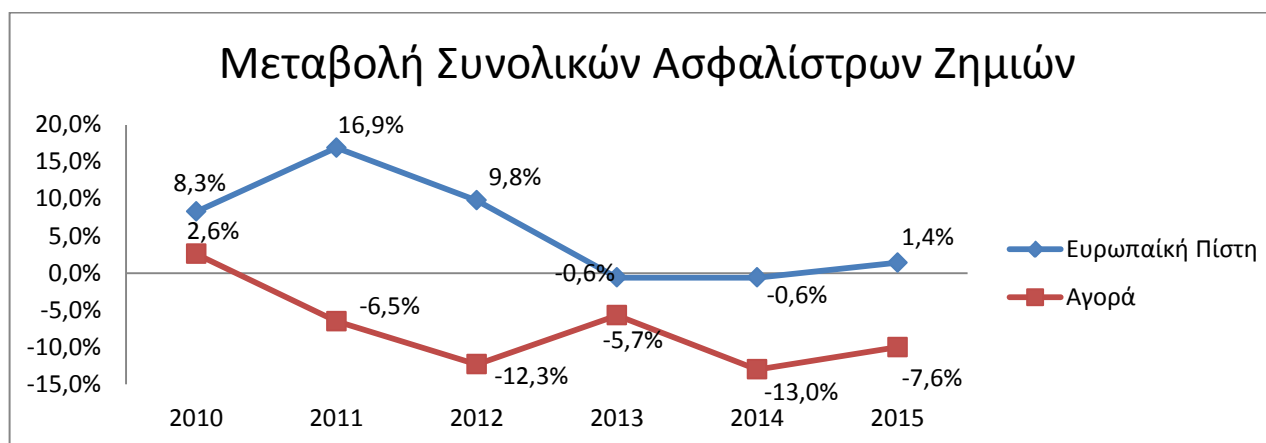
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Αναφορικά με τον κλάδο Ζωής, τα ασφάλιστρα της εταιρίας διαμορφώθηκαν στα 43,2 εκ. € έναντι 38,6 εκ. € την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο σημειώνοντας μεγάλη αύξηση 11,9 %. Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλιστρών 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 αύξηση κλείνοντας στα 83,7 εκ. € έναντι 82,9 εκ. € το 2014. Τέλος, η παραγωγή της εταιρίας στους λοιπούς Γενικούς Κλάδους είχε μικρή αύξηση 2,0 %, κλείνοντας στα 45,8 εκ. € από 44,8 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. (πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις εταιρίας).



Η παραγωγή της Εταιρίας υποστηρίζεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο 96 Γραφείων Πωλήσεων σε όλη την Ελλάδα τα οποία είναι εγκατεστημένα στην Αττική (39), στο Αίγιο (1), στην Αταλάντη (1), στην Αλεξανδρούπολη (1), στην Άρτα (1), στην Βέροια (1), στον Βόλο (1), στην Δράμα (2), στο Ηράκλειο Κρήτης (6), στην Θεσσαλονίκη (4), στα Ιωάννινα (2), στην Καλαμάτα (2), στην Καστοριά (1), στην Κατερίνη (2), στην Κεφαλονιά (2),



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Κέρκυρα (2), στην Κομοτηνή (1), στη Κόρινθο (3), στην Κω (1), στην Λαμία (2), στη Λειβαδιά (1), στη Λάρισα (3), 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 Τρίπολη (1), στην Χαλκίδα (2) και στα Χανιά (1).

Τεχνικό Αποτέλεσμα

Το τεχνικό αποτέλεσμα του ομίλου σαν σύνολο διαμορφώθηκε στα 32,9 εκ. €, έναντι 31,9 εκ. € το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Το τεχνικό αποτέλεσμα στις Ασφαλίσεις Ζωής έκλεισε σε -887 χιλ. €, έναντι 58 χιλ. € το 2014, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποθεμάτων και των αποζημιώσεων αξίας 1.905 χιλ. € και 3.099 χιλ. € αντίστοιχα.

Το τεχνικό αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων έκλεισε στα 20,5 εκ. € έναντι 18,8 εκ. € την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας αύξηση 9,6 %, κυρίως λόγω μείωσης των πληρωθεισών αποζημιώσεων κατά 1,8 εκ. €.

Το τεχνικό αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων λοιπών κλάδων έκλεισε στα 13,3 εκ. € έναντι 13,1 εκ. € το 2014, κυρίως λόγω μείωσης των αποζημιώσεων κατά 800 χιλ. €.

Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 11.200 χιλ. € έναντι 10.191 χιλ. € τη χρήση του 2014.

Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται σε 0,4072 €, έναντι 0,3706 € την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των 79,8 εκ. €, αντιπροσωπεύοντας το 22,4% του συνολικού παθητικού. Στις 31/12/14 τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε 70,1 εκ. € και αντιπροσώπευαν το 21,2% του συνολικού παθητικού του Ομίλου.

Τα αντίστοιχα ποσά για την μητρική εταιρία ανέρχονται σε 81,1 εκ. € έναντι 71,6 εκ. € την 31/12/14.

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε στα 355,6 εκ. € αυξημένο κατά 7,8% σε σχέση με την 31/12/14. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. (αύξηση 10,3%)

Τραπεζικός Δανεισμός (Μακροπρόθεσμος και Βραχυπρόθεσμος)

Ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το σύνολο των παγίων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου ανέρχεται σε 33,4 εκ. € μειωμένο κατά 1,7 εκ. € σε σχέση με το 2014 κυρίως λόγω της απομείωσης της αξίας των ακινήτων σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π 16 και 36. Η αξία του συνόλου των παγίων στοιχείων αποτιμήθηκε από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή, σε εύλογη αξία στις 31/12/2015.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 8,0 εκ. € έναντι 0,3 εκ. € το 2014, κυρίως λόγω των πωλήσεων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο ποσό των -1,2 εκ. € έναντι -0,4 εκ. € το προηγούμενο έτος.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου του ομίλου ήταν 15,6 εκ. €, έναντι 8,8 εκ. € την 31/12/14.

Σημαντικότεροι αριθμοδείκτες

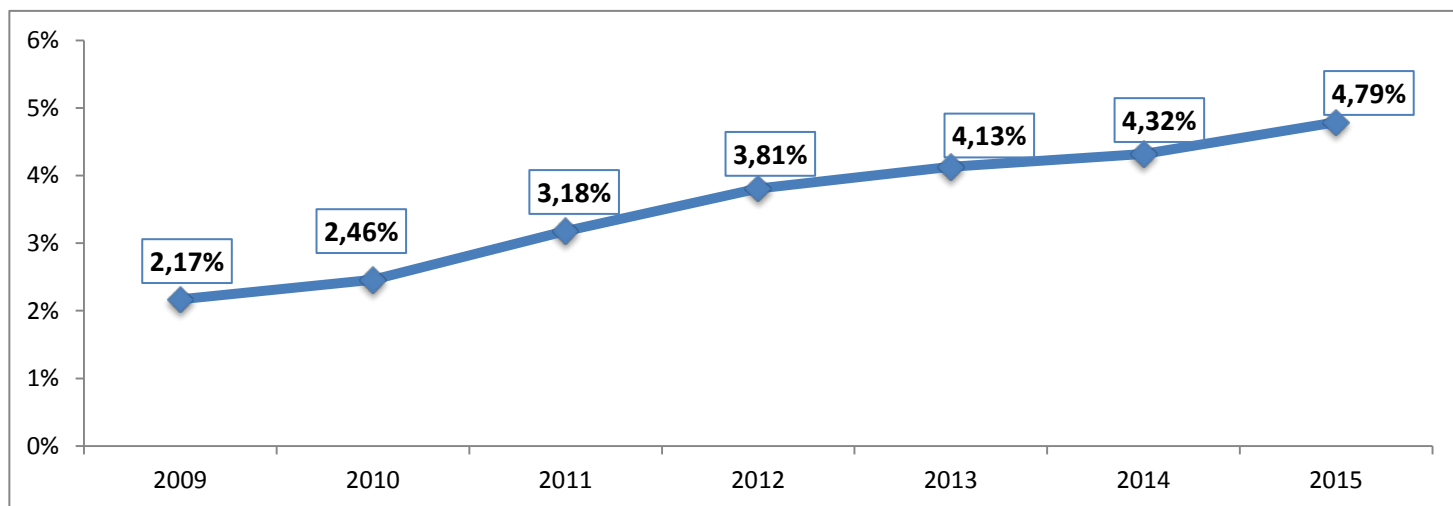
Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της εταιρίας για την περίοδο 2011 – 2015, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΕΤΑΙΡΙΑ			
	2015	2014	2013	2012
Κεφαλαιακή Διάρθρωση				
Ποσοστό επενδύσεων στο Ενεργητικό	71,00%	71,00%	64,90%	64,50%
Ποσοστό τίτλων σταθερής απόδοσης στις επενδύσεις	83,50%	82,70%	80,90%	68,10%
Διαχειριστική πολιτική				
Παραγωγή Μεικτών Ασφαλιστρών (μεταβολή ανά έτος)	3,80%	1,90%	1,10%	6,70%
Κόστος πρόσκτησης νέων εργασιών	23,20%	23,50%	25,50%	26,00%
Ποσοστό χρεωστών ασφαλιστρών / Μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	7,93%	8,00%	19,60%	22,30%
Ίδια κράτηση καθαρών ασφαλιστρών και συναφών εσόδων	93,79%	92,90%	93,60%	93,30%
Χρηματοοικονομική Επάρκεια				
Ποσοστό ασφαλιστικών προβλέψεων / Μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	145,28%	138,90%	130,60%	124,80%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων προ φόρων (ROE)	19,82%	21,00%	22,70%	23,10%
Απόδοση ενεργητικού προ φόρων (ROA)	4,53%	4,50%	4,50%	4,30%
Περιθώριο κέρδους προ φόρων	9,31%	9,08%	8,10%	7,40%
Ποσοστό κερδών μετά από φόρους / μετοχικό κεφάλαιο	63,56%	59,10%	57,50%	55,20%
Ρευστότητα				
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	2,38%	2,32%	2,18%	2,06%
Χρονική Κάλυψη βραχυπρόθεσμων Απαιτήσεων μέσω Ταμ. Διαθεσίμων	0,68	1,24	1,11	1,47



Μερίδιο αγοράς

Παρά τις σωρευτικές απώλειες του κλάδου στα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μεταξύ 2009 και 2015, 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 01/01/2015 έως 31/12/2015 είναι τα κάτωθι:

Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 19/05/2015

Η Τακτική Γενική Συνέλευση στις 19 Μαΐου αποφάσισε την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Χρήσης 2014 σε απλή και ενοποιημένη βάση,

Κατά την διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης παρουσιάστηκαν στους μετόχους τα πεπραγμένα της Χρήσης 2014 καθώς και οι στόχοι και οι προοπτικές ανάπτυξης της Εταιρίας. Ιδιαίτερη αναφορά έγινε στο γεγονός ότι η εταιρία στα πέντε (5) τελευταία χρόνια σημείωσε αύξηση της παραγωγής της κατά 24,7%, όταν στο σύνολο της αγοράς εκτιμάται ότι σημειώθηκε μείωση κατά 34,7%.

Σύμφωνα με τα στοιχεία που παρουσίασε η Διοίκηση της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη, το 2014:

- Τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν στα 15,1 εκ. ευρώ, έναντι 13,4 εκ. ευρώ το 2013.
- Η παραγωγή αυξήθηκε κατά 1,5% στα 166,3 εκ. ευρώ, έναντι 163,9 εκ. ευρώ την προηγούμενη χρήση, σε μία περίοδο όπου η παραγωγή του ασφαλιστικού κλάδου, εκτιμάται ότι υποχώρησε κατά 1,3%.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

- Η Καθαρή Θέση αυξήθηκε σημαντικά κατά 12,6 εκ. ευρώ ή κατά 21,3% στα 71,6 εκ. ευρώ.
- Το Ενεργητικό αυξήθηκε κατά 10% στα 329,8 εκ. ευρώ, έναντι 299,8 εκ. ευρώ της χρήσης 2013.

Στη Γενική Συνέλευση εγκρίθηκε επίσης η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της Χρήσης του 2014 καθώς και η εκλογή νέων Ορκωτών Ελεγκτών για τη Χρήση 2015.

Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 17/11/2015

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας της 17/11/2015 αποφάσισε:

Την ομόφωνη έγκριση της τροποποίησης του άρθρου 5 περί μετοχικού κεφαλαίου, με νέα αριθμηση ως 3 της έως τώρα υπ' αριθμόν 2 παραγράφου και την προσθήκη στο σχετικό άρθρο της εξής, με αριθμηση 2, παραγράφου:

ΑΡΘΡΟ 5

Κατόπιν αποφάσεως της από 17/11/2015 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρία ταξινομεί τα ίδια κεφάλαιά της σε τρεις κατηγορίες (Tiers). Η ταξινόμηση αυτών των στοιχείων εξαρτάται από το εάν είναι στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων ή συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, καθώς και από τον βαθμό στον οποίο διαθέτουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά: α) το στοιχείο είναι διαθέσιμο ή σε πρώτη ζήτηση καταβλητέο, για την πλήρη απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας της επιχείρησης, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα) και β) στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του έως ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλόμενους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση). Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, διαθέτουν τα ως άνω ουσιώδη χαρακτηριστικά και ως εκ τούτου, ταξινομούνται στην κατηγορία 1 (Tier 1).

Πιστοποίηση Ποιότητας

Τον Νοέμβριο του 2015 η εταιρία ολοκλήρωσε με απόλυτη επιτυχία την ετήσια επιτήρηση του συστήματος ISO 9001:2008, από τον αναγνωρισμένο φορέα TÜV NORD.

Διάκριση στο θεσμό της ICAP «TRUE LEADERS

Για πέμπτη συνεχόμενη χρονιά η Ευρωπαϊκή Πίστη αναδείχθηκε ως “True Leader” εταιρία, στο πλαίσιο του θεσμού της ICAP GROUP, “True Leaders” που πραγματοποιήθηκε στις 27 Οκτωβρίου του 2015. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρία, διακρίθηκε ως μια από τις 54 καλύτερες επιχειρήσεις - ηγέτες στην Ελληνική αγορά. Η διάκριση βασίστηκε σε τέσσερα μετρήσιμα κριτήρια, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα αποτελέσματα των εταιριών για το οικονομικό έτος



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

2014. Η Ευρωπαϊκή Πίστη ικανοποιούσε και τις τέσσερις προϋποθέσεις βράβευσης: Κερδοφορία, Αύξηση Προσωπικού, υψηλό Rating πιστοληπτικής ικανότητας και υψηλή θέση της εταιρίας στον κλάδο που δραστηριοποιείται. Αξίζει να σημειωθεί ότι από τη θέσπιση του θεσμού το 2011, η Ευρωπαϊκή Πίστη βραβεύεται ανελλιπώς με το συγκεκριμένο βραβείο.

Διάκριση στα βραβεία του Ευρωπαϊκού Ινστιτούτου Επιχειρηματικής Ηθικής (EBEN)

Το 2015 η Ευρωπαϊκή Πίστη απέσπασε σημαντική διπλή διάκριση στο πλαίσιο των βραβείων EBEN GR.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρία βραβεύθηκε με το Platinum SEE G Award για το πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας, κατηγορία που για πρώτη φορά φέτος παρουσιάστηκε από το EBEN GR, ενώ παράλληλα βραβεύθηκε για 2η συνεχόμενη χρονιά με το Χρυσό Βραβείο Επιχειρηματικής Ηθικής και Εταιρικής Υπευθυνότητας, για το σύνολο των υπηρεσιών της.

Έκδοση 4^ο Απολογισμού Βιωσιμότητας και Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Το 2015, η Ευρωπαϊκή Πίστη εξέδωσε τον τέταρτο Απολογισμό Βιωσιμότητας, δηλώνοντας τη δέσμευσή της στις υποχρεώσεις που απορρέουν από την έννοια του υπεύθυνου εταιρικού πολίτη. Μοντέλο συμπεριφοράς αποτέλεσε το πρότυπο GRI G4 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 εταιρών με στόχο την ενημέρωση 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 2014, 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.

Έναρξη λειτουργίας εξόφλησης ασφαλίστρων μέχρι 12 άτοκες δόσεις

Στις 17 Δεκεμβρίου του 2015 η εταιρία ανακοίνωσε τη λειτουργία της νέας υπηρεσίας εξόφλησης ασφαλίστρων, Onlinipay. Μέσω του Onlinipay, όλοι οι πελάτες της εταιρίας έχουν τη δυνατότητα να εξοφλούν το συμβολαίο τους όλο το 24ωρο με τη χρήση οποιασδήποτε χρεωστικής, πιστωτικής ή προπληρωμένης κάρτας Visa και MasterCard, χωρίς καμία επιβάρυνση, εύκολα, γρήγορα και σε ασφαλές περιβάλλον. Επιπρόσθετα, με την χρήση πιστωτικής κάρτας η εξόφληση μπορεί να πραγματοποιηθεί έως και σε 12 άτοκες μηνιαίες δόσεις.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Ευρωπαϊκή Πίστη: “Η ανάπτυξη είναι στη φύση μας” Ετήσιο Συνέδριο στο Μέγαρο Μουσικής Αθηνών

Σε πανηγυρικό κλίμα και με απόλυτη επιτυχία πραγματοποιήθηκε την Τρίτη 3 Νοεμβρίου του 2015 στο Μέγαρο Μουσικής Αθηνών, το ετήσιο Συνέδριο της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη, με κεντρικό μήνυμα «Η ανάπτυξη είναι στη φύση μας». Τους 1900 προσκεκλημένους καλωσόρισε ο Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας, κ. Χ. Γεωργακόπουλος, ο οποίος έκανε ειδική αναφορά στο «Όνειρο» της εταιρίας.

Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Σημαντική συνεργασία με την ΔΙΑΣ - Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε.

Στις 22 Ιανουαρίου του 2015 η εταιρία πραγματοποίησε σημαντική επέκταση της συνεργασίας με τη ΔΙΑΣ – Διατραπεζικά Συστήματα. Ειδικότερα, οι ασφαλισμένοι της εταιρίας σε όλους τους κλάδους ασφάλισης, έχουν πλέον τη δυνατότητα να εξοφλούν το ασφαλιστήριο συμβόλαιό τους μέσω των Τραπεζών και να ενημερώνεται η Ευρωπαϊκή Πίστη σε πραγματικό χρόνο (Real Time), εξασφαλίζοντας τους άμεση κάλυψη, ειδικά στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο του αυτοκινήτου τους με βάση το Νόμο 4261 που ισχύει από 5.5.2014.

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»
- ✓ Σημαντική αύξηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα οποία ξεπέρασαν τα 550 χιλ. μέσα στο 2015.

Διάκριση της θυγατρικής Alter Ego Facilities Management – Σημαντική Διάκριση στα Facilities Management Awards

Στις 17 Νοεμβρίου 2015 η Alter Ego Facilities Management έλαβε σημαντική διάκριση στα Facilities Management Awards 2015, και βραβεύτηκε με το Silver Award στην κατηγορία Waste Management για την ολοκληρωμένη διαχείριση απορριμμάτων στην Ευρωκλινική Αθηνών.

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 η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η 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 ζημιές, 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 αντισυμβαλλομένου σε ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο όρος αντισυμβαλλόμενος συμπεριλαμβάνει τους συμβαλλομένους (λήπτες ασφάλισης) 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 αντισυμβαλλομένου 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.

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 31/12/15 ανήρχετο σε 13,7 εκ.€, ελαφρά αυξημένη σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο (13,5 εκ. €).



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των 11,4 εκ. € έναντι 9,9 εκ. € το 2014. 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.

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 01/01/2015 και την 31/12/2015 ανέρχονταν σε 8,8 εκ € και σε 15,6 εκ. € αντίστοιχα. 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 ιδία 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



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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 2016 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 82,1%, σε προϊόντα που υπόκεινται σε μικρές διακυμάνσεις τιμών όπως ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Επιπρόσθετα, το 12% 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 διασυνοριακού 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.

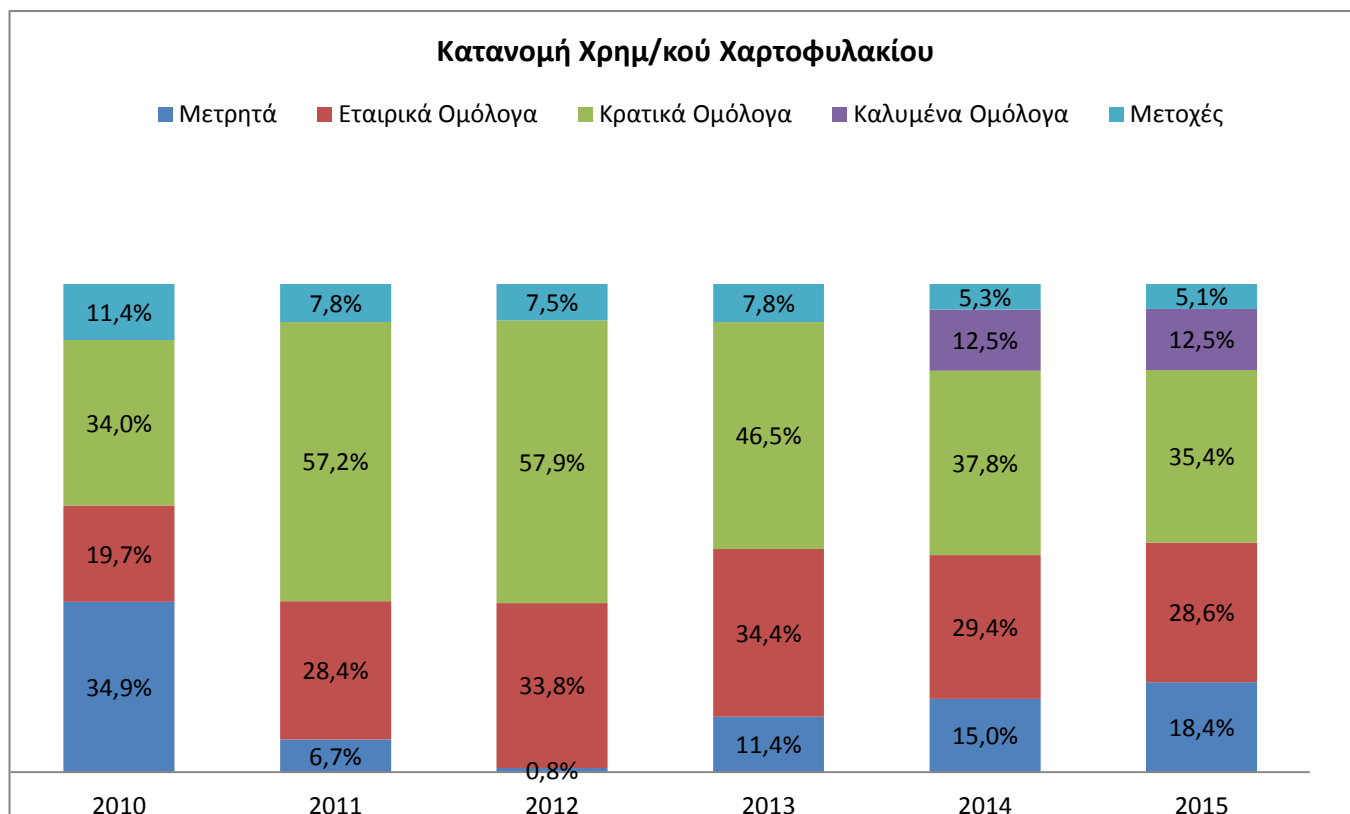
Ε) Επάρκεια Προβλέψεων με βάση το ΔΠΧΑ 4

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

Αποτελέσματα Επενδύσεων

Την 31/12/2015 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας έκλεισε στα 283,1 εκ. €, με αύξηση 24,5 εκ. € σε σχέση με την 31/12/2014 (258,6 εκ. €). Το χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο έκλεισε στα 244,7 εκ. € έναντι 220,2 εκ. € παρουσιάζοντας αύξηση 24,5 εκ. €. Παρακάτω αναλύεται η κατανομή του συνολικού χρηματοοικονομικού χαρτοφυλακίου.





ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χαρτοφυλάκιο σε αξίες

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

(ποσά σε εκ. €)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ρευστότητα	32,3	7,2	1,2	19,7	33,1	45,1
<i>Εταιρικά Ομόλογα</i>	18,3	30,5	47,2	59,7	64,8	69,9
<i>Καλυμμένα Ομόλογα</i>	0	0,0	0,0	0,0	27,6	30,7
<i>Κρατικά Ομόλογα</i>	31,5	61,6	80,8	80,8	83,2	86,6
Σύνολο Ομολόγων	49,8	92,1	128,0	140,4	175,6	187,2
Μετοχές	10,6	8,3	10,4	13,5	11,5	12,4
Σύνολο	92,7	107,6	139,6	173,6	220,2	244,7

Το **χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο** (χωρίς να συμπεριλαμβάνονται οι θυγατρικές εταιρίες και η ακίνητη περιουσία) κατέγραψε κέρδη 0,40% μέσα στο έτος, έναντι κερδών 2,49% κατά το αντίστοιχο διάστημα του περασμένου έτους. Θετικά συνέβαλαν και οι 3 κατηγορίες ομολόγων (εταιρικά, καλυμμένα, και κρατικά), καθώς και τα μετρητά, ενώ οι μετοχές (μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων) είχαν αρνητική επίδραση στην συνολική του απόδοση.

Δεν παρατηρήθηκαν ιδιαιτέρες μεταβολές στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, πέραν της μικρής αύξησης της ρευστότητας με αντίστοιχη μείωση του ποσοστού των κρατικών ομολόγων και των μετοχών. Τα ομόλογα (κρατικά, εταιρικά και καλυμμένα) καταλαμβάνουν το 66,2% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από 67,9% στις 31/12/14, παρουσιάζοντας μείωση 1,7%. Επίσης, διατηρείται η υψηλή ποιότητα του χαρτοφυλακίου ομολόγων, με τα ομόλογα "Α-" και άνω να καταλαμβάνουν το 80,9% του ομολογιακού χαρτοφυλακίου από 82,5% στο τέλος του προηγούμενου έτους. Τα μετρητά και μέσα χρηματαγοράς καταλαμβάνουν το 15,9% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 12,8% στις αρχές του έτους), ενώ οι μετοχές καταλαμβάνουν το 4,4% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 4,5% στις 31/12/2014).

Η τρέχουσα κατανομή μεταξύ των κύριων επενδυτικών κατηγοριών παρουσιάζει μεταβολές σε σχέση με την κατανομή στις 31/12/2014. Τα μετρητά και μέσα χρηματαγοράς έχουν αυξηθεί κατά 3,4%, ενώ ομόλογα και μετοχές έχουν μειωθεί κατά 3,2% και 0,2% αντιστοίχως.

Οι βασικές στρατηγικές που ακολουθήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους ήταν οι παρακάτω:

- Περιορισμός του επιτοκιακού κινδύνου ("interest rate risk") μέσω της κάλυψης αναντιστοιχιών μεταξύ στοιχείων ενεργητικού-παθητικού. Αυτό επιτεύχθηκε αυξάνοντας σημαντικά τη μέση διάρκεια του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων.
- Μεγιστοποίηση της υπερβάλλουσας απόδοσης (σε σχέση με κρατικά ομόλογα αντίστοιχης διάρκειας) του χαρτοφυλακίου εταιρικών και καλυμμένων ομολόγων ως ποσοστό της απαίτησης κεφαλαίου όπως ορίζεται σύμφωνα με την εποπτική οδηγία



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Φερεγγυότητα II ("Solvency II"). Αυτό επιτεύχθηκε περιορίζοντας τη μέση διάρκεια του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων σε λιγότερο από 3 έτη και επενδύοντας σε Ελληνικά εταιρικά ομόλογα, τα οποία μέσα στη χρονιά προσέφεραν πολύ υψηλές αποδόσεις αποκλειστικά και μόνο λόγω του αυξανόμενου κρατικού ρίσκου.

- Περιορισμός του μετοχικού ("equity risk") και του συναλλαγματικού κινδύνου ("currency risk") προκειμένου να μειωθεί η απαίτηση κεφαλαίου που ορίζεται από την εποπτική οδηγία Φερεγγυότητα II ("Solvency II"). Αυτό επιτεύχθηκε μειώνοντας τη θέση μας σε μετοχικούς τίτλους εκτός Ευρωζώνης.

Πρέπει να επισημανθεί ότι λόγω του περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων ("capital controls"), οι εισροές που προέκυψαν μετά κατά το 2ο εξάμηνο του έτους δεν ήταν δυνατό να επενδυθούν σε στοιχεία ενεργητικού εκτός Ελλάδος. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των εισροών αυτών επενδύθηκε σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ), τα οποία προτιμήθηκαν σε σχέση με τραπεζικές καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού.

Το κύριο χαρακτηριστικό του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου παραμένει η υψηλή πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών, με τη μέση πιστοληπτική ικανότητα να παραμένει σταθερή στο "AA-". Επιπλέον, η μέση διάρκεια ("duration") βρίσκεται στα 4,64 έτη (από 3,39 έτη στα τέλη του 2014) και η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,19% (από 1,20%). Τέλος, όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου ομολόγων, μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται σε Γαλλία, Γερμανία και υπερεθνικούς οργανισμούς.

Συνολικό Χαρτοφυλάκιο	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<u>Rating</u>	A-	A+	AA-	AA-	AA-	AA-
<u>Maturity</u>	5,06	3,54	2,97	3,87	3,94	5,29
<u>Coupon</u>	3,68	2,57	2,46	2,91	2,53	2,40
<u>Yield to Maturity</u>	8,53	11,70	1,60	1,97	1,20	1,19
<u>Duration W/o cash</u>	3,34	2,73	2,80	2,90	3,39	4,64
<u>Duration with Cash</u>	2,12	2,55	2,78	2,58	2,87	3,85
Rating (ποσά σε €)						
<u>AAA</u>	12.176.838	52.329.864	49.466.926	46.710.193	76.597.597	74.096.710
<u>AA</u>	5.641.370	6.008.282	26.069.407	31.226.279	37.895.397	44.566.725
<u>A</u>	4.083.545	12.424.756	26.171.545	30.900.276	31.295.366	27.899.494
<u>BBB</u>	4.721.460	8.102.755	18.486.184	21.454.044	20.628.816	24.638.515
<u>B.I.G.</u>	23.452.075	13.254.110	7.606.375	9.014.011	7.658.108	9.964.105
Σύνολο	50.075.288	92.119.767	127.800.438	139.304.803	174.075.284	181.165.549
Πιστοληπτική Διαβάθμιση						
<u>AAA</u>	24,3%	56,8%	38,7%	33,5%	44,0%	40,9%
<u>AA</u>	11,3%	6,5%	20,4%	22,4%	21,8%	24,6%
<u>A</u>	8,2%	13,5%	20,5%	22,2%	18,0%	15,4%
<u>BBB</u>	9,4%	8,8%	14,5%	15,4%	11,9%	13,6%
<u>B.I.G.</u>	46,8%	14,4%	6,0%	6,5%	4,4%	5,5%



Κρατικά ομόλογα

Βασικός στόχος των κινήσεων που πραγματοποιήθηκαν κατά το διάστημα Ιανουάριος-Δεκέμβριος 2015 ήταν να διατηρηθεί η μέση πιστοληπτική ικανότητα στο "AA" και να αποφευχθούν οι επενδύσεις σε ομόλογα με αρνητικές αποδόσεις. Παράλληλα, δόθηκε μεγάλη βαρύτητα στη διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου, όπως ορίζεται στην οδηγία Φερεγγυότητα II. Οι εκδότες που αξιολογούνται με "AA-" και άνω καταλαμβάνουν το 80,6% (από 86,9% στις αρχές του έτους) έπειτα από απόφαση της επενδυτικής επιτροπής για χαλάρωση των επενδυτικών περιορισμών σχετικά με τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου των κρατικών ομολόγων.

Επιπλέον, η εφαρμογή της διαδικασίας διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού συνεχίζεται προκειμένου να καλυφθούν όσο καλύτερα γίνεται οι αναντιστοιχίες που υπήρχαν μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Τα κρατικά ομόλογα λόγω της μεγάλης ρευστότητας που διαθέτουν αποτελούν το κύριο εργαλείο διόρθωσης αυτών των αναντιστοιχιών. Συνολικά, οι καθαρές αγορές κρατικών ομολόγων ανήλθαν στα €3,5 εκ. (€ 41,8 εκ. αγορές, € 38,3 εκ. πωλήσεις).

Η μέση διάρκεια ("duration") βρίσκεται στα 5,94 έτη από 2,81 έτη, ενώ η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,35% από 1,58% στις 31/12/14. Όσον αφορά τη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου, αυξήθηκε η έκθεση σε υπερεθνικούς οργανισμούς, Ιταλία, Ισπανία, Ολλανδία, Βέλγιο και Φιλανδία, ενώ μειώθηκε η έκθεση σε Γερμανία (κυρίως) και Γαλλία σε σχέση με τις 31/12/2014. Τη μεγαλύτερη έκθεση στο χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων κατέχουν οι υπερεθνικοί οργανισμοί, η Γαλλία, και η Γερμανία.

Εταιρικά ομόλογα

Η μέση πιστοληπτική ικανότητα του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων βελτιώθηκε στο "A" (από "A-" στις αρχές του έτους) . Οι εκδότες "BB+" και κάτω καταλαμβάνουν το 6,2% του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων (από 7,1% στις 31/12/2014), ενώ το ποσοστό αυτό ανέρχεται σε 9,9% στην περίπτωση που συμπεριληφθούν τα ομόλογα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση ("NR") (από 9,1% στις 31/12/2014).

Η μέση διάρκεια ("duration") βρίσκεται στα 2,66 έτη από 2,86 έτη, ενώ η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,35% από 1,34%. Όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων, η έκθεση μας σε Γαλλία, Γερμανία και Ελλάδα αυξήθηκε εις βάρος των ΗΠΑ και Μεγ.Βρετανίας σε σχέση με το τέλος του 2014. Τα Ελληνικά εταιρικά ομόλογα καταλαμβάνουν σήμερα το 9,3% του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων (από 7,8% στις 31/12/2014).



Καλυμμένα ομόλογα

Οι κινήσεις που πραγματοποιήθηκαν το περασμένο έτος είχαν ως στόχο την ολοκλήρωση της δημιουργίας ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου καλυμμένων ομολόγων, αποτελούμενο από εκδότες με πιστοληπτική διαβάθμιση “AA-“ και άνω, ώστε να ελαχιστοποιούνται και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του πιστωτικού κινδύνου ("spread risk").

Η μέση διάρκεια (“duration”) βρίσκεται στα 5,52 έτη (από 6,41 στις 31/12/2014), ενώ η μέση απόδοση στη λήξη παρέμεινε σταθερή στο 0,54%. Όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή των καλυμμένων ομολόγων, το 53,5% του συνολικού χαρτοφυλακίου είναι καταμεμημένο σε Γαλλία, Αγγλία και Γερμανία.

Μετοχές

Κατά το τρέχον έτος πετύχαμε περιορισμό τόσο του μετοχικού κινδύνου (Solvency II “equity risk”) όσο και του συναλλαγματικού κινδύνου (Solvency II “currency risk”) που προκύπτει αποκλειστικά και μόνο από τις μετοχικές αξίες.

Η συνολική έκθεση μας σε μετοχές μειώθηκε στο 4,4% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 4,5% στην αρχή του έτους).

Z) Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το 2016

Οι μελλοντικές προκλήσεις της Ελλάδος για το 2016 είναι ιδιαίτερα σημαντικές. Με βάση τον προγραμματισμό του 3ου Μνημονίου, αναμένεται η υλοποίηση 29 δημοσιονομικών και άλλων μεταρρυθμιστικών δράσεων, μερικά από τα οποία είναι:

- Ασφαλιστικό: Με βάση το τρίτο Μνημόνιο, η ελληνική κυβέρνηση καλείται να ενισχύσει την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα, εξοικονομώντας περίπου 0,25% του ΑΕΠ το 2015 και περίπου 1% του ΑΕΠ έως το 2016 (περίπου € 1,8 δισ. σωρευτικά στη διετία).
- Δημόσια Διοίκηση και Αξιολόγηση: Καθιέρωση νέου μισθολογίου και νέο σύστημα αξιολόγησης στο δημόσιο τομέα.
- Αποκρατικοποιήσεις. Σύμφωνα με το Δελτίο εκτέλεσης του Κρατικού Προϋπολογισμού του Δεκεμβρίου τα έσοδα από αποκρατικοποιήσεις το 2015 ήταν € 254 εκ. Η εκτίμηση στην εισηγητική του Π/Υ του 2016 ήταν ότι τα έσοδα αυτά θα ανέλθουν στα € 268 εκ., ενώ η αντίστοιχη εκτίμηση στην Εισηγητική του Π/Υ του 2015 ήταν € 577 εκ. Επίσης στον Ν. 4336 /15 γίνεται μνεία για την εφαρμογή του Σχεδίου Αξιοποίησης των περιουσιακών στοιχείων του ΤΑΙΠΕΔ (Asset Development Plan – ADP). Το σχέδιο αυτό αποβλέπει σε αναμενόμενα ετήσια έσοδα (εξαιρουμένων των τραπεζικών μετοχών) ύψους € 1,4 δισ., € 3,7 δισ. και € 1,3 δισ. για τα έτη 2015, 2016 και 2017 αντίστοιχα. Σύμφωνα με όλες τις ενδείξεις το 2016 αναμένεται να είναι το έτος των αποκρατικοποιήσεων. Η Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης, η Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού του 2016 και το σχέδιο αξιοποίησης περιουσιακών στοιχείων (ADP) του ΤΑΙΠΕΔ συντείνουν προς αυτή την διαπίστωση.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Γενικά, το 2016 θα είναι μια δύσκολη χρονιά, όπου τα εισοδήματα θα συρρικνωθούν περισσότερο. Ας μην ξεχνάμε ότι οι επίσημες προβλέψεις του Κρατικού Προϋπολογισμού μιλούν για πτώση της παραγωγής κατά 0,7%. Και δεν είναι η μόνη χρονιά: σωρευτικά, από το 2007 μέχρι το 2016 τα πραγματικά εισοδήματα έχουν μειωθεί κατά 26,5%, τοποθετώντας την Ελλάδα στην πρώτη τριάδα των χωρών με τη μεγαλύτερη ύφεση των τελευταίων 100 χρόνων.

Παράγοντας που θα επηρεάσει σημαντικά την ελληνική οικονομία το τρέχον έτος είναι και η ώθηση στην οικονομική δραστηριότητα από το διεθνή τουρισμό που εκδηλώνεται από το 2014 και πιθανότατα θα διατηρηθεί και θα ενισχυθεί περαιτέρω το 2016.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον και παρά την προβλεπόμενη συνέχιση της συρρίκνωσης της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, η εταιρία έχει θέσει για το 2016 τους παρακάτω οικονομικούς στόχους:

- Αύξηση καθαρής παραγωγής κατά 5,4%
- Μείωση των γενικών εξόδων ως ποσοστό επί της παραγωγής κατά 0,5%
- Αύξηση των εσόδων επενδύσεων κατά 10 %
- Μείωση του κόστους πρόσκτησης κατά 1%
- Διατήρηση του συντελεστή ζημιών στα επίπεδα του 2015
- Διατήρηση της κερδοφορίας στα ίδια επίπεδα
- 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 συνέχιση της λειτουργίας του προγράμματος 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
- Πλήρη λειτουργία του νέου μηχανογραφικού συστήματος αντιμετώπισης της απάτης SAS FRAUD.
- Δημιουργία νέας διαδικτυακής πλατφόρμας διαχείρισης 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.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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 A.E.: ποσοστό 85,14%
- Εταιρία ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΨΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ: ποσοστό 99,07%
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων: ποσοστό 100,00%

Με βάση το μετοχολόγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, ήταν η ακόλουθη:

- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.: 7.878.775 μετοχές, ή ποσοστό 28,646%
- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ: 2.320.462 μετοχές, ή ποσοστό 8,437%
- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΑΝΤΩΝΙΑ: 1.882.344 μετοχές, ή ποσοστό 6,844%
- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΕΛΕΝΗ: 1.749.832 μετοχές, ή ποσοστό 6,362%
- ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ: 13.672.264 μετοχές, ή ποσοστό 49,711 %

Η κατανομή των μετόχων στις 31/12/2015, είχε ως εξής:

- Φυσικά Πρόσωπα: 15.379.946 μετοχές ή ποσοστό 55,920 %
- Νομικά Πρόσωπα: 11.707.268 μετοχές ή ποσοστό 42,566 %
- Κοινές Μερίδες: 416.463 μετοχές ή ποσοστό 1,514 %

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.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Στοιχεία Μετοχής - Μερισματική Απόδοση

Το κλείσιμο της τιμής της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη στις 31/12/2015 ήταν 1,45 €, ήτοι 4,3 % υψηλότερο έναντι της τιμής κλεισίματος στις 31/12/2014 (1,39 €). Στο υψηλό έτος, η τιμή της μετοχής έφτασε στα 1,69 € και στο χαμηλό έτος στα 1,22 €. Η κεφαλαιοποίηση της εταιρίας στις 31/12/2015 ανήλθε στα 39,8 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 31/12/2015 διαμορφώθηκε στις 631,35 μονάδες ήτοι -23,5% χαμηλότερα έναντι στην αντίστοιχη τιμή κλεισίματος στις 31/12/2014 (826,18 μονάδες)

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 2015, έχει συμπεριληφθεί με τη μορφή πίνακα στην ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2015 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο (α) του άρθρου 1 της Απόφασης 7/44/11.10.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θ) Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

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 το ποσοστό ανεξάρτητων μελών, τη σύνθεση επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διαδικασία αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, τις αρμοδιότητες Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Τα δικαιώματα των μετόχων (αρχή μιας μετοχής – μιας ψήφου)
- Τη διασφάλιση διαφάνειας και ελέγχου (Διαχείριση κινδύνων, Εξωτερικός και Εσωτερικός Έλεγχος, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική Υπηρεσία).



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών 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. Επιπροσθέτως, στο πλαίσιο της προετοιμασίας της για την εφαρμογή της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, έχει συστήσει τις τέσσερις ανεξάρτητες βασικές Λειτουργίες, αυτές του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Οι απορρέουσες διατάξεις για την εταιρία αποτυπώνονται στο Καταστατικό, στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, στον Κώδικα Δεοντολογίας και σε άλλους κανονισμούς της Εταιρίας που ρυθμίζουν τις λειτουργίες της.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το κύριο 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, απουσίαζε 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 2015 πραγματοποιήθηκαν (17) δέκα επτά συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

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

(*) Αντικαταστάθηκε την 5/2/2016 από τον κ. Χριστόφορο Πούλιο.

Βιογραφικά Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Σταύρος Λεκκάκος, Πρόεδρος

Ο κ. Λεκκάκος είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε και έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος και CEO καθώς και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς. Έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Είναι Πρόεδρος της Piraeus Bank Romania καθώς και μέλος Δ.Σ. σε αρκετές θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας σε Ελλάδα και εξωτερικό. Είναι επίσης Αντιπρόεδρος του Νοσοκομείου Ερρίκος Ντυνάν και μέλος Δ.Σ. του Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου.

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 και από το 2005 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Χαρτοφυλακίου. Έχει σπουδάσει στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, στο Τμήμα Μαθηματικών, και είναι μέλος της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδας.

Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Γεωργακόπουλος είναι ιδρυτικό στέλεχος της ΑΕΓΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ. 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 τα εκπαιδευτήρια Ζηρίδη, το Ωνάσειο Καρδιοχειρουργικό Κέντρο, την 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. Έχει σπουδάσει οικονομικά στην ΑΣΟΕΕ.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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. Το 2010 ίδρυσε την SponsorValue Hellas, την οποία διευθύνει. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Μασαχουσέτης (MBA) και είναι μέλος του ΔΣ της ΑΕΓΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ από το 1995.

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 Kiapell 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. Σαρπ 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 Οργάνωσης Εταιρικών Καταστημάτων.

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.

Χριστόφορος Πούλιος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Πούλιος είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου (Πρώην ΑΣΟΕΕ) και έχει εργαστεί ως Οικονομικός και Διευθυντής Λογιστηρίου Ασφαλιστικών Εργασιών από το έτος 1968 έως και το έτος 2000.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει στις ακόλουθες Επιτροπές εξειδικευμένα θέματα με συγκεκριμένες αρμοδιότητες:

Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού- Παθητικού (ALCO)

Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι πενταμελής και δύναται να περιλαμβάνει ως μέλη δύο (2) πρόσωπα που θα εκπροσωπούν την Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ και ένα (1) πρόσωπο που θα εκπροσωπεί την Τράπεζα Πειραιώς.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Επενδύσεων είναι οι ακόλουθες:

- Επικαιροποίηση Δήλωσης Επενδυτικής Πολιτικής
- Εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τροποποιήσεις στη στρατηγική κατανομή επενδύσεων και στα επιτρεπτά όρια απόκλισης
- Απόφαση για την τακτική κατανομή επενδύσεων
- Έλεγχος τήρησης της στρατηγικής και τακτικής κατανομής επενδύσεων και της Δήλωσης Επενδυτικής Πολιτικής
- Παρακολούθηση και αξιολόγηση της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του

Η Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Ηλία Λεκκό, Chief Economist του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς,
- Θωμά Κωνσταντινίδη, Διευθύνοντα Σύμβουλο Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,
- Δημήτριο Αντωνόπουλο, Διαχειριστή Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία (3), τουλάχιστον, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το ένα εξ αυτών ανεξάρτητο.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου περιγράφονται στην Ενότητα 3.6. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Γεώργιο Κωνσταντινίδη, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Σωτήριο Συρμακέζη, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. ο οποίος αντικαταστάθηκε την 5/2/2016 από τον κ. Χριστόφορο Πούλιο.



Επιτροπή Μηχανογραφικών Έργων (IT Steering Committee)

Η Επιτροπή Μηχανογραφικών Έργων αποτελεί μια Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική, με εκπροσώπους από το Διοικητικό Συμβούλιο και από τη Διεύθυνση Μηχανογράφησης της Εταιρίας. Η Επιτροπή έχει ως σκοπό να διασφαλίσει την επίτευξη των εταιρικών στόχων μέσω της αξιολόγησης των αναγκών των εσωτερικών υπηρεσιών, του δικτύου πωλήσεων, των προμηθευτών κ.α., λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες (περιβάλλον, πόροι, περιορισμοί, νομοθεσία) και τις διαθέσιμες επιλογές.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Μηχανογραφικών Έργων είναι οι ακόλουθες:

- Η επισκόπηση, εντοπισμός και αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο-μακροπρόθεσμων μηχανογραφικών έργων, στο πλαίσιο της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρίας, ούτως ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνισή τους με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρίας.
- Η επισκόπηση, εντοπισμός και έγκριση των μεγάλων έργων και η παρακολούθηση του απολογισμού σε σχέση με τον προϋπολογισμό της Μηχανογράφησης.
- Ο καθορισμός των προτεραιοτήτων της Μηχανογράφησης στην υλοποίηση των μεγάλων έργων πληροφορικής.
- Η έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing).
- Η επισκόπηση της επάρκειας των διαθέσιμων μέσων της Μηχανογράφησης και η συμβολή στον επιμερισμό τους.
- Η υποστήριξη στην ανάπτυξη και υλοποίηση του εταιρικού προγράμματος «Διαχείριση Ασφάλειας της Πληροφορίας» (Information Security Management Program) .
- Η αναφορά σε εξαμηνιαία βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για τις δραστηριότητες και τα έργα της Μηχανογράφησης.
- Η επιλογή και ο έλεγχος επάρκειας του επικεφαλής της Διεύθυνσης Μηχανογράφησης
- Η αποδοχή και επιβεβαίωση των εταιρικών διαδικασιών και των συμφωνημένων λειτουργικών προδιαγραφών των συστημάτων πληροφορικής από τους διευθυντές των χώρων που εκπροσωπούνται στην επιτροπή.

Η Επιτροπή Μηχανογραφικών Έργων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Χρυσούλα Αναγνωστοπούλου, Διευθύντρια Μηχανογράφησης,
- Φώτη Κανελλόπουλο, Υποδιευθυντή Μηχανογράφησης,
- Παναγιώτη Γεωργίου, Διευθυντή του Γραφείου του Διευθύνοντος Συμβούλου
- Ελένη Ταραπατσπούλου, Διευθύντρια Κλάδου Ζωής,
- Δημήτρης Βραχωρίτης, Risk Manager,
- Κατερίνα Παπαδοπούλου, Προϊστ. Κανονιστικής Συμμόρφωσης και
- Στυλιανός Μαλάμος, Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου



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 ασφαλιστικού, και να διασφαλίζονται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο ασφαλιστικής Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα:

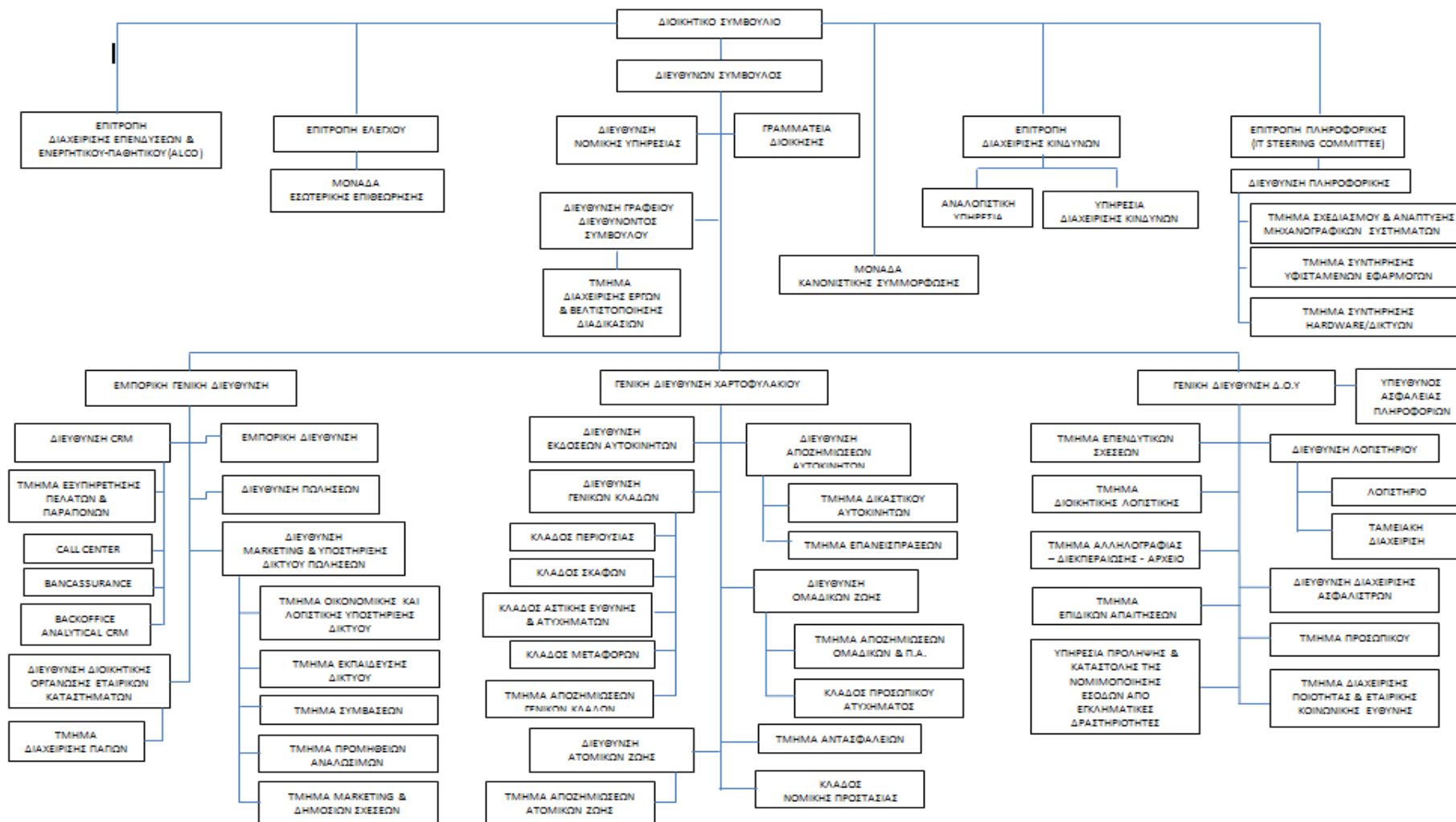
1. Είναι αρμόδια να διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, προκειμένου να ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρίας τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο ομίλου, και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
2. Μεριμνά 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.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Ελένη Ταραπατσπούλου, Διευθύντρια Κλάδου Ζωής – Αναλογίστρια.
- Δημήτριος Βραχωρίτης, Risk Manager.



ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ (ΜΑΡΤΙΟΣ 2016)



Οργανόγραμμα Ομίλου



Πολιτική Αποδοχών

Οι αποδοχές που παρέχονται στο δυναμικό της Εταιρίας αποτελούνται από σταθερές ή/και αναλογικές, ή/και μεταβλητές καταβολές. Σκοπό έχουν να ανταμείψουν δίκαια το δυναμικό της Εταιρίας και να διασφαλίσουν αξιοκρατία, συνέπεια και ένα υγιές εργασιακό περιβάλλον.

Οι παροχές σε συνάρτηση με την αμοιβή, λειτουργούν ως ένα επιπλέον κίνητρο υψηλότερης απόδοσης. Το σύνολο της αμοιβής και των παροχών διαμορφώνεται σύμφωνα με τα ετήσια οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και πάντα με γνώμονα την αποθάρρυνση της υπερβολικής ανάληψης κινδύνων από τα στελέχη της.

Στόχος του συστήματος αμοιβών και παροχών είναι η προσέλκυση, διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη έμπειρου και εξειδικευμένου στελεχιακού δυναμικού, με αποτέλεσμα την εδραίωση και ανάπτυξη της Εταιρίας. Βασική επιδίωξη είναι το σύστημα να λειτουργεί ως ισχυρό κίνητρο συνεχούς βελτίωσης και ανάπτυξης.

Για τη διαμόρφωση λαμβάνονται υπόψη εξωτερικοί παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχους κλάδους-δραστηριότητες, οι κοινωνικοοικονομικές συνθήκες της χώρας, αλλά και εσωτερικοί παράγοντες, όπως η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, η βαρύτητα των θέσεων, η αξιολόγηση της απόδοσης των στελεχών, η επιβράβευση της υλοποίησης των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.

Οι αμοιβές και παροχές εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, στα πλαίσια του ετήσιου προϋπολογισμού, και όπου προβλέπεται, από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

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 ουσιωδώς 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 προσκομίζει:

- 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 πρόκειται να 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 πρόκειται να 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 Διαχείρισης Κινδύνου

Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων:

Η Εταιρία διαθέτει ένα αποτελεσματικό Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου που περιλαμβάνει την στρατηγική, τις πολιτικές, τις διαδικασίες και ελέγχους απαραίτητους για να αναγνωρίσει, να μετρήσει, να παρακολουθήσει, να διαχειριστεί και να αναφέρει, σε συνεχή βάση, τους κινδύνους σε ατομικό και συνολικό επίπεδο, στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί.

Τα βασικά συστατικά του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνου είναι τα εξής:

- Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου
- Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνου
- Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου
- Διαδικασίες Εσωτερικής Αναφοράς

Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου

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

- Καθορίζει τους επιδιωκόμενους στόχους
- Καθορίζει το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.
- Καθορίζει τις βασικές κατευθυντήριες αρχές της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.
- Ορίζει τη διάθεση/ ανοχή της Εταιρίας στον κίνδυνο και θέτει τους δείκτες και τα όρια βάσει των οποίων εξειδικεύονται και μετρώνται τα παραπάνω.
- Καθορίζει το προφίλ κινδύνου
- Καθορίζει τις διαδικασίες κλιμάκωσης

Στόχοι Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνου

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

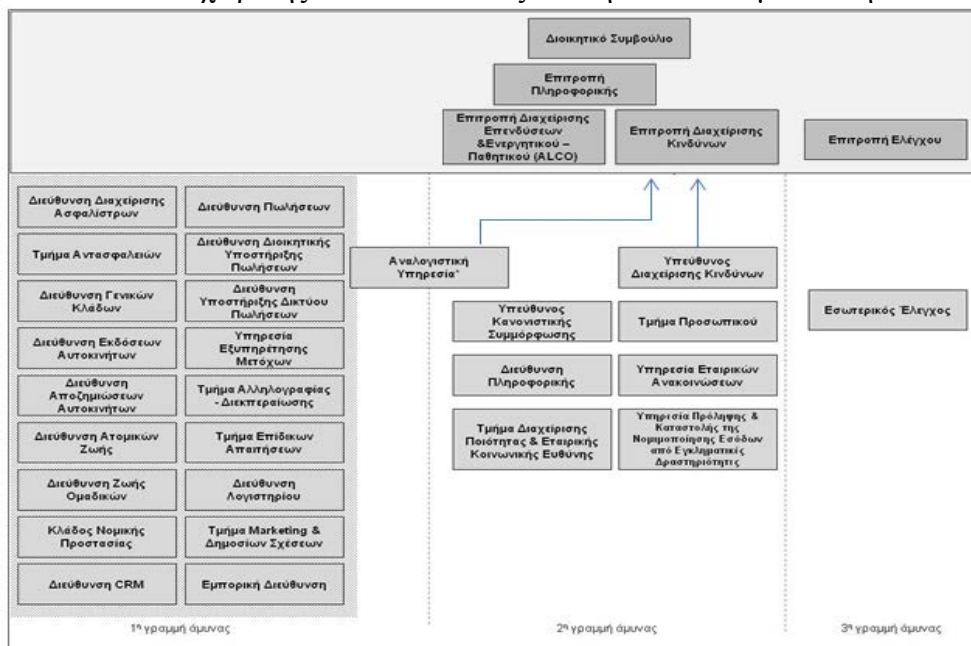
- ✓ Η βελτίωση της σχέσης κινδύνου - απόδοσης.
- ✓ Η διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία κατά την επιχειρηματική λειτουργία της βάσει των προτύπων διαχείρισης κινδύνων που διαμορφώνει το Solvency I.
- ✓ Η προετοιμασία της Εταιρίας για την αντιμετώπιση των κινδύνων μέσω των προτύπων διαχείρισης 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 ζημιές, 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.

Μοντέλο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία υιοθετεί ένα πρότυπο βασισμένο 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 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, 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.

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
- Η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»)
- Η Επιτροπή Πληροφορικής
- Η Επιτροπή Ελέγχου
- Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.)

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 έχει 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:

Έχει την ευθύνη να διενεργεί επαρκείς εσωτερικούς ελέγχους των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων για όλους τους τύπους κινδύνων. Τα αποτελέσματα των ελέγχων αυτών αποτελούν αντικείμενο αναφορών της Επιτροπής Ελέγχου προς το Δ.Σ. και είναι στη διάθεση των εποπτικών αρχών.

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 στην Επιτροπή Επενδύσεων.

Επιτροπή Πληροφορικής:

Η Επιτροπή Πληροφορικής είναι επιφορτισμένη με τα εξής καθήκοντα:

- α) Την επισκόπηση, εντοπισμό και αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο-μακροπρόθεσμων μηχανογραφικών έργων, στο πλαίσιο της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρίας, ούτως ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνισή τους με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρίας.
- β) Την επισκόπηση, εντοπισμό και έγκριση των μεγάλων έργων και η παρακολούθηση του απολογισμού σε σχέση με τον προϋπολογισμό της Μηχανογράφησης.
- γ) Τον καθορισμό των προτεραιοτήτων της Μηχανογράφησης στην υλοποίηση των μεγάλων έργων πληροφορικής.
- δ) Την έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing). Ανάλογα με την κρισιμότητα και το ύψος της ανάθεσης, αξιολογείται αν η ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους απαιτεί την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.
- ε) Την επισκόπηση της επάρκειας των διαθέσιμων μέσων της Μηχανογράφησης και την συμβολή στον επιμερισμό τους.
- στ) Την υποστήριξη στην ανάπτυξη και υλοποίηση του εταιρικού προγράμματος «Διαχείριση Ασφάλειας της Πληροφορίας» (Information Security Management Program) .
- ζ) Την αναφορά σε εξαμηνιαία βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για τις δραστηριότητες και τα έργα της Μηχανογράφησης.
- η) Την επιλογή και τον έλεγχο επάρκειας του επικεφαλής της Διεύθυνσης Μηχανογράφησης. θ) Την αποδοχή και επιβεβαίωση των εταιρικών διαδικασιών και των συμφωνημένων λειτουργικών προδιαγραφών των συστημάτων πληροφορικής από τους διευθυντές των χώρων που εκπροσωπούνται στην επιτροπή, καθώς είναι οι τυπικοί και ουσιαστικοί ιδιοκτήτες των εταιρικών διαδικασιών και των συστημάτων πληροφορικής που τις υποστηρίζουν.



Επιτροπή Ελέγχου:

Έργο της Επιτροπής Ελέγχου 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.

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. 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 επανεξετάζεται και 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 πρέπει να επικυρώνεται και να εγκρίνεται από το Δ.Σ.

Αρχειοθέτηση

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

Αρχές Διαχείρισης Κινδύνου

Παρακάτω παρατίθενται οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων που έχει η Εταιρία ώστε να τηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων.

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες για τους όλους κινδύνους που αντιμετωπίζει, σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης κινδύνων.
- Πλαίσιο εντοπισμού, μέτρησης και αξιολόγησης κάθε σημαντικής πηγής κινδύνου.
- Θέσπιση και τακτική παρακολούθηση της εξέλιξης των κινδύνων με ειδικούς δείκτες έγκαιρης προειδοποίησης (early warning indicators) για την αποτελεσματική λήψη διορθωτικών μέτρων.

- Τακτική Ενημέρωση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου και του ΔΣ για το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και τις παραβάσεις των Πολιτικών, διαδικασιών και αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνων.
- Καθορισμός των κριτηρίων επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων.
- Εκτίμηση των κινδύνων υπό ακραίες συνθήκες (stress test). Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης στον κίνδυνο.

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 επιδίωξή της για προστασία των ασφαλισμένων.

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

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.

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	<u>Πράσινο</u> 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, συγκέντρωσης και αναφορές για τις αλλαγές / αναδυόμενους κινδύνους
Έκθεση μεταξύ του 90% και 99% του ορίου	<u>Πορτοκαλί</u> (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.)	<u>Κόκκινο</u> (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%	<p>Σοβαρή παράβαση της διάθεσης ανάληψης κινδύνου εκτός των ορίων της διάθεσης ανάληψης κινδύνου του Δ.Σ.</p> <p>άμεση εφαρμογή σχεδίων δράσης ή / και σχεδιασμός πλάνου έκτακτης ανάγκης για σοβαρές παραβιάσεις</p>	<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 παραβιάσεις

Πολιτικές Διαχείρισης κινδύνου

Η Εταιρία, αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα των κινδύνων που αντιμετωπίζει, έχει καταγράψει και εφαρμόζει πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, εναρμονιζόμενες με τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και με τις εποπτικές απαιτήσεις.

Η Εταιρία έχει καταγράψει και εφαρμόζει Πολιτικές σχετικά με:

- Την Διαχείριση Κινδύνων και πιο συγκεκριμένα:
 - Πολιτική Διαχείρισης Ανάλυσης Κινδύνου και Αποθεματοποίησης
 - Πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού
 - Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου
 - Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας
 - Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Συγκέντρωσης
 - Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου
 - Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αντασφάλισης και άλλων τεχνικών περιορισμού του κινδύνου
 - Πολιτική αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA)
- Την κανονιστική Συμμόρφωση
- Τον Εσωτερικό Έλεγχο
- Την Εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους (Outsourcing)

Αυτές οι πολιτικές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους εργαζόμενους να κατανοήσουν τις ευθύνες τους απέναντι στους κινδύνους που αντιμετωπίζει η επιχείρηση, καθώς και να εξηγήσει τη σχέση του Συστήματος διαχείρισης κινδύνου με το γενικό πλαίσιο της Διακυβέρνησης της Εταιρίας και με την εταιρική κουλτούρα της.

Οι πολιτικές αυτές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας και είναι άμεσα συνδεδεμένες με τα αρχεία της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων (Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων.docx), Αναφοράς και Παρακολούθησης των Κινδύνων (Risk Reporting.xlsx) και τις Διαδικασίες Διαχείρισης των Κινδύνων.

Οι πολιτικές αυτές αναφέρονται σε όλους τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρίας και εφαρμόζονται σε όλα τα αρμόδια μέρη που εμπλέκονται στη διαχείριση κινδύνου.

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία για κάθε μία από τις πολιτικές της έχει καταγράψει και εφαρμόσει τις διαδικασίες και διεργασίες διαχείρισης κινδύνων με σκοπό αναγνώρισει, να μετρήσει, να παρακολουθήσει, να διαχειριστεί και να αναφέρει, σε συνεχή βάση όλους τους κινδύνους που αντιμετωπίζει .

Η διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων αποτελείται από τέσσερα στάδια και είναι τα ακόλουθα:



Διαδικασίες Εσωτερικής Αναφοράς

Η ενημέρωση για τους κινδύνους της Εταιρίας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου και αφορά τις εσωτερικές αναφορές για το προφίλ και την ανάλυση των κινδύνων στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Οι αναφορές των κινδύνων διεκπεραιώνονται μέσω των ακόλουθων αναφορών:

- Τακτική ενημέρωση στις διευθύνσεις της πρώτης γραμμής άμυνας σχετικά με την έκθεση στους κινδύνους (κίνδυνος ανάληψης και σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων και εξέλιξη της Αντασφαλιστικής κάλυψης)
- Τριμηνιαία αναφορά προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες σχετικά με την συγκεντρωτική έκθεση της Εταιρίας στους κινδύνους. Επιπλέον, η αναφορά παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις εξελίξεις στην αγορά που μπορεί να συμβάλλουν στη δημιουργία πιθανής έκθεσης σε κίνδυνο. Η αναφορά περιλαμβάνει την πραγματική έκθεση σε κίνδυνο έναντι των ορίων και της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, τις παραβιάσεις της πολιτικής και τα σχέδια δράσης.
- Ετήσια αναφορά προς το Δ.Σ., μέσω της Έκθεσης Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει τη θέση κινδύνου της Εταιρίας.

- Ετήσια αναφορά προς το Δ.Σ., την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και προς τους αρμόδιους εργαζόμενους, σχετικά με τα αποτελέσματα της διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας.
- Περιοδικές αναφορές προς τη Διοίκηση και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με θέματα παράβασης ορίων των κινδύνων.
- Περιοδικές αναφορές προς το Δ.Σ., την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και προς τους αρμόδιους εργαζόμενους, σχετικά με τα αποτελέσματα διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, σε περίπτωση που προκύψουν περιστάσεις για μια έκτακτη διαδικασία μέσα στο έτος.

ORSA

Στα πλαίσια συμμόρφωσης της Εταιρίας με το νέο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητα ΙΙ σχετικά με τις απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ για την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, η Εταιρία διενεργεί σε ετήσια βάση άσκηση αυτό-αξιολόγησης των κινδύνων.

Η έκθεση αυτή 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

Η Ιεράρχηση των κινδύνων γίνεται μέσω της δημιουργίας Heat Map (λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα επέλευσης και το βαθμό αντικτύπου των κινδύνων).

Μεθοδολογία Αναγνώρισης Κινδύνων

Αρχικό στάδιο για την αναγνώριση και την καταγραφή των κινδύνων αποτέλεσε 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).

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 2015 πραγματοποιήθηκε επικαιροποίηση και έκδοση νέων πολιτικών. Ενδεικτικά επικαιροποιήθηκαν οι πολιτικές: Κανονισμός Λειτουργίας Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Σχέδιο Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνεχείας σε περίπτωση εκτάκτων αναγκών, Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων και Κανονισμός Λειτουργίας Επιτροπής Πληροφορικής κ.α.

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 2015 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.

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 υπόψιν 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 2015 επικεντρώθηκαν ενδεικτικά ελεγκτικές δραστηριότητες σε τομείς όπως: Λειτουργία Αιτιάσεων, Κλάδοι Εκδόσεων & Αποζημιώσεων, Έλεγχος Αποφυγής Ξεπλύματος Βρώμικου Χρήματος, Λειτουργία Μηχανογράφησης, Εταιρικών Διαδικασιών (Bedor), Προνομαϊκή Πληροφόρηση κ.α.

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.

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.

Ποιότητα Δεδομένων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει θεσπίσει Πολιτική Ποιότητας Δεδομένων, προκειμένου να καθορίσει το πλαίσιο συντήρησης και βελτίωσης της ποιότητας των δεδομένων, που χρησιμοποιούνται σε πρώτο χρόνο για τους υπολογισμούς των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας, και σε δεύτερο χρόνο για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων από τη Διοίκηση της Εταιρίας. Η εφαρμογή της Πολιτικής, αποτελεί υποχρέωση όλων των υπηρεσιών, οργάνων και υπαλλήλων όλων των βαθμίδων της Εταιρίας.

Ειδικότερα, η θεσπισμένη πολιτική:

- Ορίζει την ποιότητα δεδομένων και εξηγεί τη σημασία της.
- Καθορίζει τα βασικά κριτήρια που συντελούν στην καλή ποιότητα δεδομένων.
- Διασφαλίζει ότι τα βασικά κριτήρια καλύπτονται από τις διαδικασίες της Εταιρίας.
- Ορίζει τους ρόλους και τις αρμοδιότητες που λαμβάνουν οι εργαζόμενοι τόσο στη συντήρηση όσο και στη βελτιστοποίηση της ποιότητας των δεδομένων.

Για τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, η ποιότητα της πληροφορίας είναι πολύ σημαντική καθ' όλη τη διάρκεια της διαδικασίας, από την καταχώρησή της μέχρι την έκδοση των αποτελεσμάτων και των απαιτούμενων αναφορών.

Δεδομένης της δυσκολίας προσδιορισμού μιας ενιαίας διαδικασίας που θα μπορέσει να εφαρμοστεί σε όλη την Εταιρία, προκειμένου να διασφαλίσει την συνοχή, την ποιότητα και τη συνέπεια των δεδομένων, καθώς κάθε εργαζόμενος έχει διαφορετική συμβολή ανάλογα με τη φύση της εργασίας του, είναι πολύ σημαντικό να καταστεί σαφές ποια είναι τα βασικά κριτήρια που συντελούν στην καλή ποιότητα δεδομένων. Τα βασικά κριτήρια που συντελούν στην καλή ποιότητα δεδομένων, για τις ανάγκες της Φερεγγυότητας II, είναι:

α. Ακρίβεια

Τα δεδομένα θεωρούνται ακριβή αν είναι απαλλαγμένα από σφάλματα και παραλείψεις. Αναλυτικότερα, τα δεδομένα θεωρούνται ακριβή εφόσον:

- Είναι απαλλαγμένα από σοβαρά λάθη και παραλείψεις
- Η καταγραφή των πληροφοριών είναι επαρκής, πραγματοποιείται εγκαίρως και συλλέγεται με συνέπεια διαχρονικά
- Υπάρχει μεγάλη εμπιστοσύνη στην ορθότητα των δεδομένων
- Η Διοίκηση είναι σε θέση να αποδείξει ότι αναγνωρίζει το σύνολο των δεδομένων ως αξιόπιστα και τα χρησιμοποιεί σε όλες τις λειτουργίες της καθώς και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.
- Η αξιολόγηση της ακρίβειας των δεδομένων πρέπει να περιλαμβάνει κατάλληλες ενέργειες διασταύρωσης τους και δοκιμές ως προς τη συνέπεια τους με άλλα συναφή δεδομένα καθώς και με τα ίδια δεδομένα σε διαφορετικές χρονικές στιγμές.

Η διατήρηση συνεπούς καταγραφής των δεδομένων διαχρονικά θα είναι μια σημαντική πρόκληση. Για παράδειγμα, οι προσαρμογές που γίνονται μπορεί να διαφέρουν σημαντικά στο πέρασμα του χρόνου, τα συστήματα πληροφορικής μπορεί να αλλάζουν (ή να έχουν αλλάξει ιστορικά), δεδομένα νεοαποκτηθεισών οντοτήτων μπορεί να εισάγονται στο βασικό σύστημα. Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι μπορεί να υπάρξουν περιπτώσεις, όπου η καταγραφή των

δεδομένων δεν είναι συνεπής, αλλά αυτό δεν έχει καμία επίπτωση στην ακρίβεια τους. Η εξειδικευμένη γνώμη και κρίση είναι και πάλι το κλειδί σε αυτόν τον τομέα.

β. Κατάλληλότητα

Τα δεδομένα θεωρούνται κατάλληλα αν είναι κατάλληλα για τους απαιτούμενους σκοπούς και σχετικά με το χαρτοφυλάκιο των κινδύνων που αναλύονται.

Πιο συγκεκριμένα, τα δεδομένα θεωρούνται κατάλληλα εφόσον:

- ενδείκνυνται για το σκοπό που προορίζονται
- είναι σχετικά με το χαρτοφυλάκιο κινδύνων που αναλύεται

Σύμφωνα με τα παραπάνω, για να είναι κατάλληλα για τους σκοπούς της αποτίμησης, τα δεδομένα πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικά του χαρτοφυλακίου των υποχρεώσεων που αποτιμώνται και να ενδείκνυται η χρήση τους για την εκτίμηση των ταμειακών ροών από τα στοιχεία του παθητικού (σύμφωνα με μια προοπτική αντίληψη για τη συμπεριφορά των σχετικών κινδύνων). Σε περίπτωση που, για κάποια στοιχεία που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων, δεν υπάρχουν απολύτως κατάλληλα δεδομένα, απαιτείται εξειδικευμένη κρίση ώστε να καθοριστούν τα πλέον κατάλληλα διαθέσιμα δεδομένα, τα οποία να επιτρέπουν ρεαλιστικές εκτιμήσεις του κόστους και τα οποία θα λαμβάνουν υπόψη τους περιορισμούς που προκύπτουν από την έλλειψη ή ακαταλληλότητα των δεδομένων στους υπολογισμούς και τα αποτελέσματα. Είναι σημαντικό η εξειδικευμένη κρίση και οι περιορισμοί να δηλώνονται επαρκώς και με σαφήνεια.

γ. Πληρότητα

Τα δεδομένα θεωρούνται πλήρη αν επιτρέπουν την αναγνώριση όλων των κύριων ομοιογενών ομάδων κινδύνων του χαρτοφυλακίου και επιπλέον επιτρέπουν τον προσδιορισμό των τάσεων και την πλήρη κατανόηση της συμπεριφοράς των βασικών κινδύνων.

Για τις ανάγκες της εφαρμογής της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, τα δεδομένα θεωρούνται πλήρη εφόσον:

- Επιτρέπουν την αναγνώριση όλων των βασικών ομοιογενών ομάδων κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων.
- Εμφανίζουν επαρκή διακριτότητα ώστε να καθίσταται δυνατός ο προσδιορισμός των τάσεων και η πλήρης κατανόηση της συμπεριφοράς των υποκείμενων κινδύνων (σε επαρκές, για τους σκοπούς της αποτίμησης, επίπεδο).
- Είναι διαθέσιμη επαρκής ιστορική πληροφόρηση για την εφαρμογή των κατάλληλων μεθόδων αποτίμησης.

Οι πηγές για τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία στηρίζονται σε εσωτερικά και εξωτερικά μηχανογραφικά συστήματα.

Όσον αφορά στα εσωτερικά μηχανογραφικά συστήματα, τις καταχωρήσεις κάνουν αποκλειστικά εξουσιοδοτημένοι χρήστες.

Σε περίπτωση που τα δεδομένα προέρχονται από εξωτερικά συστήματα (π.χ. διαδίκτυο, εσωτερικό δίκτυο - portal - συνεργατών κλπ), πριν οριστικοποιηθούν τα δεδομένα που προέρχονται από καταχωρήσεις τους, πραγματοποιείται έλεγχος από εξουσιοδοτημένους χρήστες.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή οριστικοποίηση συναλλαγών. Αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η Εσωτερική Επιθεώρηση διενεργείται σύμφωνα με το εγκεκριμένο, από το Διοικητικό Συμβούλιο, «Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου» και τα “Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου” (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing).

Η λειτουργία Εσωτερικής Επιθεώρησης θα πρέπει να επισκοπεί και να καταθέτει προτάσεις βελτίωσης για τις εταιρικές διαδικασίες του οργανισμού. Ο έλεγχος που διενεργεί το Τμήμα Εσωτερικής Επιθεώρησης και οι προτάσεις βελτίωσης που υποβάλλονται, δεν αποτελούν εκτελεστική εργασία, ούτε απαλλάσσουν το Διοικητικό Συμβούλιο (Ελεγκτική Επιτροπή) από τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις του (Καταστατικό Ελεγκτικής Επιτροπής).

Η Εσωτερική Επιθεώρηση αποτελεί εργαλείο του Διοικητικού Συμβουλίου όπου, βάσει ανάλυσης των εταιρικών κινδύνων, διενεργεί ανεξάρτητους ελέγχους στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) της Εταιρίας με σκοπό να παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και τη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

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

Η Εσωτερική Επιθεώρηση προσθέτει αξία στην Εταιρία μέσω: α) Παροχής συμβουλών στο σχεδιασμό ή συστάσεων βελτιώσεων του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και των μηχανισμών ελέγχου, β) Αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ως άνω συστήματος (Σ.Ε.Ε.)

Στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου προσδιορίζονται η κατεύθυνση και οι στόχοι ελέγχου. Στο ετήσιο πλάνο προβλέπεται επίσης χρόνος για επαναληπτική εξέταση (follow up) των ευρημάτων προηγούμενων ελέγχων, όπως και των διορθωτικών αλλαγών (corrective actions) ανά κύκλο ελέγχου (process). Επίσης, παρουσιάζονται στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου συνοπτικά τα προγραμματισμένα projects όπου συμμετέχει ο Εσωτερικός Έλεγχος και οι απαραίτητες ανθρωποώρες συμμετοχής σε κάθε project. Η διαδικασία ελέγχου πραγματοποιείται συστηματικά μέσω προγραμματισμού, υλοποίησης και βελτίωσης των μεθόδων εργασίας.

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.

Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία συντονίζει τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, γνωμοδοτεί επί της Πολιτικής Ανάλυσης και της Πολιτικής Αντασφάλισης, συνεισφέρει στη Διαχείριση Κινδύνων.

Τεχνικές Προβλέψεις

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρίας, εφαρμόζοντας συγκεκριμένες μεθοδολογίες και διαδικασίες. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων (models) που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και των παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων. Για το σκοπό αυτό αναπτύσσει διαφορετικά σενάρια υπολογισμών, δικαιολογεί τις μεταβολές μεταξύ δύο διαδοχικών ημερομηνιών αποτίμησης, συγκρίνει τους υπολογισμούς με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.

Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό και διατυπώνει συστάσεις αλλαγών σε εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση των δεδομένων.

Γνώμη στην Πολιτική Ανάλυσης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει την γνώμη της σχετικά με την Πολιτική Ανάλυσης.

Ελέγχει την επάρκεια των ασφαλιστρών κάνοντας χρήση της τρέχουσας εμπειρίας μέσω περιοδικών ελέγχων. Αναφέρει περιπτώσεις όπου τα ασφαλιστρα δεν καλύπτουν τα έξοδα, τις ζημιές και τις εγγυήσεις.

Γνώμη στην Πολιτική Αντασφάλισης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει τη γνώμη της επί της Πολιτικής Αντασφάλισης κάνοντας αναφορά περιπτώσεων όπου η αντασφαλιστική πολιτική δεν καλύπτει τις ζημιές.

Αξιολογεί τη συνέπεια της Πολιτικής Αντασφάλισης με την Πολιτική Ανάλυσης κινδύνων καθώς και με το προφίλ κινδύνου (risk appetite) της Εταιρίας. Διενεργεί αξιολόγηση του κόστους αντασφάλισης.

Συνεισφορά στην Διαχείριση Κινδύνων

Η συνεισφορά της αναλογιστικής υπηρεσίας στη διαχείριση κινδύνων εντοπίζεται στην δημιουργία και διαχείριση υποδειγμάτων για την ποσοτικοποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων. Εισηγείται για τις τιμές των ορίων για τους ασφαλιστικούς κινδύνους.

Υπολογίζει το μεγαλύτερο μέρος των Δεικτών Κινδύνου, που χρησιμοποιούνται στις Εκθέσεις της Διαχείρισης Κινδύνων. Συμμετέχει στην διαδικασία αναγνώρισης και εκτίμησης των κινδύνων και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA, στην διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALM), καθώς και στις τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων.



Η Αναλογιστική Λειτουργία με γραπτή αναλυτική έκθεση ενημερώνει τη Διοίκηση και το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων ετησίως. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί και τα αποτελέσματά της. Επίσης προσδιορίζει ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Ως Κανονιστική Συμμόρφωση ορίζεται η υποχρέωση του Διοικητικού Συμβουλίου, της Διοίκησης και του Προσωπικού της Εταιρίας για την προσαρμογή και λειτουργία της σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, τις αποφάσεις και τις κατευθύνσεις της ΕΙΟΡΑ, το καταστατικό της Εταιρίας, τους Εσωτερικούς Κανονισμούς και τους Κώδικες Δεοντολογίας κατά την εκτέλεση των εργασιών τους, με σκοπό να ελαχιστοποιήσουν τον κίνδυνο οικονομικής ζημίας, να προάγουν την καλή φήμη της Εταιρίας και να προασπίσουν την αξιοπιστία και το κύρος της.

Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει εγκρίνει Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η εφαρμογή της Πολιτικής, συνεπάγεται τη διαρκή συμμόρφωση και την πρόληψη και αποτροπή κινδύνων που σχετίζονται με την Κανονιστική Συμμόρφωση, αποτελεί δε κύρια υποχρέωση όλων των υπηρεσιών, οργάνων και υπαλλήλων όλων των βαθμίδων της Εταιρίας.

Η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ λειτουργικά αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση της Εταιρίας, και συγκεκριμένα στις Γενικές Διευθύνσεις, για κάθε σημαντική παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου που εντοπίζει, στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της.

Η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητη, υποβάλλει δε αναφορές προς το Δ.Σ. για θέματα της αρμοδιότητάς της τουλάχιστον ετησίως, με τρόπο που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία της και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τη δυνατότητα πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Τρόπος εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως κύριο έργο τη θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της ασφαλιστικής Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού.

Προς το σκοπό αυτό, αναλυτικά προβαίνει στις εξής ενέργειες:

1. Έχει σαφή γνώση του Οργανογράμματος της Εταιρίας και του ομίλου καθώς και του τρόπου λειτουργίας των υπηρεσιακών μονάδων.
2. Καταρτίζει ετήσιο πρόγραμμα εργασίας, που να εξασφαλίζει την κάλυψη του συνόλου των εργασιών και λειτουργιών της Εταιρίας που παρουσιάζουν ενδιαφέρον από πλευράς κανονιστικής συμμόρφωσης. Οι έλεγχοι που πραγματοποιεί με βάση το ετήσιο πρόγραμμα που υποβάλλει στο Δ.Σ για έγκριση, έχουν σαν στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της, και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού.



3. Παρακολουθεί την εφαρμογή των κανονισμών και διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης από όλες τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρίας, το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών καθώς και από τις θυγατρικές εταιρίες.
4. Διαμορφώνει εσωτερικές εγκυκλίους, διαδικασίες και κανονισμούς εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης.
5. Παρακολουθεί, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Νομικής Υπηρεσίας, τις εξελίξεις στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την ιδιωτική ασφάλιση και την εν γένει λειτουργία των ασφαλιστικών εταιριών. Σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου, παρέχει σχετικές οδηγίες για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και του εσωτερικού κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζονται από τις υπηρεσιακές μονάδες της ασφαλιστικής Εταιρίας, το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών καθώς και από τις θυγατρικές εταιρίες.
6. Συμμετέχει, τουλάχιστον συμβουλευτικά, στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων.
7. Συμμετέχει στη διαχείριση των υποβαλλόμενων από τους ασφαλισμένους αιτιάσεων, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων καθώς επίσης και την παρέμβαση/διόρθωση των σχετικών διαδικασιών, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.
8. Εκπονεί ενημερωτικό για την κανονιστική συμμόρφωση υλικό και μεριμνά για τη σχετική εκπαίδευση του προσωπικού, ιδίως εκείνου που συμμετέχει άμεσα στις απευθείας πωλήσεις ασφαλιστικών προϊόντων, και των διαμεσολαβητών.
9. Έχει στην ευθύνη του την ομαλή επικοινωνία με τις εποπτικές και άλλες αρχές, εθνικές και Ευρωπαϊκές, κυρίως σε ότι αφορά στην έγκαιρη υποβολή των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία εποπτικών αναφορών ή άλλων στοιχείων προς αυτές.
10. Λαμβάνει μέτρα σε περιπτώσεις παραβίασης της Νομοθεσίας, του εποπτικού κανονιστικού πλαισίου, των εσωτερικών κανόνων, των κωδίκων δεοντολογίας και εν γένει του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρίας με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων και τη μείωση του κινδύνου επανάληψής τους.
11. Διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας τόσο από το προσωπικό της Εταιρίας όσο και από το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών.
12. Συντονίζει το έργο των υπεύθυνων κανονιστικής συμμόρφωσης των θυγατρικών εταιριών έτσι ώστε όλες οι μονάδες να συμμορφώνονται πλήρως με τις ισχύουσες διατάξεις.
13. Διασφαλίζει, με κατάλληλες διαδικασίες, την τήρηση των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και παρέχει σχετική διαβεβαίωση προς το Δ.Σ.
14. Ενημερώνει απευθείας τη Διοίκηση και το Δ.Σ. της επιχείρησης για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή για σημαντικές ελλείψεις.
15. Σε κάθε περίπτωση, υποβάλλει, τουλάχιστον ετησίως, απολογιστική έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Εξωτερική Ανάθεση

Ως «Εξωτερική ανάθεση» ορίζεται η συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ της Εταιρίας και ενός παρόχου υπηρεσιών, εποπτευόμενου ή μη, με την οποία ο πάροχος υπηρεσιών εκτελεί διαδικασία, παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα, τις οποίες σε διαφορετική περίπτωση, θα εκτελούσε, θα παρείχε ή θα ασκούσε η ίδια η Εταιρία.



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

Η Διοίκηση της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, εφαρμόζοντας την εγκεκριμένη Πολιτική, δύναται να αποφασίσει την ανάθεση δραστηριοτήτων της σε τρίτους, λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί στη θεσπισμένη παρούσα πολιτική, καθώς επίσης συνεκτιμώντας όλους τους κινδύνους που ενέχει μια τέτοια ανάθεση.

Σε κάθε ανάθεση δραστηριότητας σε τρίτο, κρίνονται και αξιολογούνται οι σπουδαιότεροι στόχοι που εξυπηρετούνται, και είναι κυρίως οι εξής:

- Περιορισμός του κόστους
- Εστίαση στις κύριες λειτουργίες της Εταιρίας
- Δυνατότητα πρόσβασης σε νέες τεχνολογίες
- Απελευθέρωση πόρων
- Τεχνογνωσία
- Ποιότητα υπηρεσιών
- Ευελιξία στον προσδιορισμό προτεραιοτήτων
- Καλύτερη διαχείριση
- Αποτελεσματικότερος έλεγχος της απόδοσης

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρίας επιδεικνύει ιδιαίτερη προσοχή στην επιλογή του παρόχου υπηρεσιών και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε να διασφαλίσει ότι ο πάροχος υπηρεσιών προστατεύει το απόρρητο των πληροφοριών.

Η Εταιρία, όπως αναφέρθηκε παραπάνω δεν έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση κάποιας από τις τέσσερις βασικές της λειτουργίες. Ωστόσο, έχει αναθέσει στην Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ, τη διαχείριση των επενδύσεών της. Η παρακολούθηση και ο έλεγχος τήρησης της επενδυτικής διαδικασίας που ακολουθείται αποτελεί ευθύνη της Επιτροπής Επενδύσεων της Εταιρίας, ο ρόλος και οι αρμοδιότητες της οποίας έχουν περιγραφεί αναλυτικά στην ενότητα 3.1 Γενικές Πληροφορίες για το Σύστημα Διακυβέρνησης, στην παράγραφο Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου.

I) 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.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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					31/12/2015
	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.	19	0	7	0	26
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	15	0	0	15
ΣΥΝΟΛΟ	19	33	7	0	59

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

Πωλήσεις - Αγορές					31/12/2015
	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	541	1	0	542
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	32	0	56	1	89
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	50	0	0	50
ΣΥΝΟΛΟ	32	591	57	1	681

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

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2015	13/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	704	725	669	664
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	529	515	529	515
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 2015, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία



να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

ΙΑ) Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

- Για την χρήση που έληξε την 31/12/15, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2015, ποσού € 1.650.220,62, το οποίο αναλογεί σε € 0,06 ανά μετοχή.
- Στις 5 Φεβρουαρίου 2016, ο κύριος Χριστόφορος Πούλιος εξελέγη προσωρινό ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κυρίου Σωτήριου Συρμακέζη, ο οποίος είχε παραιτηθεί την 20^η Ιανουαρίου 2016.
- Την 05/02/2016 δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ ο νέος νόμος Ν. 4364/2016 ο οποίος αφορά την προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις.

Τα παραγωγικά στοιχεία της περιόδου Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου 2016 εμφανίζονται σταθερά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι:

- Η παραγωγή διαμορφώθηκε κοντά στα επίπεδα της αντίστοιχης περσινής περιόδου
- Το σύνολο των δαπανών της εταιρίας αυξήθηκε κατά 1,2 % σε σχέση με το 2015
- Τα λοιπά έσοδα εμφανίζονται στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2015
- Η ρευστότητα της εταιρίας είναι εντός του προϋπολογισμένου στόχου.

Σημειωτέον ότι, με βάση προσωρινά στοιχεία, η ασφαλιστική αγορά τον Ιανουάριο 2016 παρουσίασε περαιτέρω συρρίκνωση κατά 6 %.

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, 23 Μαρτίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σταύρος Λεκκάκος



**Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Ενοποιημένες και Εταιρικές**

ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
Χρήσεως 2015

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» στις 23 Μαρτίου 2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.europaikipisti.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 2015 ΚΑΙ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΥΤΗ

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	81
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	82
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	83
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου.....	84
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρίας.....	84

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο.....	85
2. Κύριες Λογιστικές Αρχές.....	86
3. Λειτουργικοί Τομείς.....	108
4. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.....	112
5. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	118
6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	132
7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες.....	133



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.1	15.435	16.220	15.435	16.220
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.2	236.374	214.206	235.818	213.872
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	5.3	1.987	4.247	1.987	4.247
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	7.040	6.971	7.040	6.971
Ενσώματα πάγια	5.6	18.008	18.893	17.875	18.791
Άυλα Περουσιακά Στοιχεία		653	396	610	357
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.7	3.117	2.408	2.931	2.245
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.8	13.697	13.548	13.697	13.548
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.9	11.360	9.973	11.360	9.973
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		429	429	429	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.10	14.211	15.191	14.211	15.191
Λοιπές Απαιτήσεις	5.11	11.432	11.689	8.940	9.585
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	5.12	6.209	6.764	6.209	6.764
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.13	15.640	8.794	15.158	8.347
Σύνολο Ενεργητικού		355.592	329.729	354.966	329.806
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	5.14	49.698	41.750	49.698	41.750
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	5.14	152.920	139.583	152.920	139.583
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5.14	39.430	44.793	39.430	44.793
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.14	7.040	6.971	7.040	6.971
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.14	1.738	1.208	1.738	1.208
		250.826	234.305	250.826	234.305
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		4.831	4.861	4.831	4.861
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.9	180	420	180	420
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		170	170	170	170
Λοιπές υποχρεώσεις	5.15	18.429	17.512	16.830	16.231
Προβλέψεις	5.16	1.168	1.144	936	1.028
Τρέχων φόρος εισοδήματος		149	1.177	62	1.172
		24.927	25.284	23.009	23.882
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων		275.753	259.589	273.835	258.187
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	5.17	17.327	17.327	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		18.841	18.841	18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον		29.578	20.576	31.230	22.414
Αποθεματικά	5.18	13.937	13.252	13.733	13.037
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής		79.683	69.996	81.131	71.619
Δικαιώματα Μειοψηφίας		156	144	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		79.839	70.140	81.131	71.619
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		355.592	329.729	354.966	329.806



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία		
	01/01-31/12/15	01/01-31/12/14	01/01-31/12/15	01/01-31/12/14	
Εγγεγραμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.1	167.235	168.587	167.235	168.587
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.2	-10.724	-11.644	-10.724	-11.644
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		156.511	156.943	156.511	156.943
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.3	5.420	-2.261	5.420	-2.261
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		161.931	154.682	161.931	154.682
Έσοδα επενδύσεων	4.4	4.434	4.508	4.443	4.501
Κέρδη/ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.5	-681	-1.507	-711	-1.561
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.6	-792	0	-792	0
Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα	4.7	7.249	6.284	0	0
Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας	4.8	-6.658	-5.937	0	0
Λοιπά έσοδα	4.9	575	700	572	698
		4.127	4.048	3.512	3.638
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	4.10	-70.709	-70.255	-70.709	-70.255
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	4.11	-32.204	-29.627	-32.204	-29.627
Ασφαλιστικές προβλέψεις	4.12	-21.441	-16.833	-21.441	-16.833
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.13	-116	-146	-107	-136
Έξοδα διάθεσης	4.14	-13.874	-15.076	-14.118	-15.318
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.15	-10.700	-9.904	-10.218	-9.254
Λοιπά Έξοδα	4.16	-657	-1.833	-569	-1.789
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων		16.357	15.056	16.077	15.108
Φόρος Εισοδήματος	4.17	-5.145	-4.865	-5.064	-4.860
Κέρδος (Ζημία) περιόδου		11.212	10.191	11.013	10.248
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή του αποθεματικού των Διαθεσίμων Προς Πώληση Αξιογράφων		-1.543	3.135	-1.524	3.209
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		447	-814	443	-834
		-1.096	2.321	-1.081	2.375
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων		-798	0	-798	0
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		231	0	231	0
		-567	0	-567	0
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών		228	-77	228	-77
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		-66	19	-66	19
		162	-58	162	-58
Επίπτωση λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή		-12	0	-15	0
		-12	0	-15	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-1.513	2.263	-1.501	2.317
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		9.699	12.454	9.512	12.565
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		9.687	12.456	9.512	12.565
Δικαιώματα μειοψηφίας		12	-2	0	0
Σύνολο		9.699	12.454	9.512	12.565
Βασικά κέρδη (ζημιά) ανά μετοχή (Ποσά σε €)	4.18	0,4072	0,3706	0,4004	0,3726



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδος προ φόρων	16.357	15.056	16.077	15.108
Αποσβέσεις	800	810	762	752
Κέρδη / (Ζημίες) πώλησης παγίων στοιχείων	0	0	0	0
Εσοδα επενδύσεων	-42	-73	0	0
Τόκοι χρεωστικοί	116	146	107	136
Απομειώσεις/Διαγραφές	1.092	976	1.092	976
Ασφαλιστικές προβλέψεις	15.910	18.895	15.910	18.895
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	209	70	137	78
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία	34.442	35.880	34.085	35.945
Μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία				
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	1.319	17.198	1.818	17.139
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	149	-12	-321	123
Τόκοι χρεωστικοί καταβλημένοι	-82	-93	-73	-83
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-165.389	-180.430	-165.389	-180.430
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	143.222	134.449	143.222	134.449
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-5.571	-6.054	-5.557	-5.987
Αύξηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	-69	-677	-69	-677
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	8.021	261	7.716	479
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	-978	-631	-905	-611
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	1	0	0	0
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-241	-199	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	376	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	0
Αγορές συμμετοχών	0	0	0	0
Εσοδα επενδύσεων	42	73	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-1.176	-381	-905	-611
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα	0	0	0	0
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	0
Μεταβολή δανείων	1	-2	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1	-2	0	0
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	6.846	-122	6.811	-132
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	8.794	8.916	8.347	8.479
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	15.640	8.794	15.158	8.347



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
Ομίλος

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
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	825	-158	-1.173	506		
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας				31	-31	0
Υπόλοιπα 31/12/2014	17.327	18.841	13.252	20.576	144	70.140
Υπόλοιπα 01/01/2015	17.327	18.841	13.252	20.576	144	70.140
Αποτέλεσμα περιόδου				11.200	12	11.212
Τακτικό αποθεματικό			2.203	-2.203		0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			-992			-992
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)			-684			-684
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών				163		163
Αποθεματικά φορολογικού νόμου			158	-158		0
Υπόλοιπα 31/12/2015	17.327	18.841	13.937	29.578	156	79.839

Μητρική Εταιρία

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
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	825	-158	-824	157	0
Υπόλοιπα 31/12/2014	17.327	18.841	13.037	22.414	71.619
Υπόλοιπα 01/01/2015	17.327	18.841	13.037	22.414	71.619
Αποτέλεσμα περιόδου				11.013	11.013
Τακτικό αποθεματικό			2.203	-2.203	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			-981		-981
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)			-684		-684
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών				164	164
Αποθεματικά φορολογικού νόμου			158	-158	0
Υπόλοιπα 31/12/2015	17.327	18.841	13.733	31.230	81.131

Οι σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ανωτέρω τελικών οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2015.



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 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. Πούλιος Χριστόφορος – (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 2014.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 (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 2015 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, 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 2015 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 2014.

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 ΠΨΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,07%
RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%

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 εταιρίες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες 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 εργαζομένους 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 αντιμετωπίζονταν 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 ζημίες 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/ζημίες 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 ταμιακές 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 διαθέσιμων 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 διαθέσιμων 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 διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων 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 διαθέσιμων 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 περισσότερων 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

Κίνδυνο 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 ζωής 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, σωμάτων 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, πληρωτές 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 δουλευμένα 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 δουλευμένων 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 επιχειρήσεως. Το ύψος της εκτιμούμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

Πληρωτές 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 ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος 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 40 έτη
Κτήρια	(Μη ίδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 40 έτη

Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 7 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 9 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 4 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 οικοπέδα 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 5 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 έξοδα 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 χρήση 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 πραγματοποιησεώς 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 ζωής 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 όπως τροποποιήθηκε από τον νόμο 4093/12, 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 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). Για την προεξόφληση έχει γίνει υπόθεση επιτοκίου, σύμφωνα με την προσαρμοσμένη, λόγω μεταβλητότητας, άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων (Volatility Adjustment), όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ κατά την ημερομηνία αποτίμησης, 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 ζημίες 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 ζημίες.

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 είσπραξής 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 ασφαλιστών

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

2.26.1 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χρεωστών ασφαλιστών

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 ασφαλιστών 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 είσπραξή 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 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 είχαν επίπτωση 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 είχε επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

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

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 Εξαιρέσης 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.

«**Τροποποίηση του ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμιακών Ροών**». Η τροποποίηση προβλέπει γνωστοποίηση των μεταβολών στις υποχρεώσεις που αφορούν χρηματοδοτικές δραστηριότητες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«**Τροποποίηση ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενοι φόροι**». Αφορά την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στον Όμιλο και την Εταιρία.

«**Νέο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις**». Προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις ως λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019.

3. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

α) Ο Όμιλος έχει τέσσερις τομείς. Τις ασφαλίσσεις Ζωής, τις ασφαλίσσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, τις ασφαλίσσεις 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. Εξαιρέση 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 2015

	Όμιλος	
	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
<u>Ασφαλίσεις Ζωής</u>		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	43.177	38.613
Μείον: Αντασφάλιστρα	-728	-700
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-10.271	-9.771
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-24.373	-21.274
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	-9.399	-7.494
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	707	684
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	-887	58
<u>Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων</u>		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	83.656	82.953
Μείον: Αντασφάλιστρα	-1.056	-1.696
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-18.516	-18.604
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-10.702	-9.139
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-34.719	-36.568
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	1.811	1.807
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (β)	20.474	18.753
<u>Ασφαλίσεις λοιπών κλάδων</u>		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	45.822	44.760
Μείον: Αντασφάλιστρα	-8.940	-9.248
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-11.022	-10.265
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-1.340	-200
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-11.617	-12.413
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	401	426
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (γ)	13.304	13.060
<u>Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών εργασιών (α)+(β)+(γ)</u>	<u>32.891</u>	<u>31.871</u>
<u>Χρηματοοικονομικός Τομέας</u>		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	864	715
Κόστος Πωλήσεων	-210	-247
<u>Μικτό Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών εργασιών</u>	<u>654</u>	<u>468</u>
<u>Εμπορικός Τομέας</u>		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	6.386	5.569
Κόστος Πωλήσεων	-6.447	-5.690
<u>Μικτό Αποτέλεσμα Εμπορικού Τομέα</u>	<u>-61</u>	<u>-121</u>
<u>Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου</u>		
Εξοδα Διοικήσεως	-10.700	-9.905
Εξοδα Διαθέσεως	-6.270	-6.064
Λοιπά Εσοδα-Εξοδα	-157	-1.193
	<u>-17.127</u>	<u>-17.162</u>
<u>Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων</u>	<u>16.357</u>	<u>15.056</u>
(Μείον) Φόροι	-5.145	-4.865
<u>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους</u>	<u>11.212</u>	<u>10.191</u>



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

31/12/2015

	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Όμιλος Λοιποί Κλάδοι	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων					
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.774	9.290	2.371	0	15.435
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	57.793	142.274	36.307	0	236.374
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	486	1.196	305	0	1.987
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (UNIT LINKED)	7.040	0	0	0	7.040
Ενσώματα πάγια	4.503	8.725	4.780	0	18.008
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	163	316	174	0	653
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	780	1.510	827	0	3.117
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	3.425	6.637	3.635	0	13.697
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.841	5.504	3.015	0	11.360
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	107	208	114	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	4.786	5.114	4.311	0	14.211
Λοιπές Απαιτήσεις	2.859	5.539	3.034	0	11.432
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	6.209	0	0	0	6.209
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	3.911	7.578	4.151	0	15.640
	98.677	193.891	63.024	0	355.592
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					0
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλείων Ζωής	49.698	0	0	0	49.698
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	9.354	124.936	18.630	0	152.920
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	24.031	15.399	0	39.430
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	7.040	0	0	0	7.040
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.558	0	180	0	1.738
Υποχρεώσεις Τομέων					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	1.246	2.247	1.338	0	4.831
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	45	87	48	0	180
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	43	82	45	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	4.609	8.929	4.891	0	18.429
Προβλέψεις	292	566	310	0	1.168
Τρέχων φόρος εισοδήματος	38	70	41		149
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					0
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων	73.923	160.948	40.882	0	275.753
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο				17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο				18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον				29.578	29.578
Αποθεματικά				13.937	13.937
Δικαιώματα Μειοψηφίας				156	156
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	73.923	160.948	40.882	79.839	355.592



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

31/12/2014

	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Όμιλος Λοιποί Κλάδοι	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων					
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
Αυλα 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 αντασφαλιστές	2.315	4.974	2.684	0	9.973
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές 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 ασφαλείων 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 ασφαλιστρα	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 αντασφαλιστές	98	209	113	0	420
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	39	85	46	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	4.339	9.321	5.029	0	18.689
Προβλέψεις	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

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	
	31/12/2015	31/12/2014
Κλάδος Ζωής	43.177	38.613
Κλάδος αυτοκινήτων	78.897	85.145
Λοιποί κλάδοι	45.161	44.829
Σύνολο	167.235	168.587

4.2 Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Τα εκχωρημένα ασφάλιστρα αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014
Κλάδος Ζωής	728	700
Κλάδος αυτοκινήτων	1.056	1.696
Λοιποί κλάδοι	8.940	9.248
Σύνολο	10.724	11.644

4.3 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία		Συνολική Μεταβολή	Αναλογία	
		Αντασφαλιστών 31/12/2015	Εταιρίας		Αντασφαλιστών 31/12/2014	Εταιρίας
Κλάδος αυτοκινήτων	4.759	0	4.759	-2.193	0	-2.193
Λοιποί κλάδοι	604	57	661	-730	662	-68
Σύνολο	5.363	57	5.420	-2.923	662	-2.261

4.4 Έσοδα επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία		
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση-αξιογράφων					
Τόκοι Χρεογράφων		3.467	3.460	3.456	3.443
Σύνολο		3.467	3.460	3.456	3.443
Λοιπές Επενδύσεις					
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	631	632	652	652	
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	19	158	18	157	
Λοιπά	317	258	317	249	
Σύνολο	967	1.048	987	1.058	
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	4.434	4.508	4.443	4.501	

4.5 Κέρδη (Ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	159	-2.195	158	-2.217
Ομολόγων	-840	688	-869	656
Σύνολο	-681	-1.507	-711	-1.561

4.6 Κέρδη (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση	0	0	0	0
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενων εως την λήξη	0	0	0	0
Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-792	0	-792	0
Σύνολο	-792	0	-792	0

4.7 Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά έσοδα των θυγατρικών εταιριών ως κάτωθι:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2015	31/12/2014
Πωλήσεις εμπορευμάτων	6.385	5.569
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	864	715
Σύνολο	7.249	6.284

4.8 Κόστος Εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2015	31/12/2014
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων (α)	441	372
Κόστος υπηρεσιών		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.723	3.040
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.330	2.382
Εντυπα & Γραφική Υλη	3	3
Αποσβέσεις	13	17
Τηλεπικοινωνίες	10	8
Έξοδα μεταφορών & ταξιδίων	18	13
Λοιπά έξοδα	120	102
Σύνολο κόστους υπηρεσιων (β)	6.217	5.565
Γενικό σύνολο (α)+(β)	6.658	5.937



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

4.9 Λοιπά Έσοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από προμήθειες	534	539	534	539
Διαγραφή υποχρεώσεων	0	137	0	138
Λοιπά	41	24	38	21
Σύνολο	575	700	572	698

4.10 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	Σύνολο	Αναλογία		Σύνολο	Αναλογία	
		Αντασφαλιστών 31/12/2015	Εταιρίας		Αντασφαλιστών 31/12/2014	Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	24.932	559	24.373	22.062	788	21.274
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	34.763	44	34.719	36.666	98	36.568
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	12.289	672	11.617	13.782	1.369	12.413
Σύνολο αποζημιώσεων	71.984	1.275	70.709	72.510	2.255	70.255

4.11 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από		Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από	
		αντασφαλιστών 31/12/2015	Σύνολο		αντασφαλιστών 31/12/2014	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	8.167	0	8.167	7.333	58	7.275
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	15.421	0	15.421	14.727	0	14.727
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	9.695	1.079	8.616	8.537	912	7.625
Καθαρές Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	33.283	1.079	32.204	30.597	970	29.627

4.12 Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία		Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία	
		Αντασφ/στών 31/12/2015	Εταιρίας		Αντασφ/στών 31/12/2014	Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	9.680	-281	9.399	7.310	183	7.493
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	9.514	1.188	10.702	8.371	768	9.139
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.800	-1.460	1.340	-190	391	201
Σύνολο	21.994	-553	21.441	15.491	1.342	16.833

4.13 Χρηματοοικονομικό Κόστος

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Τόκοι από υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	34	53	34	53
Εξοδα Τραπεζών	82	93	73	83
Σύνολο	116	146	107	136

4.14 Εξοδα διάθεσης

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8.928	9.703	8.827	9.559
Αμοιβές Τρίτων	289	765	638	1.047
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	924	974	920	971
Εντυπα & Γραφική Υλη	325	426	325	426
Αποσβέσεις	334	393	330	384
Φόροι - Τέλη	673	0	673	0
Τηλεπικοινωνίες	524	1.126	523	1.125
Ενοίκια	1.139	1.118	1.136	1.116
Επισκευές - Συνηρήσεις	6	107	6	156
Συνδρομές - Εισφορές	40	42	40	42
Δωρεές	48	0	48	70
Ασφάλιστρα	35	12	35	12
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	146	135	146	135
Υδρευση - Φωτισμός	229	86	229	86
Κοινόχρηστες δαπάνες	220	121	229	121
Λοιπά	14	68	13	68
Σύνολο	13.874	15.076	14.118	15.318

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	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ενσώματων παγίων	648	646	621	619
Αύλα περουσιακά στοιχεία	152	164	142	133
Σύνολο	800	810	763	752

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:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μισθοί και Ημερομίσθια	12.583	11.981	9.191	9.022
Κοινωνική ασφάλιση	3.714	4.837	3.053	4.140
Λοιπές παροχές	1.850	1.437	1.635	1.392
Σύνολο	18.147	18.255	13.879	14.554



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

	Μητρική	Όμιλος
31/12/2015	405	901
31/12/2014	399	721

4.15 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.496	5.513	5.052	4.995
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.135	1.689	2.247	1.772
Εντυπα & Γραφική Υλη	61	48	56	41
Συνδρομές - Εισφορές	432	419	412	397
Αποσβέσεις	453	400	433	368
Τηλεπικοινωνίες	526	486	517	476
Ενοίκια	96	118	86	93
Επισκευές - συντηρήσεις	334	131	322	129
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	168	170	165	164
Ασφάλιστρα	63	86	63	86
Έξοδα μεταφορών & ταξιδίων	73	108	68	94
Φόροι/τέλη	200	94	174	64
Υδρευση - Φωτισμός	33	51	33	51
Κοινόχρηστες δαπάνες	172	66	149	53
Εισπρακτικά έξοδα	292	268	292	268
Λοιπά έξοδα	166	257	149	203
Σύνολο	10.700	9.904	10.218	9.254

4.16 Λοιπά Έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Διάφοροι φόροι	0	150	0	150
Εκκαθάριση λογαριασμού Σ.Α.Π.	189	176	189	176
Προβλέψεις Επισφαλών απαιτήσεων	300	976	300	976
Προβλέψεις δικαστικών υποθέσεων	70	33	0	0
Διαγραφή απαιτήσεων	33	396	33	396
Λοιπά	65	102	47	91
Σύνολο	657	1.833	569	1.789

4.17 Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Φόρος εισοδήματος χρήσεως (τρέχων)	5.253	5.331	5.157	5.315
Αναβαλλόμενος φόρος	-108	-466	-93	-455
Σύνολο	5.145	4.865	5.064	4.860



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδος προ Φόρων	16.357	15.056	16.077	15.108
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	26%	29%	26%
Αναλογών φόρος εισοδήματος	4.744	3.915	4.662	3.928
Φόρος μη εκπιπτομένων εξόδων	680	1294	676	1276
Φόρος αφορολογήτων εσόδων	0	-1	0	-1
Αλλαγή φορολ. συντελεστή και φορολογική αναπροσαρμογή ακινήτων	-275	0	-274	0
Φόρος επί κεφαλαιοποιηθέντων αποθεματικών (άρθρο 72 Ν.4172/2013)	0	156	0	156
Φόρος επί χρεωστικών αποθεματικών (άρθρο 72 Ν.4172/2013)	0	-499	0	-499
Φόρος ακινήτων	0	0	0	0
Φόρος φορολογικών ζημιών	-4	0	0	0
Σύνολο	5.145	4.865	5.064	4.860

Σύμφωνα με τον Ν.4334/2015, ο συντελεστής στην φορολογία εισοδήματος νομικών προσώπων αυξήθηκε από 01/01/2015 σε 29% από 26%. Η επίπτωση της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29% στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (επιβάρυνση) ανέρχεται σε € 15 χιλ. για τον Όμιλο και € 12 χιλ. για την Εταιρία.

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., ενώ η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» αντίστοιχα ποσό € 10 χιλ.. Για τις χρήσεις 2011 - 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 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 «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2015 οι εταιρίες του Ομίλου έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από την φορολογική νομοθεσία. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδη ευρήματα.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

4.18 Κέρδη /Ζημίες ανά μετοχή

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κέρδη(Ζημίες) μετά από φόρους	11.212	10.191	11.013	10.248
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	27.503.677	27.503.677	27.503.677	27.503.677
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή - (ποσά σε ευρώ)	0,4077	0,3705	0,4004	0,3726
Κέρδη(Ζημίες) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	11.200	10.191	11.013	10.248
Κέρδη(Ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία - (ποσά σε ευρώ)	0,4072	0,3706	0,4004	0,3726

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 31/12/2015 ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία ανερχόταν σε 27.503.677 μετοχές, χωρίς καμιά μεταβολή από την ημερομηνία έναρξης της χρήσης (01/01/2015).

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 01/01/2014	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
Πλέον:		
Αγορές/Προσθήκες	7	7
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορά	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	792	792
Αξία 31/12/2015	15.435	15.435

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα προσδιορίστηκε κατά την 31/12/2015 από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2). Σύμφωνα με την μελέτη εκτίμησης, η αγοραία αξία των επενδυτικών ακινήτων ανέρχεται σε €15.435 χιλ..

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανέρχονται σε € 651 χιλ..

5.2 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	85.343	72.727	85.145	72.536
Ομόλογα Κρατικά	119.328	110.955	119.115	110.955
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	30.128	30.524	29.983	30.381
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	1.575	0	1.575	0
Σύνολο	236.374	214.206	235.818	213.872

5.3 Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	1.073	2.231	1.073	2.231
Κρατικά	914	2.016	914	2.016
Σύνολο	1.987	4.247	1.987	4.247

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.

Όμιλος 31/12/2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	86.416	0	0	86.416
Ομόλογα Κρατικά	120.242	0	0	120.242
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	30.128	0	0	30.128
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	1.575	0	0	1.575
Σύνολο	238.361	0	0	238.361

Όμιλος 31/12/2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	74.958	0	0	74.958
Ομόλογα Κρατικά	112.971	0	0	112.971
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	30.524	0	0	30.524
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	0	0	0	0
Σύνολο	218.453	0	0	218.453



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Μητρική Εταιρία 31/12/2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	86.059	0	0	86.059
Ομόλογα Κρατικά	120.188	0	0	120.188
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	29.983	0	0	29.983
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	1.575	0	0	1.575
Σύνολο	237.805	0	0	237.805

Μητρική Εταιρία 31/12/2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	74.767	0	0	74.767
Ομόλογα Κρατικά	112.971	0	0	112.971
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	30.381	0	0	30.381
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	0	0	0	0
Σύνολο	218.119	0	0	218.119

5.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Χώρα έδρας	31/12/2015		31/12/2014	
		% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ					
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΨΤΗ 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 ΠΨΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	RELIANCE A.E.
Ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας	14,86%	0,93%	0,00%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	260	872	0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.370	381	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	105	15	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.544	314	0
Έσοδα	6.949	1.004	0
Κέρδος/Ζημία πρό φόρων	103	179	-5
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	100	123	-5

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



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβαία κεφάλαια	6.882	6.780	6.882	6.780
Ομόλογα Κρατικά	137	0	137	0
Τραπεζικές καταθέσεις	21	191	21	191
Σύνολο	7.040	6.971	7.040	6.971

5.6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

(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	14.952	11.896	836	10.219	1.245	0	39.148
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-3.690	-5.866	-734	-8.898	-876		-20.064
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2014	11.262	6.030	102	1.321	369	0	19.084
Πλέον:							
Αγορές/ Μεταφορές	0	159	0	286	10		455
Μείον:							
Πολήσεις			0	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
Πλέον:							
Αγορές/ Μεταφορές	0	97	2	442	21		562
Μείον:							
Πολήσεις			1	2			3
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	500	298					798
Απόσβεση περιόδου		148	23	455	20		646
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	48	1.170	339	0	18.008
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	12.055	836	10.505	1.255	0	39.603
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-3.690	-6.017	-766	-9.320	-917	0	-20.710
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2014	11.262	6.038	70	1.185	338	0	18.893
Αξία κτήσης	14.952	12.152	837	10.945	1.276	0	40.162
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-500	-298	0	0	0	0	-798
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	-3.690	-6.165	-789	-9.775	-937	0	-21.356
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	48	1.170	339	0	18.008



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Μητρική Εταιρία

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακινήτοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	14.952	11.892	705	9.375	1.212	0	38.136
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώση	-3.690	-5.863	-606	-8.159	-850		-19.168
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2014	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	0	619
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2014	11.262	6.039	67	1.092	331	0	18.791
Πλέον:							
Αγορές/ Μεταφορές	0	96	2	405	0	0	503
Μείον:							
Πωλήσεις			0	0			0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	500	298					798
Απόσβεση περιόδου		148	23	431	19		621
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	46	1.066	312	0	17.875
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	12.051	705	9.648	1.222	0	38.578
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώση	-3.690	-6.012	-638	-8.556	-891	0	-19.787
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2014	11.262	6.039	67	1.092	331	0	18.791
Αξία κτήσης	14.952	12.147	707	10.053	1.222	0	39.081
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώση	-4.190	-6.458	-661	-8.987	-910	0	-21.206
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	46	1.066	312	0	17.875

Η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων προσδιορίστηκε κατά την 31/12/2015 από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2). Σύμφωνα με την μελέτη εκτίμησης, η αγοραία αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ανέρχεται σε € 16.451 χιλ..

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

Κτήρια: 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	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	39	7	40	7
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.125	2.112	1.995	1.993
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	280	272	251	249
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.033	461	1.033	461
Επίπτωση από διανομή μερισμάτων	892	800	892	800
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	3.108	2.385	3.079	2.364
Συμψηφιστές φορολογικές ζημιές (PSI)	1.552	1.445	1.552	1.445
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	-3.977	-3.979	-3.977	-3.979
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-1.357	-1.095	-1.357	-1.095
Δεδουλευμένοι τόκοι χρεογράφων	-578	0	-577	0
Διαφορά απαιτήσεων / υποχρεώσεων	3.117	2.408	2.931	2.245



Η συμφωνία του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Μητρική Εταιρία
Υπόλοιπο 01/01/2015	2.408	2.245
Φορος στα αποτελέσματα	108	93
Φορος στην καθαρή θέση	601	593
Υπόλοιπο 31/12/2015	3.117	2.931

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	
	31/12/2015	31/12/2014
Ανοικτά υπόλοιπα	17.771	16.964
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	3.008	3.647
Πρόβλεψη επισφαλειών	-7.082	-7.063
Σύνολο	13.697	13.548

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	7.063	6.792
Προβλέψεις χρήσεως	19	271
Υπόλοιπο λήξης	7.082	7.063

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 αντανakλούν το ποσό της απαίτησης που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2015 και 31/12/2014 ανέρχεται σε €13.697 χιλ. και €13.548 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 αντασφαλιστή, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα.

Η κίνηση του λογαριασμού των αντασφαλιστών έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)					
Υπόλοιπο 01/01/2014	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				
Αντασφάλιστρα	-10.724				
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.141				
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	2.405				
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημίες	8.778				
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημίες	1.274				
Τόκοι επί αποθεμάτων	-34				
Πληρωμές	-932				
Πρόβλεψη επισφαλειών	-281				
Υπόλοιπο 31/12/2015	11.180				

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	705	0
Προβλέψεις χρήσεως	281	705
Υπόλοιπο λήξης	986	705

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 31/12/2014	4.431	10.760	15.191
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2015	4.786	9.425	14.211



5.11 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αξιόγραφα (επιταγές εισπρ.κ.λ.π)	35	55	0	0
Εμπορικοί χρεώστες	2.380	1.927	0	0
Προπληρωθέντα έξοδα	1.221	1.497	1.172	1.432
Προκαταβ. φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	45	112	25	21
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	1.993	2.045	1.991	2.045
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	268	270	261	263
Εγγυήσεις	2.442	1.721	2.180	1.459
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	26	24
Επανακτήσιμες πληρωθείσες ζημιές	3.167	4.127	3.167	4.127
Λοιπές απαιτήσεις	307	361	118	214
	11.858	12.115	8.940	9.585
Μείον Προβλέψεις	426	426	0	0
Σύνολο	11.432	11.689	8.940	9.585

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	426	425	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	0	1	0	0
Υπόλοιπο λήξης	426	426	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. €)	31/12/2015	31/12/2014
	Δάνεια σε προσωπικό - συνεργάτες	5.082
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	1.127	170
Σύνολο,	6.209	6.764

Το αποτελεσματικό επιτόκιο των δανείων σε προσωπικό – συνεργάτες ανέρχεται σε 5.30% και των δανείων σε ασφαλισμένους ζωής σε 5,30%.

5.13 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ταμείο/Καταθέσεις όψεως	3.940	7.683	3.458	7.347
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	11.700	1.111	11.700	1.000
Σύνολο	15.640	8.794	15.158	8.347



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 31/12/2015	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	Αναλογία Αντασφ/στών 31/12/2014	Αναλογία Εταιρίας
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά αποθέματα	49.698	197	49.501	41.750	203	41.547
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επι δηλωθείσων ζημιών	9.354	662	8.692	8.255	375	7.880
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.558	0	1.558	1.104	0	1.104
	60.610	859	59.751	51.109	578	50.531
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ-ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	24.031	0	24.031	28.790	0	28.790
Έκρεμεις αποζημιώσεις επί δηλωθείσων ζημιών	124.936	1.422	123.514	115.422	1.651	113.771
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	0	0	0	0	0	0
	148.967	1.422	147.545	144.212	1.651	142.561
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	15.399	2.208	13.191	16.003	2.151	13.852
Έκρεμεις αποζημιώσεις επί δηλωθείσων ζημιών	18.630	6.694	11.936	15.906	5.234	10.672
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	180	0	180	104	0	104
	34.209	8.902	25.307	32.013	7.385	24.628
UNIT LINKED	7.040	0	7.040	6.971	0	6.971
	250.826	11.183	239.643	234.305	9.614	224.691

Η κίνηση του λογαριασμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 01/01/2014	216.091
Πληρωθείσες ζημιές χρήσεως	-67.401
Προβλέψεις χρήσεως	85.615
Υπόλοιπο 31/12/2014	234.305
Πληρωθείσες ζημιές χρήσεως	-67.382
Προβλέψεις χρήσεως	83.803
Υπόλοιπο 31/12/2015	250.726

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 31/12/2015 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, σύμφωνα με την προσαρμοσμένη, λόγω μεταβλητότητας, άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων (Volatility Adjustment), όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Ως διατηρησιμότητα χρησιμοποιήθηκε ο σχετικός δείκτης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων. Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν κατά κωδικό προϊόντος. Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 3.145 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 € 415 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 σύμφωνα με την προσαρμοσμένη, λόγω μεταβλητότητας, άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων (Volatility Adjustment), όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Η νοσηρότητα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων. 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 όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων. 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 LossDevelopmentTriangle χρησιμοποιώντας στοιχεία από το 2003 έως και το 2015. 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 2015. 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. 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 31/12/2015

5.15 Λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Πιστωτές και προμηθευτές	7.657	6.974	6.355	5.854
Ληφθείσες εγγυήσεις	82	92	82	92
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	7.437	5.505	7.322	5.392
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.057	1.361	843	1.204
Μερίσματα πληρωτέα	25	25	25	25
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	2.171	3.555	2.169	3.555
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	34	109
ΣΥΝΟΛΟ	18.429	17.512	16.830	16.231

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.

Οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά χρήση έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	1074	928	958	802
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	169	144	124	100
Κόστος παροχών λήξης απασχόλησης	23	167	33	93
Κόστος Τόκων	32	42	29	36
Αναλογιστικές ζημιές	-260	73	-228	77
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-53	-280	-50	-150
Σύνολο	985	1.074	866	958

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, σύμφωνα με την προσαρμοσμένη λόγω μεταβλητότητας, άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων (Volatility Adjustment) όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Αύξηση Αποδοχών:

Έχει γίνει υπόθεση αύξησης των αποδοχών κάθε μέλους με 0,75% ετησίως σαν αντιστάθμισμα του πληθωρισμού. Επιπρόσθετα έχει υποτεθεί και ένα 0,25% 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 ΕΑΕ2012Ρ για άνδρες και γυναίκες.

Νοσηρότητα:

Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης έχουν ληφθεί υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελληνικό πίνακα ΕΑΕ2012Ρ για άνδρες και γυναίκες με μείωση του ποσοστού νοσηρότητας στο 35%.

Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης:

Έχει χρησιμοποιηθεί το 65ο έτος ηλικίας για τους άνδρες και τις γυναίκες, για την Εταιρία "Alter Ego ΑΕ" το 67ο έτος ηλικίας λόγω μεγάλης κινητικότητας της ομάδας.

Άλλα Αίτια Αποχώρησης:

Σαν άλλα αίτια αποχώρησης θεωρούμε την καταγγελία συμβάσεως και την αποχώρηση χωρίς δικαίωμα παροχής Ν.2112/20 όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4093/12. 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., ενώ η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» αντίστοιχα ποσό €10 χιλ..

γ) Λοιπές Προβλέψεις.

Η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού €103 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



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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 31/12/2015 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	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Τακτικό αποθεματικό	12.450	10.247	12.229	10.027
Εκτακτα αποθεματικά	1.514	1.514	1.465	1.465
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	2.983	3.667	2.983	3.668
Αποθ/κό από αναπρ/γή αξίας διαθ. προς πώληση αξιογράφων	-3.544	-2.552	-3.482	-2.503
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' άρθρο 8 Ν. 2579/98	-204	-204	-204	-204
Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	158	0	158	0
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	569	569	580	580
Ίδιες μετοχές	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	11	11	4	4
ΣΥΝΟΛΟ	13.937	13.252	13.733	13.037

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 31/12/2015.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων: 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.

Εκτακτα 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 ½ 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 μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας 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 του 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					31/12/2015
	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.	19	0	7	0	26
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	15	0	0	15
ΣΥΝΟΛΟ	19	33	7	0	59

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

Πωλήσεις - Αγορές					31/12/2015
	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	541	1	0	542
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	32	0	56	1	89
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	0	50	0	0	50
ΣΥΝΟΛΟ	32	591	57	1	681

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



	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2015	13/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	704	725	669	664
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	529	515	529	515
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 2015, 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 2015 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 569 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 31.12.2015 ήταν για τον Όμιλο 901 άτομα και για την Εταιρία 405 άτομα, ενώ την 31.12.2014 ήταν για τον Όμιλο 721 άτομα και για την Εταιρία 399 άτομα.

Στις 31/12/2015 ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 985 χιλ. και € 886 χιλ. αντίστοιχα.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις φόρου για τις ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχονται σε € 70 χιλ. για την Εταιρία και € 10 χιλ. για την θυγατρική εταιρία «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

Η Θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού €103 χιλ..



Ενοποίηση Οικονομικών Καταστάσεων Εταιρίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ 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 28,65% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε € 35 χιλ. για τον τακτικό έλεγχο και €25 χιλ. για τον φορολογικό έλεγχο.

Εποχικότητα

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

Λοιπά Συνολικά Έσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν: α) για τον Όμιλο, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € -992 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € -684 χιλ. και αναλογιστικό πλεόνασμα € 163 χιλ., β) Για την Εταιρία, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € -980 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € -684 χιλ. και αναλογιστικό πλεόνασμα € 163 χιλ.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

- Για την χρήση που έληξε την 31/12/15, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2015, ποσού € 1.650.220,62, το οποίο αναλογεί σε € 0,06 ανά μετοχή.
- Στις 5 Φεβρουαρίου 2016, ο κύριος Χριστόφορος Πούλιος εξελέγει προσωρινό ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του κυρίου Σωτήριου Συρμακέζη, ο οποίος είχε παραιτηθεί την 20^η Ιανουαρίου 2016.
- Την 05/02/2016 δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ ο νέος νόμος Ν. 4364/2016 ο οποίος αφορά την προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις.



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των ήδη δημοσιευμένων καταστάσεων.

Χαλάνδρι, 23 Μαρτίου 2016

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 2015 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

(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: Διεύθυνση διαδικτύου: Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες): Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Ελεγκτική εταιρία: Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Τράπεζα της Ελλάδος (Δ.Ε.Ι.Α.) www.europaikipisti.gr 23 Μαρτίου 2016 Ευστάθιος Π. Γαγιούλης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 13271) ΡΚΦ ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. Με σύμφωνη γνώμη	Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Σταύρος Λεκκάκος, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος Στέφανος Βερζοβίτης, Εκτελεστικό Μέλος Ερικ Κρίστοφερ Σαρπ, Εκτελεστικό Μέλος	Θεόδωρος Χρόνης, Μη Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Κωνσταντινίδης, Μη Εκτελεστικό Μέλος Πούλιος Χριστόφορος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Διαμαντόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
--	--	--	--

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	18.008	18.893	17.875	18.791
Επενδύσεις σε ακίνητα	15.435	16.220	15.435	16.220
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	653	396	610	357
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	236.374	214.206	235.818	213.872
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	1.987	4.247	1.987	4.247
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	13.697	13.548	13.697	13.548
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	11.360	9.973	11.360	9.973
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	58.078	52.246	58.184	52.798
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	355.592	329.729	354.966	329.806
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	23.589	23.720	21.893	22.434
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	180	420	180	420
Προβλέψεις / Λοιπές υποχρεώσεις	1.158	1.144	936	1.028
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	24.927	25.284	23.009	23.882
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	49.698	41.750	49.698	41.750
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	152.920	139.583	152.920	139.583
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	39.430	44.793	39.430	44.793
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	8.778	8.179	8.778	8.179
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (β)	250.826	234.305	250.826	234.305
Μετοχικό κεφάλαιο	17.327	17.327	17.327	17.327
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	62.356	52.669	63.804	54.292
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (γ)	79.683	69.996	81.131	71.619
Δικαιώματα Μειοψηφίας (δ)	156	144	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ε) = (γ) + (δ)	79.839	70.140	81.131	71.619
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β) + (ε)	355.592	329.729	354.966	329.806

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
Ασφάλιστρα	172.655	166.326	172.655	166.326
Μείον: Αντασφάλιστρα	-10.724	-11.644	-10.724	-11.644
Μείον: δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-39.809	-38.639	-40.156	-39.106
Μείον: ασφαλιστικές αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-70.709	-70.255	-70.709	-70.255
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-21.441	-16.833	-21.441	-16.833
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων	2.919	2.916	2.940	2.940
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων	32.891	31.871	32.565	31.428
Λοιπά έσοδα	7.866	7.070	572	698
Λειτουργικά έξοδα	-23.743	-22.052	-16.491	-15.230
Λοιπά έξοδα	-657	-1.833	-569	-1.788
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	16.357	15.056	16.077	15.108
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	11.212	10.191	11.013	10.248
- Ιδιοκτήτες της μητρικής	11.200	10.191	11.013	10.248
- Δικαιώματα μειοψηφίας	12	0	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-1.513	2.263	-1.501	2.317
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	9.699	12.454	9.512	12.565
- Ιδιοκτήτες της μητρικής	9.687	12.456	9.512	12.565
- Δικαιώματα μειοψηφίας	12	-2	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0,4072	0,3706	0,4004	0,3726
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €)			0,06	0,00

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)	70.140	57.686	71.619	59.054
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	9.699	12.454	9.512	12.565
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0	0	0
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0	0	0	0
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	79.839	70.140	81.131	71.619

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	8.021	261	7.716	479
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-1.176	-381	-905	-611
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1	-2	0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	6.846	-122	6.811	-132
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.794	8.916	8.347	8.479
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	15.640	8.794	15.158	8.347

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 2014.
- 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 2015, 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 επίδικες 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 και € 80 χιλ. για τον Όμιλο.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2015 ήταν για τον Όμιλο 901 άτομα και για την Εταιρία 405 άτομα, ενώ την 31.12.2014 ήταν για τον Όμιλο 721 άτομα και για την Εταιρία 399 άτομα.
- Λεπτομέρειες για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 4.17 των οικονομικών καταστάσεων.
- Την 31.12.2015 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 89, β) Έξοδα 591, γ) Απαιτήσεις 26, δ) Υποχρεώσεις 33, ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 1.198 και για τον Όμιλο: ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 1.233.
- 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 28,65% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.
- Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν: α) για τον Όμιλο, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € -992 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € -684 χιλ. και αναλογιστικό πλεόνασμα € 163 χιλ., β) Για την Εταιρία, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € -980 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € -684 χιλ. και αναλογιστικό πλεόνασμα € 163 χιλ..

Χαλάνδρι, 23 Μαρτίου 2016

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 ΑΕ 164312	ΣΤΕΦ. Ι. ΒΕΡΖΟΒΙΤΗΣ ΑΔΤ ΑΕ 139108	ΧΑΡ. Γ. ΒΑΞΕΒΑΝΗΣ 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 2015, εφαρμόζοντας την εθνική νομοθεσία.

ΝΕΑ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

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

26/11/2015	Αύξηση όλων των οικονομικών μεγεθών το εννεάμηνο 2015
31/08/2015	Ισχυροποίηση των οικονομικών μεγεθών για την ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΨΤΗ ΑΕΓΑ και το Α' εξάμηνο 2015
29/05/2015	Αύξηση του συνόλου των οικονομικών μεγεθών το 1ο 3μηνο 2015
31/03/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – 15,1 εκ. ευρώ κέρδη προ φόρων για το 2014

2. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ

17/12/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Εξόφληση ασφαλιστρων έως και σε 12 άτοκες δόσεις μέσω της νέας υπηρεσίας Onlinepay
03/12/2015	Ασφαλιστικός Γονέας - Χριστουγεννιάτικος διαγωνισμός με έπαθλο 150 δωροεπιταγές
19/11/2015	Ολοκληρώθηκε με επιτυχία ο δεύτερος κύκλος Εκπαιδευτικών Σεμιναρίων της Limra International
27/11/2015	Alter Ego Facilities Management – Σημαντική Διάκριση στα Facilities Management Awards
12/11/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Ολοκληρώθηκε με επιτυχία η ετήσια επιτήρηση ISO 9001:2008
05/11/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Πλατινένιο Βραβείο Επιχειρηματικής Ηθικής
04/11/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη: “Η ανάπτυξη είναι στη φύση μας” Ετήσιο Συνέδριο στο Μέγαρο Μουσικής Αθηνών
29/10/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη - “True Leader” εταιρία για 5η συνεχόμενη χρονιά
14/10/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Όμιλος Ιατρικού Αθηνών Συνεργασία στο πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας
12/10/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη - Δημοσίευση Απολογισμού Βιωσιμότητας για το έτος 2014 με το νέο πλαίσιο GRI G4
06/10/2015	www.europaikipisti.gr - Ανανεωμένο εταιρικό site για την Ευρωπαϊκή Πίστη
29/09/2015	Συμμετοχή των εργαζομένων της στον αγώνα «GREECE RACE FOR THE CURE»
17/09/2015	Η Revoil στο πρόγραμμα ασφαλιστικός γονέας
16/09/2015	Ανανεωμένο site για το www.asfalistikosgoneas.gr
13/08/2015	Αύξηση κύκλου εργασιών το επτάμηνο του 2015
15/07/2015	Silver award για την Ευρωπαϊκή Πίστη στα “Ethos Sustainability Awards”
11/06/2015	To New York College στο Πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας
04/06/2015	Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ υπερέφανο μέλος της κοινότητας των Green Angles
21/05/2015	Ευρωπαϊκή Πίστη – Ταξίδι Πωλήσεων για τους κορυφαίους του Δικτύου Πωλήσεων στη Λισαβόνα



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

- 20/05/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Πραγματοποίησε μία σειρά από Ημερίδες με εκπαιδευτικό χαρακτήρα
- 14/05/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Ενισχύει τις προσπάθειες του Ομίλου της Unesco Πειραιώς & Νήσων
- 13/05/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ - Επιβράβευση των εργαζομένων της για την κοινωνική και περιβαλλοντική ευαισθησία τους
- 23/04/2015 Στην Ευρωπαϊκή Πίστη προσχώρησε έμπειρο Στέλεχος της Ασφαλιστικής Αγοράς
- 21/04/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Συνεχής ανάπτυξη του Δικτύου Πωλήσεων
- 06/04/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Bronze Award για το app «Ασφαλιστικός Γονέας»
- 23/03/2015 Νέα καμπάνια για το πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας
- 12/02/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Υποστηρικτής των προγραμμάτων ECOMOBILITY & FREEMOBILITY
- 04/02/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Τιμητική διάκριση από τον ΠΣΑΠ
- 29/01/2015 Στην Ευρωπαϊκή Πίστη προσχώρησε σημαντικό Στέλεχος της Ασφαλιστικής Αγοράς
- 22/01/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Σημαντική συνεργασία με την ΔΙΑΣ - Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε.
- 13/01/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ – Επιχειρηματική Ηθική & Εταιρική Υπευθυνότητα
- 07/01/2015 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ - Προωθητική ενέργεια για τον Ασφαλιστικό Γονέα στο The Mall Athens

3. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

19/05/2015 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

4. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ ΧΑ

01/01/2015 – 31/12/2015 Ανακοινώσεις Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007

Για το έτος 2015, έγιναν οι ακόλουθες συναλλαγές.

Το επενδυτικό κοινό μπορεί να βρει αναλυτικές πληροφορίες στη διεύθυνση http://ir.europaikipisti.gr/uploads/YPOXREA_PROSOPA_2015.pdf

Λόγος Υπ.	Στοιχεία Προσώπου που ασκεί Διευθ. Καθήκοντα			Συναλλασσόμενος	Στοιχεία Συναλλαγής						
	Όνοματεπώνυμο	Πατρώνυμο	Ιδιότητα		Ημ/νία	Αγορά	Τεμάχια	Αξία	Α/Π	Παρ.	Είδος
B	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.			Η ίδια	12/01/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	50.000	70.000,00	Π		Μετοχή (Κοινή)
B	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.			Η ίδια	13/01/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	100.000	140.006,20	π		Μετοχή (Κοινή)
B	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.			Η ίδια	14/01/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	150.000	210.267,04	Π		Μετοχή (Κοινή)
B	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.			Η ίδια	15/01/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	136.447	191.087,80	Π		Μετοχή (Κοινή)
A	ΛΕΚΚΑΚΟΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	ΛΕΚΚΑΚΟΣ ΜΙΧΑΗΛ	Πρόεδρος ΔΣ	Ο Ιδιος	26/05/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	1.500.000	2.325.000,00	Π		Μετοχή (Κοινή)
A	ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ	ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	Διευθ. Σύμβουλος	Ο Ιδιος	28/09/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	863.340	1.295.010,00	A		Μετοχή (Κοινή)
A	ΒΕΡΖΟΒΙΤΗΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ	ΒΕΡΖΟΒΙΤΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	Μέλος ΔΣ [Εκτελεστικό]	Ο Ιδιος	28/09/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	233.330	349.995,00	A		Μετοχή (Κοινή)
A	ΧΑΛΚΙΟΠΟΥΛΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	ΧΑΛΚΙΟΠΟΥΛΟΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ	Αντιπρόεδρος ΔΣ	Ο Ιδιος	28/09/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	233.330	349.995,00	A		Μετοχή (Κοινή)
A	ΣΑΡΠ ΕΡΙΚ ΚΡΙΣΤΟΦΕΡ	ΣΑΡΠ ΧΙΛΙΣ ΝΤΙΝ	Μέλος ΔΣ [Εκτελεστικό]	Σύζυγος	21/12/2015	ΑΞΙΩΝ ΧΑ	974.552	87.709,68	A		Μετοχή (Κοινή)



ΛΟΙΠΕΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

Όλες οι πληροφορίες για τη Γενική Συνέλευση του 2015, βρίσκονται στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/generalconference/european-reliance-generalconference>

ΕΤΗΣΙΑ ΔΕΛΤΙΑ & ΕΚΘΕΣΕΙΣ

Όλες οι πληροφορίες για το ετήσιο δελτίο του 2015, βρίσκονται στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/yearlyreports/european-reliance-yearlyreports>

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Όλες οι πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις του 2015, βρίσκονται στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/el-gr/analystcorner/european-reliance-analystcorner>

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ

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



Z. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2015

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 εταιρειών, θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://ir.europaikipisti.gr/> κατά την οριστικοποίησή τους.



Πληροφορίες και Στοιχεία Επικοινωνίας

Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων:
Γκούσκος Γεώργιος
Λ. Κηφισίας 274, Χαλάνδρι, 15232
Τηλ: 2108119655, Fax: 2106841325
Email: ggkouskos@europisti.gr

