

ΕΡΒ Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

ΕΡΒ Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

Ελ.Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα

www.erbrokers.gr , Τηλ. 210 9303850

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26892/01ΝΤ/Β/92/160(08)

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 121666403000

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ERB ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.Μ.Α	3
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	11
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	12
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	12
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	13
2.2 Ξένο νόμισμα	19
2.3 Ενσώματα περυσιακά στοιχεία	19
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	20
2.5 Εμπορικές Απαιτήσεις	20
2.6 Απομείωση στοιχείων Ενεργητικού	20
2.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	21
2.8 Υποχρεώσεις στο προσωπικό	21
2.9 Μισθώσεις	22
2.10 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	22
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο	22
2.12 Μερίσματα	22
2.13 Προβλέψεις	23
2.14 Αποαναγνώριση στοιχείων του Ισολογισμού	23
2.15 Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23
2.16 Αναγνώριση Εσόδων	23
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	23
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	27
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	36

Έκθεση Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Εξέλιξη της αγοράς για την χρήση 2015

Το 2015 ήταν μια ιδιαίτερη χρονιά με σημαντικά γεγονότα και εξελίξεις στον χρηματοοικονομικό τομέα. Οι παρατεταμένες διαπραγματεύσεις των ελληνικών αρχών με τους ευρωπαϊούς εταίρους κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 δημιούργησαν συνθήκες υψηλού βαθμού αβεβαιότητας και κατέληξαν με την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και την θέσπιση της τραπεζικής αργίας. Το δεύτερο εξάμηνο του 2015 χαρακτηρίστηκε από την επίτευξη συμφωνίας με τους εταίρους, την σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και την επιτυχή ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, ωστόσο, παραμένουν ιδιαίτερα αβέβαιες και μετά την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, επιβαρυνόμενες από τη επιδείνωση του διεθνούς οικονομικού κλίματος. Απαραίτητες προϋποθέσεις για την επιστροφή στην σταθερότητα, την επανεκκίνηση της Ελληνικής οικονομίας και την προσέλκυση ξένων επενδύσεων αποτελούν η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και η υλοποίηση του προγράμματος.

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά, όπως ήταν λογικό επηρεάστηκε δυσμενώς από το μακροοικονομικό περιβάλλον της ελληνικής οικονομίας. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανήλθε στην χρήση 2015 σε € 3,6 δις. (2014: € 3,8 δις.), εκ των οποίων € 1,8 δις. αφορούν σε ασφάλειες ζωής και τα € 1,8 δις. σε ασφάλειες κατά ζημιών. Στον κλάδο αυτοκινήτου, λόγω της υποχρεωτικότητας του, επικρατεί έντονη ανταγωνιστικότητα τιμών, ενώ στις ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας εταιρικών κινδύνων καθώς και στις ομαδικές ασφαλίσσεις ζωής και υγείας συνεχίζεται η πίεση των πελατών προς την ασφαλιστική αγορά για μείωση καλύψεων και περιορισμό του κόστους ασφάλισης.

Εξέλιξη της εταιρίας

Η ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ (η «Εταιρεία») δραστηριοποιείται από το 1992 στον τομέα της Μεσιτείας Ασφαλίσεων και Αντασφαλίσεων, παρέχοντας υπηρεσίες διαμεσολάβησης για σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων αλλά και συμβουλευτικές ασφαλιστικές υπηρεσίες προς ασφαλιζόμενους. Επίσης διαμεσολαβεί στη διάθεση χρηματοπιστωτικών και γενικά χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Η εταιρεία είναι ένας από τους σημαντικότερους μεσίτες επιχειρηματικών ασφαλίσεων της ελληνικής αγοράς, προσφέροντας ολοκληρωμένες ασφαλιστικές λύσεις αλλά και συμβουλευτικές υπηρεσίες στις εξειδικευμένες ανάγκες εταιρικών πελατών αλλά και ιδιωτών. Συγκεκριμένα, οι προσφερόμενες υπηρεσίες είναι:

- Μελέτες διερεύνησης ασφαλιστικών αναγκών.
- Σχεδιασμός ασφαλιστικού προγράμματος.
- Αξιολόγηση προσφορών για την κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών.
- Τοποθέτηση ασφαλιστικών καλύψεων.
- Αντασφαλιστικές τοποθετήσεις.
- Διαχείριση ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- Διαχείριση αποζημιώσεων.
- Ανάληψη συμβουλευτικών έργων και ασφαλίσεων εντός και εκτός Ελλάδος, στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων.
- Προώθηση χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, η εταιρεία κατάφερε να εμφανίσει και το 2015 υψηλό ποσοστό κερδοφορίας σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της. Κατά την διάρκεια του έτους αυτού και με δεδομένη την πίεση των πελατών για μείωση κόστους, συνεχίστηκε η έμφαση στην πώληση εξειδικευμένων προϊόντων με υψηλότερα περιθώρια κέρδους και μικρότερο ανταγωνισμό, λόγω απαιτούμενης εξειδίκευσης, όπως, επαγγελματικές ευθύνες, πιστώσεις κλπ, αλλά και στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, όπου, η εταιρεία διαθέτει την απαιτούμενη τεχνογνωσία. Επίσης, ενισχύθηκε η προώθηση ασφαλιστικών προϊόντων σε εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας.

Τα έσοδα της εταιρίας συγκρατήθηκαν ώστε να συνεχίσει να ανταπεξέρχεται στις συνθήκες της αγοράς.

Μετοχικό Κεφάλαιο-Βασικοί Μέτοχοι- Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατόπιν της αύξησης που πραγματοποιήθηκε κατά την προηγούμενη χρήση 2014 κατά € 7.200, ανέρχεται σε € 329.400 διαιρούμενο σε 60.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 5,49 η κάθε μία, οι οποίες ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, «Eurolife ERB Insurance Group».

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31.12.2015 ανήλθαν σε €2.920 χιλ. έναντι €2.996 χιλ. για το 2014. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων μειώθηκε κατά 2,5% λόγω της διανομής μερίσματος. Η εταιρεία από το νόμο δεν υποχρεούται σε ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια.

Διανομή Μερίσματος

Κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 23 Δεκεμβρίου 2015, αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ποσού €900 χιλ. Η διανομή μερίσματος προήλθε από φορολογημένα αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων του 2014 χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 24 Δεκεμβρίου 2015.

Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων

Με βάση τα πρώτα στατιστικά στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος για το 2015, στο σύνολο του κλάδου, η παραγωγή ασφαλιστρών και δικαιωμάτων σε σχέση με το 2014 παρουσίασε μείωση κατά 5,8% κυρίως λόγω της αρνητικής επίδρασης των κεφαλαιακών περιορισμών αλλά και της γενικευμένης πορείας της οικονομικής δραστηριότητας. Η αγορά των γενικών ασφαλίσεων, από την οποία προέρχεται το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της εταιρίας, συνέχισε την πτωτική της πορεία μειούμενη κατά 7,6%, με κύριο άξονα μείωσης τον κλάδο αυτοκινήτων.

Παρά τη συρρίκνωση αυτή της αγοράς, τα έσοδα από προμήθειες και αμοιβές - διαμεσολάβησης ανήλθαν σε €3,02 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,3% σε σχέση με το 2014. Το γεγονός αυτό καταδεικνύει ότι στο περιβάλλον των μειωμένων ασφαλιστρών, η εταιρία προσέλκυσε νέες εργασίες. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €1,14 εκατ. για το 2015 έναντι €1,11 εκατ. για το 2014. Τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε €808 χιλ. αυξημένα κατά 1,9% σε σχέση με το 2014 (€793 χιλ).

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2016 θα προτείνει ελεγκτική εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του 2016. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή τους.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς κυρίως από μεταβολές επιτοκίων.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη σε οδηγίες και συμβουλές του Ομίλου Eurolife ERB Insurance Group και της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της μητρικής Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση των κινδύνων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της εταιρείας για την χρήση 2016

Η πορεία της οικονομικής δραστηριότητας το 2016 συνδέεται με την επιτυχή ολοκλήρωση της πρώτης αξιολογήσεως του προγράμματος και την υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων. Η ευδόκιμη ολοκλήρωση της πρώτης αξιολογήσεως είναι καθοριστικής σημασίας καθώς θα έχει θετική επίδραση στο κλίμα εμπιστοσύνης το οποίο είναι απαραίτητο για την προσέλκυση όχι μόνο εγχώριων αλλά και ξένων επενδύσεων. Στη χρήση 2016, η Εταιρεία εκτιμάται ότι θα διατηρήσει θετικό ρυθμό ανάπτυξης αντανακλώντας την υποχώρηση της αβεβαιότητας στην ελληνική οικονομία, την σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίου και την αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης.

Η Εταιρεία και το 2016 συνεχίζει να δίνει έμφαση στην υψηλή ποιότητα των προσφερομένων υπηρεσιών, έχοντας πάντα ως σημείο αναφοράς τον πελάτη ενισχύοντας τις εφαρμογές υποστήριξης. Επίσης εντατικοποιεί την προσπάθεια για ανάπτυξη του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου αλλά και για πρόσκτηση νέων εργασιών, τόσο σε πελάτες της Τράπεζας όσο και σε λοιπούς πελάτες, μέσω της πώλησης καινοτόμων και εξειδικευμένων καλύψεων, αλλά και «παραδοσιακών» προϊόντων, όπως οι ασφαλίσεις περιουσίας, με σκοπό την αύξηση της παραγωγής, του μεριδίου αγοράς και της κερδοφορίας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα της 31 Δεκεμβρίου 2015 που να αφορούν την Εταιρεία για τα οποία να επιβάλλεται η αναφορά.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος
Νικόλαος Δελένδας	Αντιπρόεδρος
Άννα Τρύφων	Διευθύνουσα Σύμβουλος
Άγγελος Ν. Ανδρουλιδάκης	Μέλος
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης	Μέλος

Αθήνα, 12 Απριλίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων» (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*

*Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, T: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487*



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1. των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν τον χρηματοπιστωτικό τομέα. Οι ουσιώδεις αβεβαιότητες αυτές δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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



Αθήνα, 13 Απριλίου 2016
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 38081

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(ποσά σε €)

	Σημ.	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	19.397	34.973
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	30.247	24.925
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	7	127.585	114.241
		177.229	174.138
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	576.086	494.264
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	2.792.685	2.907.224
		3.368.771	3.401.488
Σύνολο Ενεργητικού		3.546.000	3.575.626
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	10	329.400	329.400
Αποθεματικά	11	1.782.490	1.873.847
Κέρδη εις Νέον		807.702	792.997
		2.919.592	2.996.244
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	13	70.087	82.980
		70.087	82.980
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικές εταιρίες και δικαιούχους προμηθειών	14	135.897	113.407
Φόρος Εισοδήματος		52.800	34.874
Λοιπές υποχρεώσεις	15	367.624	348.121
		556.321	496.402
Σύνολο υποχρεώσεων		626.408	579.382
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		3.546.000	3.575.626

Αθήνα, 12 Απριλίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΑΔΤ Ι 195689

ANNA N. ΤΡΥΦΩΝ
ΑΔΤ ΑΕ 135917

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ
ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
Α.ΑΝΤΩΝΑΚΑΚΗ
ΑΔΤ ΑΖ 556844

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(ποσά σε €)	Σημ.	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Έσοδα από προμήθειες ασφαλίσεων και λοιπές εργασίες	16	3.022.106	2.790.532
Κόστος προμηθειών	17	(1.331.816)	(1.242.979)
Μικτό Κέρδος		1.690.290	1.547.553
Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	18	353	19.824
Διοικητικά έξοδα	19	(596.417)	(592.583)
Κέρδη εκμετάλλευσης		1.094.226	974.794
Χρηματοοικονομικά έσοδα	21	46.380	131.590
Κέρδη προ φόρων		1.140.606	1.106.384
Φόρος εισοδήματος	22	(332.904)	(313.387)
Κέρδη Χρήσης		807.702	792.997

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε €)		01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Καθαρά Κέρδη χρήσης		807.702	792.997
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης			
Ποσά που δεν ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	11	17.893	(29.963)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		17.893	(29.963)
Σύνολο αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους		825.595	763.033

Αθήνα, 12 Απριλίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΑΔΤ Ι 195689

ANNA N. ΤΡΥΦΩΝ
ΑΔΤ ΑΕ 135917

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ
ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
Α.ΑΝΤΩΝΑΚΑΚΗ
ΑΔΤ ΑΖ 556844

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε €)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο της 1ης Ιανουαρίου 2015	329.400	1.873.847	792.997	2.996.244
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό		17.893	-	17.893
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο	-	17.893	-	17.893
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	-	792.997	(792.997)	-
Διαφορά αποθεματικών προηγ.χρήσεως	-	(2.246)	-	(2.246)
Καθαρά Κέρδη χρήσης	-	-	807.702	807.702
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης μετά από φόρο	-	808.643	14.705	823.348
Διανομή μερίσματος από αποθεματικά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων		(900.000)		(900.000)
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους	-	(900.000)	-	(900.000)
	-	-	-	
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015	329.400	1.782.490	807.702	2.919.592
	Σημ.10	Σημ.11		
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2014	322.200	5.003.257	907.783	6.233.240
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό	-	(29.963)	-	(29.963)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο	-	(29.963)	-	(29.963)
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	-	907.783	(907.783)	-
Καθαρά Κέρδη χρήσης	-	-	792.997	792.997
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης μετά από φόρο	-	877.820	(114.786)	763.033
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών βάσει Ν.4172/2013	7.200	(7.229)	-	(29)
Διανομή αποθεματικών σε μετόχους	-	(4.000.000)	-	(4.000.000)
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους	7.200	(4.007.229)	-	(4.000.029)
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014	329.400	1.873.847	792.997	2.996.244
	Σημ.10	Σημ.11		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε €)

	Σημ.	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		1.140.606	1.106.384
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	17,19	26.232	27.217
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	10.118	2.146
Πρόβλεψη μη ληφθείσας άδειας προσωπικού	20	(48.628)	41.391
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	17	60.280	(34.920)
Λοιπές προβλέψεις	17	-	30.000
Έσοδα από ακρισιμολογητές προβλέψεις εξόδων	18	(631)	-
Ζημία από πώληση παγίων	18	4.044	-
Έσοδα από τόκους	21	(46.380)	(131.590)
Λοιπά έσοδα		-	(5.860)
		1.145.641	1.034.769
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(214.701)	78.444
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		80.951	(608.536)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(256.720)	(410.630)
Εισπραχθέντες τόκοι και λοιπά έσοδα		50.313	134.838
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		805.484	228.886
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	5	(98)	(11.884)
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	(19.924)	(12.573)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(20.023)	(24.458)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα	12	(900.000)	(4.000.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(900.000)	(4.000.000)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		(114.539)	(3.795.572)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		2.907.224	6.702.796
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		2.792.685	2.907.224

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ (εφεξής η "Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα όπου και δραστηριοποιείται στον τομέα της μεσιτείας ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων, παρέχοντας εργασίες διαμεσολάβησης για σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων αλλά και παροχής συμβουλευτικών ασφαλιστικών υπηρεσιών προς ασφαλιζόμενους, ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους άλλους φορείς της ιδιωτικής ασφάλισης. Επίσης, διαμεσολαβεί στη διάθεση χρηματοπιστωτικών και γενικά χρηματοοικονομικών προϊόντων και διαχειρίζεται το πρόγραμμα νοσοκομειακής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης των εργαζομένων της Τράπεζας "Eurobank Ergasias A.E. "

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 121666403000) , τηλ. (+30) 210 9303850, www.erbbrokers.gr.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε 32 άτομα (2014 : 33).

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Αλέξανδρος Π. Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος
Νικόλαος Ι.-Δ. Δελένδας	Αντιπρόεδρος
Άννα Ν. Τρύφων	Διευθύνουσα Σύμβουλος
Άγγελος Ν. Ανδρουλιδάκης	Μέλος
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 12 Απριλίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Eurobank Ergasias AE (εφεξής «Eurobank») και είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife ERB Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Διάθεση του 80% της συμμετοχής της Eurobank στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurolife ERB Insurance Group

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ της Eurobank και της Fairfax Financial Holdings Limited ("Fairfax") για την πώληση του 80% της συμμετοχής της Eurobank στην Eurolife ERB Insurance Group (η «Συναλλαγή»), ακολουθώντας μια ανταγωνιστική διαδικασία πώλησης με τη συμμετοχή διεθνών επενδυτών. Σύμφωνα με τους όρους της Συναλλαγής, η Fairfax θα αποκτήσει το 80% της Eurolife ERB Insurance Group από την Eurobank έναντι €316 εκατ. σε μετρητά, το οποίο υπόκειται σε περαιτέρω προσαρμογές με βάση την εξέλιξη των οικονομικών στοιχείων της εταιρείας έως την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ενώ η Eurobank θα διατηρήσει το υπόλοιπο 20%. Η Συναλλαγή περιλαμβάνει τις ασφαλιστικές δραστηριότητες ζωής και γενικών ασφαλίσεων της Eurolife ERB Insurance Group στην Ελλάδα και στη Ρουμανία, τη θυγατρική μεσιτείας ασφαλίσεων στην Ελλάδα και τις συμβάσεις τραπεζοασφαλιστικής (bancassurance agreements) μεταξύ θυγατρικών της Eurolife ERB Insurance Group, της Eurobank και θυγατρικών της Eurobank αναφορικά με την αποκλειστική διανομή ασφαλιστικών προϊόντων στην Ελλάδα και στη Ρουμανία μέσω του δικτύου πωλήσεων της Eurobank.

Η ολοκλήρωση της Συναλλαγής τελεί υπό την αναβλητική αίρεση της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές και αναμένεται πριν το τέλος του τρίτου τριμήνου του 2016.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω:

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε ως κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2015, ήταν μια ιδιαίτερη χρονιά με σημαντικά γεγονότα και εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον και το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Στο πρώτο εξάμηνο, η παρατεταμένη αβεβαιότητα σχετικά με τη συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους, η ανεπιτυχής λήξη του προηγούμενου προγράμματος, οι δυσχερείς συνθήκες ρευστότητας εξαιτίας των προβλημάτων στη χρηματοδότηση του Ελληνικού Δημοσίου και οι σημαντικές εκροές καταθέσεων οδήγησαν στην επιβολή περιορισμών στις τραπεζικές συναλλαγές (capital controls) και σε προσωρινή τραπεζική αργία την 28 Ιουνίου 2015. Στα μέσα Αυγούστου, η Ελληνική Κυβέρνηση κατέληξε σε τελική συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους της για ένα νέο τριετές πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) που περιλάμβανε χρηματοδότηση περίπου € 86 δις και μια σειρά μεταρρυθμίσεων στοχεύοντας στη διασφάλιση της οικονομικής σταθερότητας, στην ενίσχυση της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων. Μέχρι τα μέσα Δεκεμβρίου 2015, ολοκληρώθηκε η ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών με τη χρήση € 5,4 δις περίπου από τα συνολικά € 25 δις που είχαν αρχικά προβλεφθεί. Τα κεφάλαια που δεν χρησιμοποιήθηκαν αφαιρέθηκαν από το δάνειο του ΕΜΣ, μειώνοντας το ύψος του σε περίπου € 64,5 δις στο τέλος Ιανουαρίου 2016.

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο. Οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με (α) την καθυστέρηση της ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης, (β) την αρνητική επίδραση στην πραγματική οικονομία ενδεχόμενων πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων, (γ) τις αυξανόμενες κοινωνικοπολιτικές εντάσεις ως αποτέλεσμα της εγχώριας ύφεσης από το 2008 και της μεταρρυθμιστικής κόπωσης, (δ) την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση των κεφαλαιακών ελέγχων και (ε) την επίδραση της προσφυγικής κρίσης στην εσωτερική οικονομία εφόσον δεν καταστεί βιώσιμη η επερχόμενη λύση από την ΕΕ.

Η γρήγορη ολοκλήρωση της αξιολόγησης του τρέχοντος προγράμματος μπορεί να συμβάλει σε σημαντικά θετικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανόμενης της επαναφοράς της άρσης από την ΕΚΤ της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο, τη συμμετοχή στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ, την έναρξη των επίσημων διαπραγματεύσεων για πρόσθετα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους της Ελλάδας και τη σταδιακή χαλάρωση των κεφαλαιακών ελέγχων, που τελικά θα οδηγήσουν στην οριστική άρση τους.

Θέση Ομίλου Eurobank

Μετά τη σταδιακή ομαλοποίηση της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης στην Ελλάδα σε συνέχεια της επιτυχημένης ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας, ο Όμιλος Eurobank ενίσχυσε τη ρευστότητά του και μείωσε την εξάρτησή του από το μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος σε € 24,3 δις στο τέλος Φεβρουαρίου 2016 από € 33,3 δις στις αρχές Ιουλίου 2015. Με βάση τη συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους, οι αρχές έχουν δεσμευτεί να διατηρήσουν επαρκή ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα, εφόσον η Ελλάδα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της στο πλαίσιο του προγράμματος του ΕΜΣ. Η αποφασιστική εφαρμογή των μέτρων που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο του νέου προγράμματος του ΕΜΣ, θα επιτρέψει στην ΕΚΤ να επαναφέρει την εξαίρεση των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο και θα σηματοδοτήσει το σταδιακό επαναπατρισμό των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα.

Μετά τα αποτελέσματα της συνολικής αξιολόγησης (ΣΑ) των Ελληνικών τραπεζών που ανακοινώθηκαν από την ΕΚΤ την 31 Οκτωβρίου 2015, και σύμφωνα με το νέο πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης που τέθηκε σε ισχύ με το Νόμο 4340/2015, η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 2.039 εκατομμυρίων, η οποία καλύφθηκε εξολοκλήρου από τις αγορές. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος της Eurobank ενίσχυσε περαιτέρω την κεφαλαιακή του βάση και ο δείκτης CET 1 ανήλθε στο 17% στο τέλος Δεκεμβρίου 2015. Η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας καθώς και των άλλων Ελληνικών συστημικών τραπεζών αποτέλεσε ένα σημαντικό σημείο-ορόσημο για την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα και στην οικονομία γενικότερα.

Η Εταιρεία έχει σημαντική εξάρτηση από την Eurobank όσο αφορά την είσπραξη και απόδοση των ασφαλιστών και την τοποθέτηση των ταμειακών της διαθεσίμων σε καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις (βλέπε σημείωση 23)

Εκτίμηση για τη συνέχιση της δραστηριότητας

Παρά τις υφιστάμενες αβεβαιότητες για την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του τρέχοντος οικονομικού προγράμματος και τις τρέχουσες εξελίξεις στην Ελλάδα, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες που σχετίζονται με την επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και την αναμενόμενη συνέχιση της πρόσβασης της Τράπεζας στο μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος στο προσεχές διάστημα, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)

Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015:

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τρία ΔΠΧΑ, ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ Δ Λ Π, ως ακολούθως:

Διευκρινίζουν ότι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού ενός από κοινού ελεγχόμενου σχήματος στις οικονομικές καταστάσεις του από κοινού ελεγχόμενου σχήματος.

Διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμφημισμένη βάση, αφορά τα συμβόλαια, τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» ή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ανεξαρτήτως εάν πληρούν τους ορισμούς των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

Αναφέρονται στην αλληλεξάρτηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», διευκρινίζοντας στο τελευταίο ότι η εταιρεία θα πρέπει να εξετάσει εάν: (α) το αποκτηθέν ακίνητο αποτελεί επενδυτικό ακίνητο στα πλαίσια του ΔΛΠ 40 και (β) η απόκτηση του επενδυτικού ακινήτου αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων, όπως αυτή ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές

Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι μία εταιρεία αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά, που δεν είναι φόρος εισοδήματος, όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση για την εισφορά αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά την διάρκεια μίας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Όταν η υποχρέωση εισφοράς προκύπτει με την επίτευξη ενός ελαχίστου ορίου, για παράδειγμα ενός καθορισμένου ύψους εσόδων, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν πρέπει να αναγνωρίζεται πριν την επίτευξη του καθορισμένου ελαχίστου απαιτούμενου ορίου.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν μεταβολές στις υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των αλλαγών από ταμειακές ροές όσο και μη ταμειακές μεταβολές. Οι απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις επιπροσθέτως ισχύουν για μεταβολές σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, εάν οι ταμειακές ροές από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα που παρουσιάζουν πώς μία εταιρεία μπορεί να πληροί τον σκοπό των υποχρεώσεων για γνωστοποιήσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις και σε κόστος για σκοπούς φορολογικούς μπορούν να επιφέρουν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές. Επιπλέον, διευκρινίζει ότι η λογιστική αξία ενός στοιχείου ενεργητικού δεν θέτει όριο στην εκτίμηση για πιθανά μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και ότι κατά την σύγκριση εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν φορολογικές μειώσεις προερχόμενες από τον αντιλογισμό αυτών των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπών Μεθόδων Απόσβεσης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση επιτρέπει οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το σχετικό έξοδο, στην χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής τους στις περιόδους υπηρεσίας του υπαλλήλου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες επενδύσεις απαιτείται, βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ίδιου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται

στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ό,τι αφορά την λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κινδύνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενες εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο χρησιμοποιεί η εταιρεία για τη διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό τη δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39 μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη ('own credit risk') θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Λογιστική Αντιστάθμιση

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, το οποίο στοχεύει να ευθυγραμμίσει την λογιστική αντιστάθμιση με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη διοίκηση έτσι ώστε αυτές να αντικατοπτρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, εφαρμόζονται νέες απαιτήσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις και διευρύνεται, σε σχέση με το ΔΛΠ 39, ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετάσχουν σε μια σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (η ημερομηνία ισχύος θα ανακοινωθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία επιχείρηση, ενώ μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια επιχείρηση, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι εντός θυγατρικής. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει το χρόνο και το ύψος αναγνώρισης του εσόδου, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά τις τρέχουσες οδηγίες του ΔΛΠ 17, η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Οι μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται αναγνωρίζοντας την παρούσα αξία των πληρωτέων μισθωμάτων και απεικονίζονται είτε ως μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού (right of use assets) ή μαζί με τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια. Επιπροσθέτως, αναγνωρίζεται χρηματοοικονομική υποχρέωση, εάν οι πληρωμές μισθωμάτων πραγματοποιούνται σταδιακά μέσα στον χρόνο, η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση πραγματοποίησης μελλοντικών πληρωμών για μισθώματα. Επιπροσθέτως, ο χειρισμός του εξόδου από μισθώσεις εναρμονίζεται για όλες τις μισθώσεις των μισθωτών και η αναγνώριση του εξόδου στις λειτουργικές μισθώσεις βάσει της σταθερής μεθόδου, κατά το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται με έξοδο απόσβεσης για τα μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων από την μίσθωση. Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές δεν είναι υποχρεωτική για ορισμένες βραχυχρόνιας διάρκειας μισθώσεις καθώς και μισθώσεις χαμηλής αξίας στοιχείων ενεργητικού.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο μία μίσθωση ορίζεται ως ένα συμβόλαιο, ή μέρος συμβολαίου, που εμπερικλείει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου ενεργητικού (το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού) για μία χρονική περίοδο σε αντάλλαγμα τιμήματος.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές καταστάσεις,

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»
- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

-Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

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

-Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

-Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.1.3 Ανακατατάξεις κονδυλίων

Κατά την κλειόμενη χρήση για λόγους συγκρισιμότητας έγιναν ανακατατάξεις κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης. Αναλυτικότερα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε €)

		Συγκριτικά Στοιχεία 31.12.2014	Δημοσιευμένα Στοιχεία 31.12.2014	Προσαρμογές
	Σημ.			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	494.264	453.217	41.047
Σύνολο Ενεργητικού		494.264	453.217	41.047

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικές εταιρίες και δικαιούχους προμηθειών	14	113.407	84.517	28.890
Λοιπές υποχρεώσεις	15	348.121	335.965	12.157
Σύνολο υποχρεώσεων		461.528	420.481	41.047

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(ποσά σε €)

	Σημ.	Συγκριτικά Στοιχεία	Δημοσιευμένα Στοιχεία	Προσαρμογές
		1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2014	
Κόστος προμηθειών	17	(1.242.979) 1.547.553	(1.242.820) 1.547.712	(159) (159)
Διοικητικά έξοδα	19	(592.583) (572.759)	(592.741) (572.917)	159 159

2.2. Ξένο νόμισμα

2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι και το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

2.2.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Έξοδα μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν θεωρείται πιθανό ότι θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:

Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.

Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές:

4 έως 7 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 έως 12 έτη

Μεταφορικά μέσα:

5 έως 7 έτη

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το κόστος κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που πωλούνται ή αποσύρονται μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται κυρίως τα έξοδα λογισμικού.

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

Λογισμικά προγράμματα:

4 έως 7 έτη

2.5 Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ρών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

2.6 Απομείωση στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Σε περίπτωση που υπάρξει τέτοια ζημία αυτή καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θεωρούνται από την Εταιρεία τα εξής:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη
- Αθέτηση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών
- Ο δανειολήπτης δύναται να προχωρήσει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση
- Σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων του πιστούχου όταν εξετάζονται με άλλες πληροφορίες

2.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

(i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, από συντάξεις και λοιπές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Το λογιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων και μεταφέρεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Η Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

2.8 Παροχές στο προσωπικό

i) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Η Εταιρεία παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Εταιρεία επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

ii) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε Σημείωση 14).

Η επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό για την αποζημίωση αποχώρησης αναγνωρίζεται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iii) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησης του. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση των υπαλλήλων που ήδη υπάρχουν στην Εταιρεία σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iv) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση ανταμείβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από την Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.9 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει μόνο σε λειτουργικές μισθώσεις.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιόκτητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις είναι οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη ιδιοκτησίας που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία παραμένουν στον εκμισθωτή. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.10 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την τελική μητρική «Eurobank», τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

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

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Eurobank.

Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.12 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας. Τα μερίσματα που αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση κατά τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.13 Προβλέψεις –Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.

2.14 Αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού

Η Εταιρεία συνάπτει συναλλαγές με βάση τις οποίες μεταφέρει στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό της, αλλά διατηρεί είτε όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές των μεταφερθέντων στοιχείων ενεργητικού, είτε ένα μέρος τους. Εάν οι κίνδυνοι και ανταμοιβές διατηρούνται ουσιαστικά από την Εταιρεία, τα μεταφερθέντα στοιχεία ενεργητικού δεν αποαναγνωρίζονται από τον ισολογισμό.

Ένα περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού αποαναγνωρίζεται όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του στοιχείου λήγουν ή η Εταιρεία μεταφέρει τα δικαιώματα της να εισπράξει αυτές τις ροές με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου έχουν μεταφερθεί.

2.15 Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.16 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα. Αναλυτικότερα, η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- τα έσοδα από προμήθειες από διαμεσολάβησης αναγνωρίζονται με την σύναψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, οπότε καθίσταται και απαιτητή η προμήθεια της Εταιρείας.
- τα έσοδα από παροχή συμβουλευτικών ασφαλιστικών υπηρεσιών αναγνωρίζονται την περίοδο στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες λαμβάνοντας υπόψη και το στάδιο της ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.
- τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Όταν μία απαίτηση απομειώνεται, η λογιστική αξία αυτής μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.
- τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα εισπραχθεί τους εγκριθεί από τους μετόχους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι λογικές κατά την τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιαστικές προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

(α) Φόρος εισοδήματος

Υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Με σκοπό τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με τη πιθανότητα της χρονικής στιγμής και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

(β) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση με την χρήση παραδοχών.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν το επιτόκιο προεξόφλησης και μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις. Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν την λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης που θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για να υπολογιστεί η παρούσα αξία των εκτιμώμενων συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων, στο τέλος κάθε χρόνου. Για τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνοι με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η παραδοχή για το ποσοστό αύξησης των μισθών καθορίζεται με επισκόπηση των αυξήσεων των μισθών της Εταιρείας κάθε χρόνο.

Οι υπόλοιπες παραδοχές για την υποχρέωση συνταξιοδότησης, όπως η μεταβολή του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

Για ανάλυση ευαισθησίας των παροχών αποχώρησης λόγω εξόδου από την υπηρεσία σε λογικά πιθανές, κατά τον χρόνο προετοιμασίας αυτών των οικονομικών καταστάσεων, αλλαγές στις προαναφερθείσες κύριες αναλογιστικές παραδοχές, βλέπε σημείωση 14.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς κυρίως από μεταβολές επιτοκίων.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη σε οδηγίες και συμβουλές του Ομίλου Eurolife ERB Insurance Group και της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της μητρικής Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων.

Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται για την διαχείριση κινδύνων εστιάζεται αφενός στην αναγνώριση, επιμέτρηση και διαχείριση όλων των χρηματοοικονομικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία ή ενδέχεται να εκτεθεί με ιδιαίτερη έμφαση στην διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου επιτοκίου και αφετέρου στην πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

i) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η Διοίκηση έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Οι πελάτες της Εταιρείας είναι κατά κύριο λόγο μεγάλες ασφαλιστικές εταιρείες με υψηλό δείκτη φερεγγυότητας.

Τα ασφάλιστρα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων αποδίδονται στις ασφαλιστικές εταιρείες όταν εισπράττονται από τον πελάτη. Η εταιρεία δεν εξοφλεί ασφαλιστήρια συμβόλαια που δεν έχει εισπράξει. Σε περίπτωση μη είσπραξης

ασφαλιστηρίων συμβολαίων για μεγάλο διάστημα τα συμβόλαια ακυρώνονται. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο:

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία έχουν κατατεθεί σε λογαριασμούς της μητρικής εταιρείας αλλά και ως προς τις απαιτήσεις από πελάτες καθώς 5 ασφαλιστικές εταιρείες οφείλουν προμήθειες € 497.822 (2014: € 407.713) οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 72% (2014: 63%) των απαιτήσεων από προμήθειες ασφαλίσεων. Ωστόσο η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών από αυτούς τους χρεώστες λόγω της ισχυρής τους κεφαλαιακής επάρκειας.

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ισολογισμού. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο για την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα.

	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	576.086	494.264
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.792.685	2.907.224
Σύνολο	3.368.771	3.401.488

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

31-Δεκ-15			(ποσά σε €)
Rating	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
C	-	2.788.032	2.788.032
Non rated	576.086	4.653	580.740
Σύνολο	576.086	2.792.685	3.368.771

31-Δεκ-14			(ποσά σε €)
Rating	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
B-	-	2.903.544	2.903.544
Non rated	494.264	3.680	497.944
Σύνολο	494.264	2.907.224	3.401.488

Η Εταιρεία κατ' αρχήν χρησιμοποιεί την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου Fitch και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση της Standard & Poor's ή της Moody's.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται ανάλυση των μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν είναι σε καθυστέρηση, των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε καθυστέρηση που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν μεμονωμένα χαρακτηριστεί ως απομειωμένα.

Εύλογη Αξία

	2015	2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	3.368.771	3.401.488
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	274.797	253.102
Προβλέψεις	(274.797)	(253.102)
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	3.368.771	3.401.488

ii) Κίνδυνος Αγοράς

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμιακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμιακές ροές είναι οι μελλοντικές ροές μετρητών μίας επενδυτικής τοποθέτησης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου σε εύλογη αξία είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία μίας επενδυτικής τοποθέτησης να διακυμανθεί, ως συνέπεια αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό σημαντικά χρηματικά διαθέσιμα σε έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις στη μητρική τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τις αποδόσεις των χρηματικών της διαθεσίμων. Το μέσο πραγματικό επιτόκιο των χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας για την χρήση 2015 ήταν 1,65% (2014: 2,55%).

Επίσης, η Εταιρεία χορηγεί δάνεια στο προσωπικό με σταθερό επιτόκιο 3,0% τα οποία ταξινομεί στο Λογαριασμό «Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, τα δάνεια στο προσωπικό ανέρχονταν σε € 7,9 χιλ και €12,5 χιλ., αντίστοιχα.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς ο κύριος όγκος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 το 98,43% του συνόλου των επενδυτικών της τοποθετήσεων της Εταιρείας ήταν σε Ευρώ.

iii) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών, καθώς και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων.

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία εκτιμά και συσχετίζει τις αναμενόμενες χρηματικές ροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού.

(α) Ανάλυση της χρονικής κατανομής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και λοιπών απαιτήσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, αντίστοιχα (Σημ. 8 και 9).

31^η Δεκεμβρίου 2015	0-1 μήνας	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-6 έτη	Σύνολο
Προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρίες	378.047	58.274	-	-	436.321
Χρεώστες διάφοροι	12.398	46.486	-	-	58.884
Δάνεια και Εγγυήσεις	344	689	3.100	5.022	9.155
Έξοδα επόμενων χρήσεων & έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5.161	-	657	-	5.818
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.792.685	-	-	-	2.792.685
Απαιτήσεις από πελάτες	-	65.909	-	-	65.909
Σύνολο	3.188.635	171.358	3.757	5.022	3.368.771

31^η Δεκεμβρίου 2014	0-1 μήνας	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-6 έτη	Σύνολο
Προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρίες	144.996	252.896	-	-	397.892
Χρεώστες διάφοροι	7.208	12.928	-	-	20.136
Δάνεια και Εγγυήσεις	291	581	2.615	13.425	16.912
Έξοδα επόμενων χρήσεων & έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	4.335	-	937	-	5.273
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.907.224	-	-	-	2.907.224
Απαιτήσεις από πελάτες	-	-	54.052	-	54.052
Σύνολο	3.064.053	266.405	57.604	13.425	3.401.488

(β) Ανάλυση της ληκτότητας των μη προεξοφλημένων ταμειακών ρών των υποχρεώσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, αντίστοιχα (Σημ. 14 και 15).

	0-1 μήνες	1-3 μήνες	Μη δηλωθείσα λήξη	Σύνολο
31^η Δεκεμβρίου 2015				
Προμήθειες παραγωγής (Πράκτορες – Ασφαλειομεσίτες & Ασφαλ.Εταιρίες)	-	135.897	-	135.897
Πιστωτές διάφοροι	61.966	-	2.265	64.231
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	-	15.386	-	15.386
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	194.930	194.930
Σύνολο	61.966	151.282	197.195	410.444
31^η Δεκεμβρίου 2014				
Προμήθειες παραγωγής (Πράκτορες – Ασφαλειομεσίτες & Ασφαλ.Εταιρίες)	-	113.407	-	113.407
Πιστωτές διάφοροι	61.244	-	2.265	63.509
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	-	3.846	-	3.846
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	192.994	192.994
Σύνολο	61.244	117.253	195.259	373.757

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	31.12.2015		
(ποσά σε €)	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία Κτήσης :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2015	47.704	158.394	206.098
Προσθήκες	-	98	98
Πωλήσεις / Διαγραφές	(47.704)	(1.333)	(49.037)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	-	157.159	157.159
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2015	40.161	130.964	171.125
Πωλήσεις / Διαγραφές	(43.660)	(1.333)	(44.993)
Αποσβέσεις χρήσης	3.499	8.132	11.631
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015	-	137.763	137.763
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015	-	19.397	19.397
	31.12.2014		
(ποσά σε €)	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία Κτήσης :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2014	45.830	148.384	194.213
Προσθήκες	1.874	10.010	11.884
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	47.704	158.394	206.098
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2014	34.504	122.372	156.876
Αποσβέσεις χρήσης	5.656	8.593	14.249
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014	40.161	130.964	171.125
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014	7.543	27.430	34.973

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε €)

Αξία Κτήσης :

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2015
Προσθήκες
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

Συσσωρευμένες αποσβέσεις :

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2015
Αποσβέσεις χρήσης
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

31.12.2015

**Λογισμικά
Προγράμματα**

199.474

19.924

219.398

174.549

14.602

189.151

30.247

31.12.2014

**Λογισμικά
Προγράμματα**

186.900

12.573

199.474

161.581

12.968

174.549

24.925

Αξία Κτήσης :

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2014
Προσθήκες
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014

Συσσωρευμένες αποσβέσεις :

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2014
Αποσβέσεις χρήσης
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014

Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε €)

Μη εκπιπόμενα έξοδα

- Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία
- Αξία παρεχομένων υπηρεσιών από το προσωπικό
- Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού
- Λοιπές προβλέψεις
- Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις

Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων στοιχείων

Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Σύνολο απαιτήσεων/υποχρεώσεων

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2015	Επιβάρυνση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Επιβάρυνση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2015
	8.101	3.869	-	11.969
	13.474	-	(5.118)	8.356
	18.628	(11.953)	-	6.675
	7.800	900	-	8.700
	68.967	25.439	-	94.406
	116.970	18.255	(5.118)	130.107
	(2.729)	208	-	(2.521)
	(2.729)	208	-	(2.521)
	114.241	18.463	(5.118)	127.585

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2014	Επιβάρυνση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Επιβάρυνση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2014
Μη εκπιπτόμενα έξοδα				
- Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	7.543	558	-	8.101
- Αξία παρεχομένων υπηρεσιών από το προσωπικό	2.947	-	10.528	13.474
- Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	7.866	10.762	-	18.628
- Λοιπές προβλέψεις	-	7.800	-	7.800
- Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις	78.046	(9.079)	-	68.967
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	96.402	10.041	10.528	116.970
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων στοιχείων	(2.668)	(61)	-	(2.729)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	(2.668)	(61)	-	(2.729)
Σύνολο απαιτήσεων/υποχρεώσεων	93.734	9.979	10.528	114.241

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρίες	711.118	650.994
Απαιτήσεις από πελάτες	65.909	54.052
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από συμβάσεις	(274.797)	(253.102)
Χρεώστες διάφοροι	58.884	20.136
Δάνεια και Εγγυήσεις	9.155	16.912
Έξοδα επόμενων χρήσεων & έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5.818	5.273
Σύνολο	576.086	494.264

Οι λογιστικές αξίες των παραπάνω απαιτήσεων προσεγγίζουν πάρα πολύ τις εύλογες αξίες τους.

Οι προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρίες θεωρούνται ότι είναι εισπραξιμες. Η εισπραξη των προμηθειών αυτών εξαρτάται από την εισπραξη των ασφαλιστρων εκ μέρους των ασφαλιστικών εταιρειών από τους ασφαλισμένους. Η Εταιρεία δεν αναμένεται να υποστεί σημαντική οικονομική ζημιά από τη μη εισπραξη των προμηθειών αυτών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο και διαθέσιμα	4.653	4.788
Καταθέσεις Όψεως	448.836	83.268
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	2.300.000	2.800.000
Καταθέσεις Όψεως σε Ξένο Νόμισμα	39.615	20.276
Επιταγές πληρωτέες	(419)	(1.109)
Σύνολο	2.792.685	2.907.224

Ο σταθμικός μέσος όρος επιτοκίου των προθεσμιακών καταθέσεων είναι 1,65 % για το 2015 (2014: 2,55%).

Υπάρχει υψηλή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις καταθέσεις στην απώτερη μητρική Eurobank, τόσο για τη χρήση 2015 όσο και για τη χρήση 2014. Ωστόσο δεν αναμένεται να προκύψουν ζημιές για την εταιρεία, λόγω της ικανοποιητικής πιστοληπτικής ικανότητας της.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 60.000 με ονομαστική αξία € 5,49 ανά μετοχή (2014: 5,49). Το σύνολο των κοινών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, την "Eurolife ERB Insurance Group". Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

(ποσά σε €)

Μετοχικό Κεφάλαιο	31.12.2015	31.12.2014
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (60.000 μετοχές των 5,49 Ευρώ)	329.400	329.400
Σύνολο	329.400	329.400

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 2190/1920, υπολογισμένο στο ένα πέμπτο των ετήσιων καθαρών κερδών όπως αυτά προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας εξαιρούμενης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει απόφαση Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. Τα αποθεματικά αυτά, μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρείας χωρίς πρόσθετη φορολόγηση μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή τους μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Επίσης στα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων περιλαμβάνεται το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου που έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και το οποίο δεν μπορεί να διανεμηθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αναβαλλόμενων φόρων.

Υπόλοιπα 01.01.2015

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης
Διαφορά αποθεματικών προηγ. χρήσεως
Διανομή μερίσματος από αποθεματικά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων

Υπόλοιπα 31.12.2015

Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Σύνολο Αποθεματικών
148.827	1.561.200	163.820	1.873.847
-	-	17.893	17.893
-	792.997	-	792.997
-	(2.246)	-	(2.246)
-	(900.000)	-	(900.000)
148.827	1.451.950	181.713	1.782.490

Υπόλοιπα 01.01.2014

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών βάσει Ν.4172/2013
Μεταφορά κερδών εις νέον προηγ. χρήσης
Διανομή μερίσματος από αποθεματικά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων

Υπόλοιπα 31.12.2014

Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Σύνολο Αποθεματικών
148.827	4.650.810	203.620	5.003.257
-	-	(29.963)	(29.963)
-	5.228	(12.457)	(7.229)
-	905.162	2.621	907.783
-	(4.000.000)	-	(4.000.000)
148.827	1.561.200	163.820	1.873.847

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 23 Δεκεμβρίου 2015, αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ποσού €900 χιλ. Η διανομή μερίσματος προήλθε από φορολογημένα αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων του 2014 χρήσεων, και συγκεκριμένα από τον λογαριασμό «Έκτακτο φορολογημένο αποθεματικό κερδών έως 31.12.2013».

Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 24 Δεκεμβρίου 2015.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Η Εταιρεία υπολογίζει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης για τους υπαλλήλους της οι οποίοι έχουν δικαίωμα στην πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού με βάση τον αριθμό των ετών υπηρεσίας και του επιπέδου αμοιβής κατά την ημερομηνία της συνταξιοδότησης, αν αυτοί παραμείνουν στην απασχόληση της Εταιρείας μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Οι υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης συνήθως εκθέτουν την Εταιρεία σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μισθού. Ως εκ τούτου, μία μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών ή μια αύξηση σε μελλοντικούς μισθούς θα αυξήσουν τις υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού της Εταιρείας.

(ποσά σε €)

Μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρέωση την 1 ^η Ιανουαρίου	82.980	40.343
Κόστος για τη χρήση	14.551	24.024
Καταβληθείσες παροχές	(4.433)	(21.878)
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	(23.011)	40.491
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	70.087	82.980

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων προς το προσωπικό για συνταξιοδότηση εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

(ποσά σε €)

Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων

	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	8.349	2.954
Καθαροί τόκοι	2.133	1.135
Κόστος περικοπών/ διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	4.069	19.935
Συνολικό έξοδο / (έσοδο) στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	14.551	24.024

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών προς το προσωπικό περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο και τις μελλοντικές αυξήσεις των μισθών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων υποχρεώσεων συνταξιοδότησης στο τέλος κάθε έτους. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι συμβατά με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για παροχές συνταξιοδότησης. Η παραδοχή για το ποσοστό της αύξησης του μισθού καθορίζεται με την αξιολόγηση των μισθολογικών αυξήσεων της Εταιρείας κάθε χρόνο.

Οι λοιπές παραδοχές των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών, όπως αλλαγές στο ποσοστό του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Αναλογιστικές παραδοχές

	2015	2014
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	2,58%	2,57%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,25% έως 2,6%	0,5% έως 4,0%
Πληθωρισμός	1,60%	2,00%

Η μέση αναμενόμενη εναπομένουσα διάρκεια εργασιακής ζωής της Εταιρείας είναι 18,90 έτη την 31 Δεκεμβρίου 2015 (31 Δεκεμβρίου 2014: 20,8 έτη).

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2015, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά (€6,3) χιλ / €7,1 χιλ.
- Μία αύξηση / (μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5% /(0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα (μείωση) / αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €7,0 χιλ /(€6,4) χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Ασφαλιστικές εταιρίες	48.637	28.890
Προμήθειες παραγωγής (Πράκτορες-Ασφαλειομεσίτες)	87.260	84.517
Σύνολο	135.897	113.407

Οι παραπάνω υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε εύλογη αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	53.826	53.276
Φόροι-Τέλη	39.252	34.496
Πιστωτές διάφοροι	64.231	63.509
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	194.930	192.994
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	15.386	3.846
Σύνολο	367.624	348.121

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Προμήθειες παραγωγής ασφαλιστρων	2.956.077	2.633.639
Έσοδα από διαχείριση μη ασφαλιστικών προγραμμάτων	480	67.364
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	63.118	84.738
Έσοδα από ασφάλιστρα προσωπικού	2.431	4.791
Σύνολο	3.022.106	2.790.532

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Δαπάνες προσωπικού (σημείωση 20)	(858.985)	(853.008)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(188.000)	(190.479)
Φόροι τέλη	(4.123)	(2.856)
Διάφορα έξοδα	(89.329)	(86.001)
Αποσβέσεις	(17.313)	(17.963)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(60.280)	34.920
Λοιπές προβλέψεις	-	(30.000)
Προμήθειες	(113.787)	(97.591)
Σύνολο	(1.331.816)	(1.242.979)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από ενοίκια	344	2.067
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	631	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(75)	2.375
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	3.496	15.383
Ζημίες από απαξίωση Η/Υ	(4.044)	-
Σύνολο	353	19.824

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Δαπάνες προσωπικού (σημείωση 20)	(442.507)	(439.429)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(96.848)	(98.125)
Φόροι τέλη	(2.124)	(1.471)
Διάφορα έξοδα	(46.018)	(44.304)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	(8.919)	(9.254)
Σύνολο	(596.417)	(592.583)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί και ημερομίσθια – Επιδόματα προσωπικού	(1.034.404)	(935.561)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(234.233)	(226.079)
Ασφάλιστρα προσωπικού – πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών	(51.134)	(50.833)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(15.798)	(14.549)
Αποζημιώσεις απόλυσης	(4.433)	(21.878)
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(10.118)	(2.146)
Προβλέψεις αποζημίωσης αδειών προσωπικού	48.628	(41.391)
Σύνολο	(1.301.492)	(1.292.437)

Μέσος όρος προσωπικού χρήσης :

32 **32**

Οι δαπάνες προσωπικού επιμερίζονται στον λογαριασμό «Κόστος προμηθειών» κατά το ποσό των €858.985 (2014: € 853.008) και στον λογαριασμό «Διοικητικά έξοδα» κατά το ποσό των €442.507 (2014: € 439.429).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	28	19
Τόκοι δανείων προσωπικού	277	398
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	46.075	131.172
Σύνολο	46.380	131.590

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε €)

	31.12.2015	31.12.2014
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(344.627)	(301.969)
Έκπτωση Φόρου Εισοδήματος λόγω εφάπαξ καταβολής	5.239	-
Φόρος Αποθεματικών Αρ.72 Ν.4172/2013	-	(516)
(Αύξηση) / Μείωση προβλέψεων για εξαιρετικούς κινδύνους	(11.979)	(20.881)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 7)	18.463	9.979
Σύνολο	(332.904)	(313.387)

	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη προ φόρων	1.140.606	1.106.384
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	(330.776)	(287.660)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	1
Φόρος Αποθεματικών Αρ.72 Ν.4172/2013	-	(516)
Προβλέψεις για εξαιρετικούς κινδύνους	(11.979)	(20.881)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 7)	18.463	9.979
<u>Φορολογική Επίδραση από:</u>		
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	(111.031)	(101.293)
Έσοδα που δεν φορολογούνται	97.180	86.983
	(344.627)	(301.969)

Βάσει του Νόμου 4334/2015, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τη 16 Ιουλίου 2015 και τροποποίησε το φορολογικό Νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα για τα έσοδα των χρήσεων από το 2015 και έπειτα αυξήθηκε από 26% σε 29%. Η αλλαγή αυτή του φορολογικού συντελεστή οδήγησε σε αύξηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά € 13,2 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2015, εκ των οποίων € 11,6 χιλ. καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και € 1,6 χιλ. απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Τα μερίσματα που διανέμονται, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων, τα οποία υπό ορισμένες προϋποθέσεις απαλλάσσονται τόσο από το εισόδημα όσο και από την παρακράτηση φόρου στην πηγή, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10,0%.

Στις 30 Ιουνίου 2014, με βάση τις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου Ν. 4172/2013, άρθρο 72, η Εταιρεία κεφαλαιοποίησε αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν στην χρήση 2013 και επιβαρύνθηκε με εφάπαξ φορολόγηση ποσού €1,7 χιλ. που υπολογίστηκε με φορολογικό συντελεστή 19,0%.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η μητρική της Εταιρείας είναι η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., (Eurobank), που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Ως συνέπεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Eurobank από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) τον Ιούνιο του 2013 το Ε.Τ.Χ.Σ. κατέστη ο ελέγχων μέτοχος καθώς και συνδεδεμένο μέλος της Τράπεζας. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Eurobank και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Τράπεζα μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Eurobank είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου 2014, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Eurobank αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή. Τον Νοέμβριο του 2015 η Τράπεζα προχώρησε σε περαιτέρω ανακεφαλαιοποίηση € 2.039 εκ. μειώνοντας το ποσοστό συμμετοχής των κοινών μετοχών που κατέχει το ΤΧΣ από 35,41% σε 2,38%.

Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους φαίνονται πιο κάτω:

(ποσά σε €)

Μητρική Εταιρία την 31/12/2015	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	2.661.632	-	46.103	2.904
Ασφαλιστικές εργασίες	99.294	-	61.398	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	344	-
Σύνολα	2.760.926	-	107.846	2.904

Μητρική Εταιρία την 31/12/2014	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	2.894.140	-	131.172	3.173
Ασφαλιστικές εργασίες	27.537	-	131.316	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	2.067	22.507
Σύνολα	2.921.676	-	264.555	25.680

Συνδεδεμένες εταιρίες την 31/12/2015	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	29.094	-	-	59
Ασφαλιστικές εργασίες	330.639	11.469	1.633.797	-
Λοιπές συναλλαγές	485.094	61.320	-	140.986
Σύνολα	844.826	72.789	1.633.797	141.045

Συνδεδεμένες εταιρίες την 31/12/2014	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	-	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες	203.204	-	1.347.483	-
Λοιπές συναλλαγές	657.994	3.804	-	120.364
Σύνολα	861.198	3.804	1.347.483	120.364

Την 31.12.2015 καθώς και την 31.12.2014 δεν υπήρχαν δάνεια προς μέλη της Διοίκησης.

Οι αμοιβές και λοιπές παροχές στα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχονταν σε €155.345 (2014: € 155.654).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2015 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2009. Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2015 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των εξωτερικών ελεγκτών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Άρθρου 82 παρ 5 του Ν.2238/1994 1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013). Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2014 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2015 είναι σε εξέλιξη.

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

Για τις χρήσεις που αρχίζουν από 1.1.2014 και εφεξής στο νόμο 4174/2013 ορίζεται ως γενικός χρόνος παραγραφής, η 5ετία από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών συμβάσεων είναι:

(ποσά σε €)

	31.12.2015			
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Μέχρι 1 έτος	29.941	9.570	7.644	47.154
Σύνολο	29.941	9.570	7.644	47.154

	31.12.2014			
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Μέχρι 1 έτος	39.435	15.207	1.314	55.955
Σύνολο	39.435	15.207	1.314	55.955

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υφίστανται άλλα σημαντικά οφισγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.