



**ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
& ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ**

ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2016

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

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση		Σελίδα
	Οικονομικές Καταστάσεις	
	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	1
	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	2
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	3
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	4
	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	
1	Σύσταση & Δραστηριότητες της Εταιρείας	5
2	Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	6
3	Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	7
4	Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	11
	Ανάλυση Λογαριασμών	
5-16	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	24
17-27	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	30
28-32	Ανάλυση Λογαριασμών Παθητικού	36
	Λοιπά Στοιχεία	
33	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	41
34	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	42
35	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	42
36	Επάρκεια Κεφαλαίων	43

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Σημ.</u>	<u>1.1. - 30.9.2016</u>	<u>1.1. - 31.12.2015</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	22.457.989,18	22.873.702,72
Επενδύσεις σε ακίνητα	18	22.735.057,33	22.988.195,87
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19	736.948,57	847.202,90
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	123.452.181,12	117.141.952,52
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	21	3.317.687,00	3.080.709,00
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	22	4.067.044,32	4.910.018,13
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	15.408.155,98	12.731.974,72
Λοιπές απαιτήσεις	24	9.083.249,87	8.053.033,95
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	5.673.342,53	5.554.740,11
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	26	5.203.327,77	5.555.512,18
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	27	6.884.166,43	8.308.073,49
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		219.019.150,10	212.045.115,59
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	28	19.356.828,31	21.120.182,93
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	28	125.221.143,80	132.242.009,54
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	29	994.039,76	984.990,93
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23	489.830,58	71.389,55
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	30	5.026.594,92	6.259.176,42
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	31	1.171.584,14	1.085.319,39
Φόρος Εισοδήματος	30	8.158.229,30	4.394.615,49
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		160.418.250,81	166.157.684,25
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	32	18.888.160,49	18.888.160,49
Αποθεματικά	32	14.655.407,17	12.155.407,17
Αποτελέσματα εις νέον	32	25.057.331,63	14.843.863,68
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		58.600.899,29	45.887.431,34
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		219.019.150,10	212.045.115,59

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 43) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

Καλλιθέα, 2 Δεκεμβρίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ &
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 594489

ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 567735

ΛΟΥΚΑΣ ΚΟΡΟΜΠΙΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 512630
Α.Α.Ο.Ε. 4753 / Α' ΤΑΞΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΛΟΥΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 503283

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	52.384.743,87	83.536.098,19
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(15.286.560,55)	(23.806.664,30)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		37.098.183,32	59.729.433,89
Έσοδα επενδύσεων	7	2.612.783,06	4.341.750,56
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	8	18.612,04	2.775.472,98
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	9	5.735.492,69	(4.094.628,63)
Λοιπά έσοδα	10	399.288,96	1.555.254,52
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		8.766.176,75	4.577.849,43
Σύνολο εσόδων		45.864.360,07	64.307.283,32
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	11	(22.721.427,80)	(45.662.081,98)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Αναλογία αντασφαλιστών	11	4.669.393,49	6.385.969,88
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	12	7.290.499,06	11.783.046,42
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων - Αναλογία αντασφαλιστών	12	3.231.853,60	8.240.113,71
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(7.130.783,01)	(11.858.979,24)
Λειτουργικά έξοδα	14	(11.323.836,19)	(18.004.024,11)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	(399.776,93)	(517.702,90)
Λοιπά έξοδα	15	(30.007,64)	(3.512.301,19)
Σύνολο εξόδων		(26.414.085,42)	(53.145.959,41)
Κέρδη προ φόρων		19.450.274,65	11.161.323,91
Φόρος εισοδήματος	16	(5.741.901,78)	(5.204.304,47)
Κέρδη μετά φόρων		13.708.372,87	5.957.019,44
Αναστροφή προβλέψεων		-	-
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων		-	(991.109,60)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		-	33.863,40
Λοιπά συνολικά εισοδήματα προ φόρων		-	(957.246,20)
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		-	277.601,39
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή		-	(118.295,73)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		-	(797.940,54)
Συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		13.708.372,87	5.159.078,90

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 43) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

1.1. - 31.12.2015	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	18.888.160,49	2.718.023,56	10.235.324,15	12.953.347,71	8.886.844,24	40.728.352,44
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινήτοποιήσεων	-	(703.687,82)	-	(703.687,82)	-	(703.687,82)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-	-	24.043,01	24.043,01	-	24.043,01
Αναβαλλόμενος φόρος (μεταβολή φορολογικού συντελεστή)	-	(110.190,16)	(8.105,57)	(118.295,73)	-	(118.295,73)
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	5.957.019,44	5.957.019,44
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	18.888.160,49	1.904.145,58	10.251.261,59	12.155.407,17	14.843.863,68	45.887.431,34
1.1. - 30.9.2016	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	18.888.160,49	1.904.145,58	10.251.261,59	12.155.407,17	14.843.863,68	45.887.431,34
Μεταφορά σε Αποθεματικά (Τακτικό αποθεματικό)	-	-	2.500.000,00	2.500.000,00	(2.500.000,00)	0,00
Αναστροφή προσαρμογών στα Δ.Π.Χ.Α. προηγούμενων περιόδων	-	-	-	-	(994.904,92)	(994.904,92)
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινήτοποιήσεων	-	-	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος (μεταβολή φορολογικού συντελεστή)	-	-	-	-	-	-
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	-	13.708.372,87	13.708.372,87
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	18.888.160,49	1.904.145,58	12.751.261,59	14.655.407,17	25.057.331,63	58.600.899,29

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 43) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

		1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Σημ.			
Κέρδος έτους προ φόρων		19.450.274,65	11.161.323,91
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14β	579.131,84	634.849,32
Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων	15	0,00	3.049.172,13
Πρόβλεψη για παροχές στο προσωπικό		86.264,75	(27.802,06)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων		-5.735.492,69	1.988.308,43
Λοιπές προσαρμογές		1.340.023,97	(823.223,31)
Ζημία αποτίμησης ακινήτων	9	0,00	2.106.320,20
Πιστωτικοί τόκοι & λοιπά έσοδα		(2.612.783,06)	(7.137.201,50)
Χρεωστικοί τόκοι	15	105.235,32	517.702,90
Ροή μετρητών από εργασίες πριν τις μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης		13.212.654,78	11.469.450,02
(Αύξηση) / μείωση στα ασφαλιστικά και άλλα εισπρακτέα ποσά		164.942,30	8.389.995,22
(Αύξηση) / μείωση στο μερίδιο ανασφαλιστών στις απαιτήσεις		(2.676.181,26)	(5.820.710,16)
Αύξηση / (μείωση) στις ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις		(1.223.532,67)	(3.400.296,19)
Αύξηση / (μείωση) στις υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές		418.441,03	17.134,73
Αύξηση / (μείωση) στα τεχνικά αποθέματα	12	(11.857.232,31)	(20.023.160,13)
Αύξηση / (μείωση) στα ασφαλιστικά αποθέματα στο μερίδιο ανασφαλιστών	12	3.073.011,95	8.240.113,71
Ροή μετρητών από εργασίες		1.112.103,82	(1.127.472,80)
Φορολογία που πληρώθηκε		(2.618.897,47)	(4.028.077,41)
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		(1.506.793,65)	(5.155.550,21)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή για απόκτηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	17-19	(184.545,44)	(3.198.923,16)
Είσπραξη από πώληση παγίων		203.500,00	267.479,02
Πληρωμές για απόκτηση επενδύσεων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(3.785.845,00)	(32.051.787,62)
Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων		1.706.586,85	12.496.435,38
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	7	0,00	295.041,97
Τόκοι που εισπράχθηκαν		2.153.853,50	3.395.005,09
Ενοίκια που εισπράχθηκαν		94.572,01	231.986,15
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		188.121,92	(18.564.763,17)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Χρεωστικοί τόκοι πληρωθέντες	15	(105.235,32)	(517.702,90)
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(105.235,32)	(517.702,90)
Καθαρή αύξηση σε ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα		(1.423.907,05)	(24.238.016,28)
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	27	8.308.073,49	32.546.089,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	27	6.884.166,43	8.308.073,49

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 43) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1974 με την με αριθμό 13484/14.11.1974 πράξη σύστασης του συμβολαιογράφου Πειραιώς Φραγκίσκου Ραΐση με την αρχική επωνυμία «Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία ΠΥΡΟΣ-ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ-ΖΩΗΣ-ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ και τον τίτλο ΚΡΟΝΟΣ». Το καταστατικό και η εγκριτική απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 166/20.2.1975. Η διάρκεια της Εταιρείας ορίσθηκε σε πενήντα (50) έτη, αρχόμενη από την δημοσίευση της πράξης συστάσεως στο ΦΕΚ.

Η σημερινή επωνυμία της εγκρίθηκε με την με αριθμό 78681/23.7.2015 απόφαση της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.Μ.Η.

Η Εταιρεία λειτουργεί με έδρα τον Δήμο Καλλιθέας Αττικής, επί της λεωφόρου Συγγρού αριθμός 254-258, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 124480101000.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Κωδικοποιημένου Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

Α) Η επιχείρηση ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων κατά ζημιών όλων των κλάδων που μνημονεύονται στο άρθρο 13 κεφ. 1 του Ν.400/1970, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Στην έννοια των ασφαλίσεων περιλαμβάνονται και οι συνασφαλίσεις καθώς και οι ασφαλίσεις για λογαριασμό ή συνεταιρισμό με τρίτους.

Β) Η άσκηση αντασφάλισης καθενός από τους παραπάνω κλάδους στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό καθώς και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.

Γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων καθώς και μεσιτών του Αγγλικού Λόυδς, καθώς και η συμμετοχή σε τέτοιες επιχειρήσεις.

Δ) Η με οποιοδήποτε τρόπο ή τύπο συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις ή Εταιρείες που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς προς τους παραπάνω σκοπούς, σύμφωνα με τον νόμο.

Ε) Κάθε άλλη πράξη συναφής προς τας άνω πράξεις. Μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η εταιρεία θα μπορεί να ασκεί ασφάλιση και άλλων εκτός από τους παραπάνω κλάδους, σύμφωνα με τον Νόμο και αφού τηρηθούν οι νόμιμες διατυπώσεις.

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 18.888.160,20 διαιρεμένο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,60 η κάθε μία.

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε» είναι πολυμετοχική εταιρεία με κύριο μέτοχο την οικογένεια Κασκαρέλη με ποσοστό συμμετοχής 68 %.

Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από έντεκα (11) μέλη, εξελέγη από την από 25^{ης} Ιουνίου 2014 Τακτική Γενική Συνέλευση με πενταετή θητεία, και η σύνθεση του είναι η ακόλουθη:

**Πρόεδρος Διοικητικού
Συμβουλίου:
Διευθύνων Σύμβουλος :**

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ
ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

Μέλη :

ΛΟΥΚΑΣ ΚΟΡΟΜΠΙΛΗΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΟΥΡΛΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΧΑΤΖΗΕΥΘΥΜΙΟΥ
ΧΑΡΙΛΑΟΣ ΔΑΜΑΣΚΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΥΤΑΛΙΑΝΟΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΝΤΙΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΒΑΦΕΙΑΔΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΝΕΛΛΟΣ
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΜΠΕΓΙΟΓΛΟΥ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 4ης Αυγούστου 2016. Η ανωτέρω Γ.Σ. εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να εξετάσει το ενδεχόμενο καταβολής προμερίσματος για την χρήση 1.1-31.12.2016 εφόσον η πορεία των εργασιών και τα αποτελέσματα της ενδιάμεσης περιόδου της 30.9.2016 το καθιστούν εφικτό. Το Δ.Σ. στην συνεδρία της 22ας Νοεμβρίου 2016 αποφάσισε την διανομή προμερίσματος ποσού 0,035 € ανά μετοχή.

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με αποκλειστικό σκοπό την διανομή προμερίσματος, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 2^η Δεκεμβρίου 2016 και είναι αναρτημένες στη διαδικτυακή διεύθυνση <http://www.ydrogios.gr>.

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2016 (οι «Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Οι ενδιάμεσες αυτές χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στην περίπτωση σύνταξης πλήρων ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συνεπώς, οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.» της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»). Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο. Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας, εφαρμόζοντας

την αρχή του ιστορικού κόστους ,με εξαίρεση τις επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση σε σχέση με την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρείας και τις κύριες πηγές εκτίμησης των αβεβαιοτήτων ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015.

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

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016:

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων»** (Σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την Ε.Ε.). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) *Παροχές σε Εργαζόμενους* σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την κατανείμει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να κατανείμει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) «Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε από κοινού ελεγχόμενες εργασίες».** Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων* που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτών μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που

απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 3 και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 11 στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης».** Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύουν στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στην εκτίμηση των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγουν ένα μαχητό τεκμήριο ότι η εκτίμηση των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό στις εξής δύο περιπτώσεις: (α) όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή (β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα. Επί του παρόντος, ο Όμιλος και η Εταιρεία χρησιμοποιούν τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος να αντικατοπτρίσει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- **Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποιήσεις) «Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις».** Εφαρμογή της Μεθόδου Καθαρής Θέσης στις εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση επιτρέπει στις επιχειρήσεις να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις εταιρικές τους χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν εφάρμοσε αυτή την τροποποίηση στις Ενδιάμεσες εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων **Όμιλος και Εταιρεία** Όλα τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

- **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση) «Προτάσεις Γνωστοποιήσεων».** Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Α. εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012».** Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις

σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε έξι Δ.Π.Χ.Α. ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010 – 2012 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:

□ **Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών».** Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδου κατοχύρωσης». Συγκεκριμένα:

- Για τη "συνθήκη αγοράς", η τροποποίηση αναφέρει ότι είναι ένας όρος απόδοσης που σχετίζεται με την τιμή αγοράς ή την αξία των μετοχικών τίτλων της εταιρείας ή μετοχικών τίτλων άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου. Μια συνθήκη αγοράς απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να ολοκληρώσει μια καθορισμένη περίοδο υπηρεσίας.

- Για τον "όρο απόδοσης", η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η περίοδος κατά την οποία επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης δεν πρέπει να επεκτείνεται πέρα από την περίοδο υπηρεσίας και ότι καθορίζεται σύμφωνα με τις δραστηριότητες της εταιρείας ή τις δραστηριότητες άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου.

□ **Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων».** Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

□ **Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς».** Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλής του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

□ **Δ.Π.Χ.Α 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας».** Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

□ **Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια» και Δ.Λ.Π. 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία».** Διευκρινίζει ότι όταν ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται η αρχική αξία του περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται κατά τρόπο ο οποίος είναι συνεπής με την

αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και ότι οι συσσωρευμένες αποσβέσεις είναι η διαφορά μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και της λογιστικής αξίας μετά από κάθε ζημία απομείωσης.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων **Όμιλος και Εταιρεία** Όλα τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά

□ **Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών».** Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία ή στη μητρική της, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες. Ως εκ τούτου, η εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί ως συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τα ποσά που προκύπτουν από την λήψη υπηρεσιών διοίκησης.

Δεν υπήρξε επίδραση από τις τροποποιήσεις αυτές στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014».** Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

□ **Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες».** Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

□ **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».** Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7:

1. Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση δεν έχει αναδρομική εφαρμογή αλλά δίνει το δικαίωμα

να εφαρμοστεί αναδρομικά. Παρεπόμενη τροποποίηση περιλήφθηκε στο Δ.Π.Χ.Α. 1 και έδωσε την ίδια δυνατότητα στις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α.

2. Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται ακριβώς για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

□ **Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζομένους».** Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ιδίου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της ενωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

□ **Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».** Η τροποποίηση αποσαφηνίζει τι εννοείται με την αναφορά στο πρότυπο «πληροφορία που γνωστοποιείται αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική έκθεση». Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 34 απαιτεί την παραπομπή από τις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στην πηγή της πληροφόρησης. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Δεν υπήρξε επίδραση από τις τροποποιήσεις αυτές στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

- 1) Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- 2) Πιστωτικός Κίνδυνος
- 3) Κίνδυνος Αγοράς
- 4) Κίνδυνος Ρευστότητας

Στη Σημείωση αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία και η έκθεση τους σε κάθε έναν από τους παραπάνω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση

και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Ελέγχου, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής :

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	126.769.868,12	120.222.661,52
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	15.408.155,98	12.731.974,72
Λοιπές απαιτήσεις	13.150.294,19	12.963.052,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.884.166,43	8.308.073,49
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού - σύνολο	<u>162.212.484,72</u>	<u>154.225.761,81</u>

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	144.577.972,11	153.362.192,47
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	994.039,76	984.990,93
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	489.830,58	71.389,55
Λοιπές υποχρεώσεις	14.356.408,36	11.739.111,30
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού - σύνολο	<u>160.418.250,81</u>	<u>166.157.684,25</u>

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού-Παθητικού

Εύλογες αξίες έναντι λογιστικών αξιών

	01.01 - 30.9.2016		01.01 - 31.12.2015	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	126.769.868,12	126.769.868,12	120.222.661,52	120.222.661,52
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία	<u>126.769.868,12</u>	<u>126.769.868,12</u>	<u>120.222.661,52</u>	<u>120.222.661,52</u>
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	15.408.155,98	15.408.155,98	12.731.974,72	12.731.974,72
Λοιπές απαιτήσεις	13.150.294,19	13.150.294,19	12.963.052,08	12.963.052,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.884.166,43	6.884.166,43	8.308.073,49	8.308.073,49
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στο Αναπόσβεστο Κόστος	<u>35.442.616,60</u>	<u>35.442.616,60</u>	<u>34.003.100,29</u>	<u>34.003.100,29</u>
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο	<u>162.212.484,72</u>	<u>162.212.484,72</u>	<u>154.225.761,81</u>	<u>154.225.761,81</u>

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	144.577.972,11	144.577.972,11	153.362.192,47	153.362.192,47
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	994.039,76	994.039,76	984.990,93	984.990,93
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	489.830,58	489.830,58	71.389,55	71.389,55
Λοιπές υποχρεώσεις	14.356.408,36	14.356.408,36	11.739.111,30	11.739.111,30
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού στο Αναπόσβεστο Κόστος	160.418.250,81	160.418.250,81	166.157.684,25	166.157.684,25
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού - Σύνολο	160.418.250,81	160.418.250,81	166.157.684,25	166.157.684,25

Τα ανωτέρω αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας :

Επίπεδα Εύλογης Αξίας επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	01.01 - 30.9.2016			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	123.452.181,12	-	-	123.452.181,12
Μετοχές	-	-	3.317.687,00	3.317.687,00
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	123.452.181,12	-	3.317.687,00	126.769.868,12

	01.01 - 31.12.2015			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	117.141.952,52	-	-	117.141.952,52
Μετοχές	-	-	3.080.709,00	3.080.709,00
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	117.141.952,52	-	3.080.709,00	120.222.661,52

Στο κονδύλι «Μετοχές» περιλαμβάνεται η αξία της συμμετοχής στην Θυγατρική εταιρία «Υδρόγειος Κύπρου ΛΤΔ».

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Τα προϊόντα που προσφέρει η εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών. Η εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με την διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση των αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός

είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Η πολιτική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η αγορά κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, συχνότητα και σφοδρότητα ατυχημάτων καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας.

Ανάλυση Ασφαλιστικών Κινδύνων

Συσσώρευση κεφαλαίων σεισμού

Ζώνη κινδύνου	01.01 - 30.9.2016		01.01 - 31.12.2015	
	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	524	70.540.005,00	524	68.758.168,00
Αθήνα και Πειραιάς	2.457	345.680.421,00	2.555	398.162.385,00
Υπόλοιπη Ελλάδα	8.248	1.200.583.158,00	8.143	1.203.458.772,00
Σύνολο	11.229,00	1.616.803.584,00	11.222,00	1.670.379.325,00

Συχνότητα και σφοδρότητα ατυχημάτων

	01.01 - 30.9.2016		01.01 - 31.12.2015	
	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα
Αυτοκίνητο	6,36%	1.267,45	6,60%	1.370,00
Πυρός	2,26%	2.633,47	1,67%	2.177,00

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια

	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	01.01 - 30.9.2016	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 30.9.2016	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 30.9.2016	01.01 - 31.12.2015
Πυρός						
Proportional QS	420.000,00	420.000,00	280.000,00	280.000,00	700.000,00	700.000,00
Proportional Surplus	-	-	12.300.000,00	12.300.000,00	12.300.000,00	12.300.000,00
Αυτοκινήτων						
Proportional QS(excl TIR & BUSES)	600.000,00	600.000,00	400.000,00	400.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Proportional QS(TIR & BUSES)	200.000,00	800.000,00	800.000,00	200.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Excess of Loss	1.000.000,00	1.000.000,00	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED
Γενική Αστική Ευθύνη						
Proportional QS(PI)	300.000,00	300.000,00	700.000,00	700.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Proportional QS(BrokersPI)	375.185,40	375.185,40	875.432,60	875.432,60	1.250.618,00	1.250.618,00
Proportional QS(GTPL)	600.000,00	600.000,00	1.400.000,00	1.400.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
Proportional QS(YachtTPL)	240.000,00	240.000,00	560.000,00	560.000,00	800.000,00	800.000,00
Ατυχημάτων						
Proportional QS(PA)	450.000,00	450.000,00	1.050.000,00	1.050.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00
Τεχνικών Ασφαλίσεων						
Proportional QS(E.E.A.R.)	60.000,00	60.000,00	140.000,00	140.000,00	200.000,00	200.000,00
Proportional QS(PG)	9.000,00	9.000,00	21.000,00	21.000,00	30.000,00	30.000,00
Proportional QS(C.A.R.)	1.200.000,00	750.000,00	2.800.000,00	1.750.000,00	4.000.000,00	2.500.000,00
Proportional QS(Ph.A.R.)	750.000,00	750.000,00	1.750.000,00	1.750.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00
Proportional QS(MCBR.A.R.)	450.000,00	450.000,00	1.050.000,00	1.050.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00
Εγγυήσεων						
Proportional QS(Guarantees)	60.000,00	60.000,00	140.000,00	140.000,00	200.000,00	200.000,00
Μεταφορών						
Proportional QS(Marine Cargo)	140.000,00	140.000,00	560.000,00	560.000,00	700.000,00	700.000,00

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

Το Δ.Π.Χ.Α. 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) είναι επαρκή για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη.

Για την εκτίμηση της επάρκειας των Αποθεμάτων Εκκρεμών Αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Για τον υπολογισμό του AEZ A/Σ (εξαιρουμένου του αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού), χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω μέθοδοι, η χρήση των οποίων είναι αποδεκτή και ευρύτατα διαδεδομένη στην αναλογιστική επιστήμη:

- Μέθοδος Chain Ladder (DFM) βασισμένη σε πληρωθείσες και επισυμβάσεις ζημιές
- Μέθοδος Bornhuetter- Ferguson (BF)
- Μέθοδος Frequency-Severity

- Μέθοδος Chain Ladder

Η μέθοδος Chain Ladder είναι μια από τις πιο συνηθισμένες μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αποθεμάτων. Μπορεί να εφαρμοσθεί σε ασφάλιστρα, πληρωθείσες και επισυμβάσεις ζημιές. Η μέθοδος αυτή περιλαμβάνει την ανάλυση των συντελεστών εξέλιξης των παλαιότερων ζημιών και σύμφωνα με αυτή την ανάλυση επιλέγεται το μοτίβο εξέλιξης το οποίο χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί η εξέλιξη των ζημιών για τα επόμενα έτη. Η εφαρμογή της μεθόδου είναι καταλληλότερη για κλάδους που παρουσιάζουν σχετικά σταθερή εξέλιξη των ζημιών. Γενικά, τα αποτελέσματα της μεθόδου Chain Ladder είναι πιο ευπαθή για τα πιο πρόσφατα έτη ατυχήματος, ειδικά για κλάδους με μακρά περίοδο εξέλιξης όπως οι κλάδοι αστικής ευθύνης. Βασική παραδοχή της μεθόδου είναι ότι η εξέλιξη των ζημιών του παρελθόντος θα παρουσιασθεί και στο μέλλον. Στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης έχει γίνει προσπάθεια να ληφθούν υπόψη τυχόν μεταβολές στις πρακτικές αποθεματοποίησης στη διάρκεια των ετών που περιλαμβάνονται στα δεδομένα.

- Μέθοδος Bornhuetter- Ferguson (BF)

Η μέθοδος Bornhuetter- Ferguson, χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του τελικού εκτιμώμενου κόστους των ζημιών και συνδυάζει εκτιμήσεις που μπορούν να προέρχονται από την ασφαλιστική αγορά με εκτιμήσεις βασισμένες στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας. Η συγκεκριμένη μέθοδος είναι περισσότερο κατάλληλη σε περιπτώσεις κατά τις οποίες δεδομένα τα οποία έχουν εξελιχθεί, δεν βρίσκονται υπό την κατοχή της ασφαλιστικής εταιρείας ούτως ώστε να γίνει η προβολή τους. Τέτοιες περιπτώσεις μπορούν να είναι πρόσφατα έτη εξέλιξης, νέοι κλάδοι ασφάλισης, ταχεία αλλαγή του όγκου των εργασιών καθώς και κλάδοι ασφάλισης με μακριά ουρά.

- Μέθοδος Frequency-Severity

Στη μέθοδο Frequency-Severity (FS) γίνεται χρήση της συχνότητας των ζημιών σε σχέση με τον αριθμό των συμβολαίων και της τελικής σφοδρότητας που προκύπτει στα παλαιότερα έτη συμβάντος. Από τις δύο αυτές παραμέτρους προσδιορίζεται το τελικό αναμενόμενο κόστος των αποζημιώσεων για τα πιο πρόσφατα έτη

συμβάντος, με βάση αποκλειστικά το πλήθος των εν ισχύ συμβολαίων κατά τα τελευταία έτη. Η μέθοδος αυτή είναι κατάλληλη για χαρτοφυλάκια στα οποία δεν παρουσιάζονται σημαντικές αλλαγές στην ανάληψη κινδύνων από έτος σε έτος και συγχρόνως παρατηρείται σταθερή συχνότητα ζημιών.

Η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων περιλαμβάνει τόσο το απόθεμα μη αναγγελθεισών ζημιών (IBNR) όσο και το απόθεμα Εξέλιξης των αποθεμάτων Φάκελο προς Φάκελο (IBNER) καθώς τα δεδομένα έχουν ταξινομηθεί ανά “έτος ατυχήματος” και “έτος εξέλιξης”. Εφόσον η βέλτιστη εκτίμηση είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, η Εταιρεία ενισχύει τα αποθέματά της κατά το ποσό κατά το οποίο η βέλτιστη εκτίμηση υπερβαίνει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, για κάθε Κλάδο για τον οποίο συμβαίνει αυτό. Στην αντίθετη περίπτωση

(αποθέματα φάκελο προς φάκελο μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης) η Εταιρεία σχηματίζει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στην μείωσή τους.

Ο έλεγχος επάρκειας καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων έχει πραγματοποιηθεί στα αποθέματα ανά Κλάδο πριν την συμμετοχή των Αντασφαλιστών σε αυτά.

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ατυχήματος (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (ποσά σε Ευρώ)

30/9/2016	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	58.145.792	54.308.862	47.843.437	38.232.040	40.004.770	34.301.604	31.029.102	20.143.825	324.009.431
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	51.206.542	46.143.066	38.866.354	26.752.491	25.746.846	17.990.234	13.124.699	4.024.630	223.854.862
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	6.939.250	8.165.796	8.977.083	11.479.549	14.257.924	16.311.370	17.904.403	16.119.195	100.154.569
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενα έτη ατυχήματος									17.874.426
Σύνολο Αποθέματος									118.028.995

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων των Λοιπών Κλάδων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων (ποσά σε Ευρώ)

30/9/2016	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	15.238.564	11.966.258	9.158.179	7.463.047	6.264.404	5.852.381	5.839.253	3.866.253	65.648.340
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	14.876.566	11.634.640	8.810.633	7.230.340	5.719.474	4.517.267	4.680.570	1.793.455	59.262.944
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	361.999	331.618	347.546	232.707	544.931	1.335.115	1.158.683	2.072.798	6.385.395
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενα έτη ατυχήματος									537.120
Σύνολο Αποθέματος									6.922.515

4.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Οι ασφαλιζόμενοι όπως επίσης και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με την μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων ήταν:

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	126.769.868,12	120.222.661,52
Σύνολο Απαιτήσεων	28.558.450,17	25.695.026,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.884.166,43	8.308.073,49
Σύνολο	162.212.484,72	154.225.761,81

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ολόκληρη την Ελλάδα.

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων από τους Οίκους Αξιολόγησης : 1) Standard & Poors, 2) Moody's και 3) Fitch καθώς και τον Κλάδο στον οποίο ανήκουν:

Ανάλυση Πιστωτικού Κινδύνου

	01.01 - 30.9.2016					
	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>AAA</u>	<u>AA/A</u>	<u>BBB</u>	<u>από BB+ έως CCC</u>	<u>Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση</u>
Ομόλογα	123.452.181,12	40.581.678,82	32.200.381,78	16.725.717,35	20.895.616,06	13.048.787,11
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές)	3.317.687,00					3.317.687,00
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	126.769.868,12	40.581.678,82	32.200.381,78	16.725.717,35	20.895.616,06	16.366.474,11
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.884.166,43		282.006,00		4.055.028,78	2.547.131,65
Σύνολο Απαιτήσεων	28.558.450,17					28.558.450,17
Σύνολο	162.212.484,72	40.581.678,82	32.482.387,78	16.725.717,35	24.950.644,84	47.472.055,93

01.01 - 31.12.2015

	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>AAA</u>	<u>AA/A</u>	<u>BBB</u>	<u>από BB+ έως CCC</u>	<u>Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση</u>
Ομόλογα	117.141.952,52	41.926.909,72	26.628.130,93	7.957.250,25	28.153.690,06	12.475.971,56
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές)	3.080.709,00					3.080.709,00
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	120.222.661,52	41.926.909,72	26.628.130,93	7.957.250,25	28.153.690,06	15.556.680,56
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	8.308.073,49		70.187,79		4.008.239,18	4.229.646,52
Σύνολο Απαιτήσεων	25.695.026,80					25.695.026,80
Σύνολο	154.225.761,81	41.926.909,72	26.698.318,72	7.957.250,25	32.161.929,24	45.481.353,88

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά κλάδο

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	55.772.754,90	51.521.473,87
Εμπόριο και Βιομηχανία	22.627.081,62	21.876.891,39
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	13.690.704,30	13.002.971,00
Κυβερνητικοί οργανισμοί	31.361.640,30	30.740.616,26
Σύνολο	123.452.181,12	117.141.952,52

Σημειώνεται, ότι στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικοί Οργανισμοί» συμπεριλαμβάνονται και ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) και Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (E.I.B).

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση, είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής είτε όχι, αντίστοιχα:

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	159.741.832,83	151.343.494,32
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	2.470.651,89	2.882.267,49
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	8.557.780,25	8.564.366,72
Προβλέψεις	(8.557.780,25)	(8.564.366,72)
Σύνολο	162.212.484,72	154.225.761,81

Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Η εταιρεία στα πλαίσια των εργασιών της συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει συντάξει και υιοθετήσει συγκεκριμένη πολιτική αντασφάλισης στην οποία περιγράφονται και οι ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληρούνται από τους συνεργαζόμενους αντασφαλιστές ώστε να καλύπτονται οι νομοθετικές απαιτήσεις και να ελαχιστοποιείται και ο πιστωτικός κίνδυνος από τις συγκεκριμένες απαιτήσεις. Οι συνεργαζόμενοι αντασφαλιστές έχουν αξιολόγηση από A- και άνω.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε συνεργάτη μέσω των οποίων γίνεται η είσπραξη των απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου έχει θέσει μία πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος συνεργάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών πηγών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε συνεργάτη, τα οποία αντιπροσωπεύουν το μέγιστο ανοιχτό ποσό που μπορεί να έχει χωρίς να απαιτείται έγκριση από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα.

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων σημαντικού ρίσκου και από συγκεντρωτικές ζημίες για κατηγορίες ομοειδών απαιτήσεων που εκτιμώνται ότι έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμα γίνει γνωστές. Η συγκεντρωτική πρόβλεψη για ομοειδείς κατηγορίες απαιτήσεων προσδιορίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων πληρωμών ομοειδών απαιτήσεων.

Επενδύσεις

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεσή της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τηρούνται κυρίως στις συστημικές Τράπεζες που έχουν έδρα την Ελλάδα οι οποίες αν και διατηρούν χαμηλή πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση κινδύνου, λόγω του ύψους των σχετικών κονδυλίων αλλά και των σχετικών εγγυήσεων από το Ευρωσύστημα.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις αποπληρωμής ασφαλιστηρίων συμβολαίων εκδόσεως της Εταιρείας και συμμετοχής για διάφορους διαγωνισμούς, όταν αυτό απαιτείται .

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

α. Συναλλαγματικό κίνδυνο: Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο διότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της πραγματοποιείται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό της νόμισμα. Κατά συνέπεια οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επέφερε αξιοσημείωτη μεταβολή στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

β. Κίνδυνος τιμών: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών στις τιμές της αγοράς που αφορούν είτε το συγκεκριμένο μέσο ειδικά ή τον εκδότη του είτε από παράγοντες που επηρεάζουν γενικά τα διαπραγματεύσιμα μέσα της αγοράς.

γ. Κίνδυνος Επιτοκίου :

Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματικών ροών από μια επένδυση. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου αυτού εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της καθώς και των σχετικών της υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

Το μέσο επιτόκιο των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρείας την περίοδο από 1.1.2016 μέχρι 30.9.2016 είναι 2,40%.

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

	01.01 - 30.9.2016		
	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>Κυμαινόμενου επιτοκίου</u>	<u>Σταθερού επιτοκίου</u>
Ομόλογα	123.452.181,12	18.244.106,50	105.208.074,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.884.166,43	-	6.884.166,43
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	130.336.347,55	18.244.106,50	112.092.241,05

	01.01 - 31.12.2015		
	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>Κυμαινόμενου επιτοκίου</u>	<u>Σταθερού επιτοκίου</u>
Ομόλογα	117.141.952,52	16.983.677,59	100.158.274,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	8.308.073,49	-	8.308.073,49
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	125.450.026,01	16.983.677,59	108.466.348,42

Ανάλυση ευαισθησίας στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας

Η Εταιρεία διαθέτει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε μια μεσοσταθμική μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης, μια μεταβολή κατά 25% στις αξίες αποτίμησης των μετοχών, καθώς επίσης και μια μεταβολή κατά 10% των παγίων περιουσιακών στοιχείων :

Ανάλυση ευαισθησίας περιουσιακών στοιχείων εισοδήματος

	Ποσοστό Μεταβολής	Μεταβολή σε Αποτέλεσμα	Μεταβολή σε Καθαρή Θέση
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	216.861,40	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	(5.700.312,90)	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	-1,00%	262,62	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	1,00%	(719.270,45)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-	-	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-	-	-
Επενδυτικά ακίνητα	-	-	-
Επενδυτικά ακίνητα	-	-	-

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία ανά Μέσο Πραγματικό Επιτόκιο

	01.01 - 30.9.2016			
	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>0-3,5%</u>	<u>3,51-6%</u>	<u>6,01-10 %</u>
Ομόλογα	123.452.181,12	90.148.756,96	14.433.337,19	18.870.086,97
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.884.166,43	6.884.166,43		
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	130.336.347,55	97.032.923,39	14.433.337,19	18.870.086,97

	01.01 - 31.12.2015			
	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>0-3,5%</u>	<u>3,51-6%</u>	<u>6,01-10 %</u>
Ομόλογα	117.141.952,52	84.077.118,87	14.204.392,43	18.860.441,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	8.308.073,49	8.308.073,49	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	125.450.026,01	92.385.192,36	14.204.392,43	18.860.441,22

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας :

Κίνδυνος Ρευστότητας Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων - Απαιτήσεων

	01.01 - 30.9.2016			
	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>0-5 έτη</u>	<u>5-10 έτη</u>	<u>>10 έτη</u>
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	124.951.510,48	124.951.510,48		
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίσεων	19.626.461,63	19.626.461,63		
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	994.039,76	994.039,76		
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές	489.830,58	489.830,58		
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.171.584,14	95.591,54	216.732,77	859.259,83
Λοιπές υποχρεώσεις	13.184.824,22	13.184.824,22		
Σύνολο	160.418.250,81	159.342.258,21	216.732,77	859.259,83
Αξιόγραφα εμπορικού/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου	126.769.868,12	58.460.282,63	57.112.959,41	11.196.626,08
Σύνολο Απαιτήσεων	28.558.450,17	28.558.450,17		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.884.166,43	6.884.166,43		
Σύνολο	162.212.484,72	93.902.899,23	57.112.959,41	11.196.626,08

	01.01 - 31.12.2015			
	<u>Σύνολο Εταιρείας</u>	<u>0-5 έτη</u>	<u>5-10 έτη</u>	<u>>10 έτη</u>
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	132.242.009,54	132.242.009,54		
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίσεων	21.120.182,93	21.120.182,93		
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	984.990,93	984.990,93		
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	71.389,55	71.389,55		
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.085.319,39	88.553,05	200.774,55	795.991,79
Λοιπές υποχρεώσεις	10.653.791,91	10.653.791,91		
Σύνολο	166.157.684,25	165.160.917,91	200.774,55	795.991,79
Αξιόγραφα εμπορικού/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου	120.222.661,52	50.344.599,41	47.021.788,28	22.856.273,83
Σύνολο Απαιτήσεων	25.695.026,80	25.695.026,80		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	8.308.073,49	8.308.073,49		
Σύνολο	154.225.761,81	84.347.699,70	47.021.788,28	22.856.273,83

Λαμβανομένων υπόψη των σχετικών αξιών των επενδύσεων της εταιρίας σε ακίνητα (σημείωση 18) υπερκαλύπτονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας.

5. Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	29.257.944,67	47.023.118,12
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.051.941,89	2.721.758,63
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	30.309.886,56	49.744.876,75
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	21.633.077,90	32.512.081,65
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	441.779,41	1.279.139,79
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	22.074.857,31	33.791.221,44
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	50.891.022,57	79.535.199,77
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων - Σύνολο	1.493.721,30	4.000.898,42
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	52.384.743,87	83.536.098,19

6. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.654.664,16	17.284.631,98
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρών - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	69.794,64	19.682,35
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.724.458,80	17.304.314,33
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	4.473.054,74	6.363.375,66
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρών - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	89.047,01	138.974,31
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	4.562.101,75	6.502.349,97
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	15.127.718,90	23.648.007,64
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρών - Σύνολο	158.841,65	158.656,66
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	15.286.560,55	23.806.664,30

7. Έσοδα Επενδύσεων

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Μερίσματα	-	295.041,97
Τόκοι χρεογράφων	2.232.536,26	3.032.428,94
Λοιπά	-	252.936,06
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	2.232.536,26	3.580.406,97
Έσοδα από ενοίκια	94.572,01	231.986,15
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	48.696,79	292.379,44
Λοιπά	236.978,00	236.978,00
Λοιπές επενδύσεις	380.246,80	761.343,59
Σύνολο	2.612.783,06	4.341.750,56

8. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Μετοχές	-	(7.885,74)
Ομόλογα	18.612,04	2.783.358,72
Λοιπά χρεόγραφα	-	-
Σύνολο	18.612,04	2.775.472,98

9. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Μετοχές		-
Ομόλογα	5.735.492,69	(1.988.308,43)
Λοιπά χρεόγραφα	-	-
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	5.735.492,69	(1.988.308,43)
Επενδυτικά ακίνητα	-	(1.558.660,04)
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	-	(547.660,16)
	-	(2.106.320,20)
Σύνολο	5.735.492,69	(4.094.628,63)

10. Λοιπά Έσοδα

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Διαφορά (έσοδα) μέσου όρου Σ.Α.Π	307.346,53	365.679,90
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	35,05	11.931,14
Έσοδα από αχρησιμοποιήτες προβλέψεις	6.586,47	539.365,14
Λοιπά	85.320,91	638.278,34
Σύνολο	399.288,96	1.555.254,52

11. Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

	01.01 - 30.9.2016			01.01 - 31.12.2015		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	15.490.028,37	4.111.810,74	19.601.839,11	35.509.003,54	5.193.211,07	40.702.214,61
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.562.005,94	557.582,75	3.119.588,69	3.767.108,56	1.192.758,81	4.959.867,37
Σύνολο	18.052.034,31	4.669.393,49	22.721.427,80	39.276.112,10	6.385.969,88	45.662.081,98

12. Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων

	01.01 - 30.9.2016			01.01 - 31.12.2015		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(11.292.976,36)	2.403.701,80	(8.889.274,56)	(19.481.277,71)	7.910.020,48	(11.571.257,23)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	770.623,70	828.151,80	1.598.775,50	(541.882,42)	330.093,23	(211.789,19)
Σύνολο	(10.522.352,66)	3.231.853,60	(7.290.499,06)	(20.023.160,13)	8.240.113,71	(11.783.046,42)

13. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής

	01.01 - 30.9.2016			01.01 - 31.12.2015		
	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(7.318.521,46)	2.320.843,66	(4.997.677,80)	(10.741.330,35)	3.765.164,11	(6.976.166,24)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(3.011.518,15)	878.412,94	(2.133.105,21)	(6.089.954,35)	1.207.141,35	(4.882.813,00)
Σύνολο	(10.330.039,61)	3.199.256,60	(7.130.783,01)	(16.831.284,70)	4.972.305,46	(11.858.979,24)

14. Λειτουργικά Έξοδα

	01.01-30.9.2016	01.01-31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.143.172,49	10.673.933,45
Αμοιβές τρίτων	2.733.746,46	3.597.724,65
Φόροι, Τέλη	208.711,51	199.167,82
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	545.602,61	667.866,02
Διάφορα έξοδα	1.113.471,28	2.230.482,85
Αποσβέσεις	579.131,84	634.849,32
Λειτουργικά έξοδα	11.323.836,19	18.004.024,11

14α. Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Μισθοί και ημερομίσθια	5.066.932,20	8.160.270,13
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	871.693,97	2.018.885,33
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	86.264,75	172.731,25
Αποζημιώσεις απολυομένων	-	166.669,91
Λοιπές παροχές	118.281,57	155.376,83
	6.143.172,49	10.673.933,45

14β. Ανάλυση Αποσβέσεων

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Ακινήτων	124.537,89	187.656,92
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	255.640,42	245.124,79
Ύψων περιουσιακών στοιχείων	198.953,53	202.067,61
	579.131,84	634.849,32

15. Χρηματοοικονομικά και Λοιπά Έξοδα

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Χρηματοοικονομικοί τόκοι και τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	105.235,32	517.702,90
Έξοδα συμμετοχών & χρεογράφων (Θεματοφύλακες)	294.541,61	-
	399.776,93	517.702,90
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	3.049.172,13
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	11.067,04	24.622,46
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	16.940,60	15.648,81
Λοιπές έκτακτες ζημιές	2.000,00	422.857,79
Σύνολο Λοιπών εξόδων	30.007,64	3.512.301,19
Σύνολο	429.784,57	4.030.004,09

16. Φόρος εισοδήματος

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
Φόρος εισοδήματος χρήσης	5.395.722,18	4.394.615,49
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	-	1.449.170,21
Αναβαλλόμενος φόρος	346.179,60	(639.481,23)
Φόρος εισοδήματος	5.741.901,78	5.204.304,47
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρου	19.450.274,65	11.161.323,91
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	5.640.579,65	3.236.783,93
Φόρος επί λογιστικών διαφορών (εξόδων μη εκπεστέων)	-	1.152.631,56
Φόροι προηγούμενων χρήσεων και έκτακτες εισφορές	-	1.449.170,21
Συμπληρωματικός φόρος	-	5.200,00
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	-	(548.763,83)
Προσωρινές διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	101.322,13	(90.717,40)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	-	-
Φόρος εισοδήματος	5.741.901,78	5.204.304,47

17. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

<u>1.1. - 31.12.2015</u>	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια	Ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα, Λοιπός Εξοπλισμός και Λογισμικά	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	23.412.681,41	474.319,73	419.969,71	3.124.429,78	42.245,00	27.473.645,63
Προσθήκες	-	2.867.193,03	67.911,20	118.202,30	-	3.053.306,53
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	-	(52.122,44)	(4.034,83)	(42.245,00)	(98.402,27)
Μεταφορές	-	(2.962.599,67)	-	-	-	(2.962.599,67)
Μεταφορές αναπροσαρμοσθέντων	(187.223,24)	-	-	-	-	(187.223,24)
Αναπροσαρμογές	(1.538.769,76)	-	-	-	-	(1.538.769,76)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	21.686.688,41	378.913,09	435.758,47	3.238.597,25	-	25.739.957,22
<u>1.1. - 31.12.2015</u>						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.941,39	-	300.261,32	2.276.248,32	42.245,00	2.620.696,03
Αποσβέσεις χρήσης	187.656,92	-	43.237,01	295.885,22	-	526.779,15
Αποσβέσεις αναπροσαρμοσθέντων	(187.223,24)	-	-	-	-	(187.223,24)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων / διαγραφέντων	-	-	(47.943,45)	(3.808,99)	(42.245,00)	(93.997,44)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.375,07	-	295.554,88	2.568.324,55	-	2.866.254,50
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	21.684.313,34	378.913,09	140.203,59	670.272,70	-	22.873.702,72
<u>1.1. - 30.9.2016</u>						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	21.686.688,41	378.913,09	435.758,47	3.238.597,25	-	25.739.957,22
Προσθήκες	-	14.241,46	20.687,99	65.504,65	-	100.434,10
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	-	(29.179,99)	(107,87)	-	(29.287,86)
Μεταφορές	-	(133.761,46)	-	-	-	(133.761,46)
Μεταφορές αναπροσαρμοσθέντων	-	-	-	-	-	-
Αναπροσαρμογές	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	21.686.688,41	259.393,09	427.266,47	3.303.994,03	-	25.677.342,00
<u>1.1. - 30.9.2016</u>						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.375,07	-	295.554,88	2.568.324,55	-	2.866.254,50
Αποσβέσεις χρήσης	124.537,89	-	33.137,42	222.503,00	-	380.178,31
Αποσβέσεις αναπροσαρμοσθέντων	-	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εκποιηθέντων / διαγραφέντων	-	-	(27.079,99)	-	-	(27.079,99)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	126.912,96	-	301.612,31	2.790.827,55	-	3.219.352,82
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	21.559.775,45	259.393,09	125.654,16	513.166,48	-	22.457.989,18

18. Επενδύσεις σε ακίνητα

	<u>Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια</u>	
	<u>1.1 - 30.9.2016</u>	<u>1.1 - 31.12.2015</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	22.988.195,87	21.988.526,04
Προσθήκες	11.861,46	2.712.180,87
Εκποιήσεις	(265.000,00)	(153.851,00)
Αναπροσαρμογές	-	(1.558.660,04)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	22.735.057,33	22.988.195,87

19. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

<u>1.1. - 31.12.2015</u>	Λογισμικά
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	920.575,75
Προσθήκες	396.035,43
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(15.225,75)
Μεταφορές	-
Αναπροσαρμογές	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.301.385,43
<u>1.1. - 31.12.2015</u>	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	252.114,92
Αποσβέσεις χρήσης	217.293,36
Αποσβέσεις εκπονηθέντων / διαγραφέντων	(15.225,75)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	454.182,53
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	847.202,90
<u>1.1. - 30.9.2016</u>	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.301.385,43
Προσθήκες	88.699,20
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-
Μεταφορές	-
Αναπροσαρμογές	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.390.084,63
<u>1.1. - 30.9.2016</u>	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	454.182,53
Αποσβέσεις χρήσης	198.953,53
Αποσβέσεις εκπονηθέντων / διαγραφέντων	
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	653.136,06
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	736.948,57

20. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Ομόλογα κρατικά	31.696.699,31	30.359.410,72
Ομόλογα εταιρικά	38.611.939,76	36.671.856,17
Ομόλογα υπερεθνικά	51.976.505,00	49.060.706,50
	122.285.144,07	116.091.973,39
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	1.167.037,05	1.049.979,13
Σύνολο Ομολόγων	123.452.181,12	117.141.952,52
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	-	-
Σύνολο Μετοχών	-	-
Μερικό σύνολο	123.452.181,12	117.141.952,52
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3.317.687,00	3.080.709,00
Σύνολο αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	126.769.868,12	120.222.661,52

21. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3.317.687,00	3.080.709,00

Αφορά την συμμετοχή της εταιρείας κατά 47,40% στην εταιρεία «Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία Κύπρου ΛΤΔ».

22. Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Απαιτήσεις από πράκτορες	6.740.410,70	7.048.769,54
Επιταγές εισπρακτέες	2.876.761,94	3.464.067,79
Επιταγές εισπρακτέες σε καθυστέρηση	662.235,44	667.632,36
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(6.212.363,76)	(6.270.451,56)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	4.067.044,32	4.910.018,13

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	6.270.451,56	3.768.765,52
Προσθήκες	-	3.049.172,13
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(58.087,80)	(547.486,09)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	6.212.363,76	6.270.451,56

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστρών

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	1.518.138,40	1.924.787,56
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	78.254,03	102.963,09
Οφειλές άνω του έτους	8.683.015,65	9.152.719,05
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(6.212.363,76)	(6.270.451,56)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	4.067.044,32	4.910.018,14

23. Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	15.408.155,98	12.731.974,72
	15.408.155,98	12.731.974,72
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	489.830,58	71.389,55
	489.830,58	71.389,55

24. Λοιπές απαιτήσεις

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Έξοδα επομένων χρήσεων	83.956,24	139.408,87
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	4.581,66	23.991,78
Ανακτήσιμα ποσά (επανεισπράξεις)	2.571.291,48	2.884.353,00
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	341.712,33	517.375,66
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	4.094.724,55	2.612.914,59
Δοσμένες Εγγυήσεις	1.203.225,25	1.201.957,25
Λοιπές απαιτήσεις	783.758,36	673.032,80
Επίδικοι χρεώστες ασφαλιστρών	2.345.416,49	2.293.915,16
Προβλέψεις για επίδικους χρεώστες ασφαλιστρών	(2.345.416,49)	(2.293.915,16)
Λοιπές απαιτήσεις	9.083.249,87	8.053.033,95

25. Αναβαλλόμενη Φορολογία

<u>1.1 - 30.9.2016</u>	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Μεταβολή φορολογικού συντελεστή 3%	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	2.377.369,08	-	(254.605,40)	-	2.122.763,68
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	158.807,22	-	(20.641,65)	-	138.165,57
Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	3.512.500,28	-	(101.322,12)	-	3.411.178,16
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.048.676,58	-	(376.569,17)	-	5.672.107,41
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	423.314,96	-	(14,09)	(464.690,95)	(41.390,08)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	70.621,51	-	(30.466,55)		40.154,96
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	493.936,47	-	(30.480,64)	(464.690,95)	(1.235,12)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	5.554.740,11	0,00	(346.088,53)	464.690,95	5.673.342,53
<u>1.1 - 31.12.2015</u>	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Μεταβολή φορολογικού συντελεστή 3%	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	1.635.306,88	188.689,26	385.961,69	167.411,25	2.377.369,08
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	168.485,88	19.440,68	(29.119,34)	-	158.807,22
Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	3.270.258,88	377.337,56	(135.096,16)	-	3.512.500,28
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.074.051,64	585.467,50	221.746,19	167.411,25	6.048.676,58
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	266.193,95	30.714,69	126.406,32	-	423.314,96
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	51.904,48	5.988,98	4.622,47	8.105,58	70.621,51
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	318.098,43	36.703,67	131.028,79	8.105,58	493.936,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	4.755.953,21	548.763,83	90.717,40	159.305,67	5.554.740,11

Αναβαλλόμενη Φορολογία

	01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</u>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που πρόκειται να ανακτηθούν μετά από 12 μήνες	5.461.348,76	5.829.477,57
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που πρόκειται να ανακτηθούν εντός 12 μηνών	210.758,65	219.199,01
Σύνολο	5.672.107,41	6.048.676,58
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</u>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν μετά από 12 μήνες	-	423.314,96
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν εντός 12 μηνών	(1.235,12)	70.621,51
Σύνολο	(1.235,12)	493.936,47
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας	5.673.342,53	5.554.740,11

26. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής εμπομένων χρήσεων

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.568.511,45	2.807.052,04
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.634.816,32	2.748.460,14
Σύνολο	5.203.327,77	5.555.512,18

27. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Ταμείο	153.656,47	244.324,79
Καταθέσεις όψεως	3.025.602,04	3.314.771,45
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	3.698.145,83	4.734.144,80
	6.877.404,34	8.293.241,04
Δουλευμένοι τόκοι καταθέσεων	6.762,09	14.832,45
Σύνολο	6.884.166,43	8.308.073,49

28. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

	1.1 - 30.9.2016			1.1 - 31.12.2015		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντ/στών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντ/στών	Σύνολο
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	82.664.613,90	16.461.200,13	99.125.814,03	92.482.582,42	14.057.498,33	106.540.080,75
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	18.156.370,33		18.156.370,33	19.631.378,18	-	19.631.378,18
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.119.145,44	480.428,24	10.599.573,68	11.233.691,36	550.222,88	11.783.914,24
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE) - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	746.810,80		746.810,80	746.810,80	-	746.810,80
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	214.997,12		214.997,12	82.598,45	-	82.598,45
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	111.901.937,59	16.941.628,37	128.843.565,96	124.177.061,21	14.607.721,21	138.784.782,42
	-		-			-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.834.870,63	2.392.025,59	5.226.896,22	2.596.085,45	1.563.873,79	4.159.959,24
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	1.396.932,04	-	1.396.932,04	865.093,51	-	865.093,51
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	6.921.003,92	1.836.250,71	8.757.254,63	7.201.229,11	1.925.297,72	9.126.526,83
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE) - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	298.687,06	-	298.687,06	298.687,06	-	298.687,06
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	54.636,20	-	54.636,20	127.143,41	-	127.143,41
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	11.506.129,85	4.228.276,30	15.734.406,15	11.088.238,54	3.489.171,51	14.577.410,05
	-		-			-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Σύνολο	85.499.484,53	18.853.225,72	104.352.710,25	95.078.667,87	15.621.372,12	110.700.039,99
IBNR - Σύνολο	19.553.302,37		19.553.302,37	20.496.471,69	-	20.496.471,69
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Σύνολο	17.040.149,36	2.316.678,95	19.356.828,31	18.434.920,47	2.475.520,60	20.910.441,07
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE) - Σύνολο	1.045.497,86		1.045.497,86	1.045.497,86	-	1.045.497,86
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Σύνολο	269.633,32		269.633,32	209.741,86	-	209.741,86
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	123.408.067,44	21.169.904,67	144.577.972,11	135.265.299,75	18.096.892,72	153.362.192,47

Πίνακας μεταβολής προβλέψεων

Αναλογία Εταιρείας	1.1 - 30.9.2016		1.1 - 31.12.2015	
	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	112.860.771,41	3.759.866,01	132.342.049,11	4.301.748,44
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(6.039.440,70)	(480.737,35)	(4.509.355,60)	(972.583,53)
Δηλωθείσες έτους	11.284.642,58	3.343.688,67	23.049.735,02	5.111.732,67
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(2.518.462,53)	(1.592.025,43)	(4.984.546,84)	(3.247.473,41)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(12.544.707,88)	(1.032.140,71)	(27.824.576,87)	(1.064.703,22)
IBNR	(1.475.007,85)	531.838,51	(5.179.247,06)	(458.668,08)
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE)	-	-	(33.286,35)	89.813,14
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	101.567.795,04	4.530.489,70	112.860.771,41	3.759.866,01
Αναλογία Αντασφαλιστών				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	14.057.498,32	1.563.873,79	6.147.477,85	1.233.780,56
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	1.315.119,72	317.000,50	4.326.761,39	928.817,70
Δηλωθείσες έτους	5.233.337,15	1.034.785,16	8.776.470,15	594.034,31
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(1.751.907,12)	(306.053,65)	(3.909.112,91)	(583.308,84)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(2.392.847,94)	(217.580,21)	(1.284.098,16)	(609.449,94)
IBNR	-	-	-	-
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE)	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	16.461.200,13	2.392.025,59	14.057.498,32	1.563.873,79
Σύνολο				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	126.918.269,74	5.323.739,80	138.489.526,96	5.535.529,00
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(4.724.320,98)	(163.736,85)	(182.594,21)	(43.765,83)
Δηλωθείσες έτους	16.517.979,73	4.378.473,83	31.826.205,17	5.705.766,98
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(4.270.369,65)	(1.898.079,08)	(8.893.659,75)	(3.830.782,25)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(14.937.555,82)	(1.249.720,92)	(29.108.675,03)	(1.674.153,16)
IBNR	(1.475.007,85)	531.838,51	(5.179.247,06)	(458.668,08)
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE)	-	-	(33.286,35)	89.813,14
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	118.028.995,17	6.922.515,29	126.918.269,73	5.323.739,80

29.Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	387.813,28	345.217,57
Λογαριασμοί τρεχούμενοι δικαιούχων προμηθειών	606.226,48	639.773,36
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	994.039,76	984.990,93

30. Φόρος Εισοδήματος και Λοιπές υποχρεώσεις

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Φόρος εισοδήματος	8.158.229,30	4.394.615,49
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	12.329,46	5.604,69
Μερίσματα πληρωτέα	15.067,43	15.067,43
Προμηθευτές - Πιστωτές	1.510.629,54	1.834.933,20
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	2.973.107,08	3.475.028,55
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	143.519,12	515.702,01
Έσοδα επομένων χρήσεων	371.942,29	372.927,04
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	-	39.913,50
	5.026.594,92	6.259.176,42
Σύνολο	13.184.824,22	10.653.791,91

31. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους

Υποχρέωση καταχωρούμενη στον ισολογισμό

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών	1.171.584,14	1.085.319,39
Υποχρέωση καταχωρούμενη στον ισολογισμό	1.171.584,14	1.085.319,39

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων / Κατάσταση αναγνωρισμένων (κερδών) / ζημιών

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές προηγούμενων χρήσεων κατά την έναρξη της εξεταζόμενης οικονομικής περιόδου	270.186,24	270.186,24
Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που παρουσιάζονται κατά την εξεταζόμενη περίοδο	33.863,40	33.863,40
	304.049,64	304.049,64

Αποτελέσματα χρήσης

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	69.874,45	112.585,37
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	-	-
Καθαρό κόστος τόκων καθορισμένης παροχής	16.390,30	21.149,31
Τερματικές παροχές / Επίδραση περικοπής	-	38.996,58
	86.264,75	172.731,26
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	0,00	166.669,91

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι :

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	2,00%
Αύξηση αποδοχών	Πληθωρισμός Σύμφωνα με τις διατάξεις του ταμείου κύριας ασφάλισης	Πληθωρισμός Σύμφωνα με τις διατάξεις του ταμείου κύριας ασφάλισης
Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης		

Άτομα	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Μόνιμης απασχόλησης	202	208
Μερικής απασχόλησης	12	6
Σύνολο	214	214

Μέση σταθμική διάρκεια επιτοκίου	15,16	15,16
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,00%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου	Μέσος μακροχρόνιος πληθωρισμός + 0,5%	Μέσος μακροχρόνιος πληθωρισμός + 0,5%
Πίνακας θνησιμότητας	EVK 2000 Υπ. Απ. Κ3- 3974/99	EVK 2000 Υπ. Απ. Κ3- 3974/99

32. Ίδια κεφάλαια

	1.1 - 30.9.2016	1.1 - 31.12.2015
Καταβλημένο	18.888.160,20	18.888.160,20
Καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο	0,29	0,29
Μετοχικό κεφάλαιο	18.888.160,49	18.888.160,49
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	1.904.145,58	1.904.145,58
Τακτικό Αποθεματικό	12.520.000,00	10.020.000,00
Έκτακτο Αποθεματικό	15.386,33	15.386,33
Συσσωρευτικά αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	304.049,64	304.049,64
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών αποτελεσμάτων	(88.174,38)	(88.174,38)
Αποθεματικά	14.655.407,17	12.155.407,17
Αποτελέσματα εις νέον	25.057.331,63	14.843.863,68
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	58.600.899,29	45.887.431,34

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 18.888.160,20 διαιρούμενο σε 31.480.267 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,60 η κάθε μία. Πληροφορίες σχετικά με την μετοχική σύνθεση της εταιρείας αναφέρονται στην παράγραφο 1 των σημειώσεων.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων

Το αποθεματικό αυτό αφορά τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και έχει δημιουργηθεί από τις επανεκτιμήσεις τους.

Τακτικό Αποθεματικό

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

Έκτακτα Αποθεματικά

Τα σχηματισθέντα Έκτακτα Αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων μπορούν είτε να διανεμηθούν είτε να κεφαλαιοποιηθούν.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζομένους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της πραγματικής υποχρέωσης, έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π.19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη.

Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται υπό προϋποθέσεις σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και σε ετήσια καταβολή μερίσματος σύμφωνα με σχετική πρόταση διανομής προς την Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

33. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του ομίλου και τα μέλη του Δ.Σ όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών». Ο όγκος των συναλλαγών της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο τέλος του έτους έχουν ως κατωτέρω :

	01.01 - 30.9.2016			
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	-	-	-	-
ICS Λύσεις Ασφαλιστικών Συμβούλων	-	130,17	8.678,35	37.875,12
Αμοιβές μελών Δ.Σ	-	-	-	660.796,65
	0,00	130,17	8.678,35	698.671,77

	01.01 - 31.12.2015			
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	-	-	-	-
ICS Λύσεις Ασφαλιστικών Συμβούλων	-	47.490,33	7.644,00	245.853,34
Αμοιβές μελών Δ.Σ	-	-	-	1.559.784,40
	0,00	47.490,33	7.644,00	1.805.637,74

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων έως σήμερα δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

35. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς της, εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων, οι οποίες κατά την άποψη των Νομικών Συμβούλων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 30 Σεπτεμβρίου 2016 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους Ευρώ 93.238,63 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς.

Φορολογικά Θέματα

Οι χρήσεις 2011 έως και 2014 έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία Σ.Ο.Λ α.ε και η χρήση 2015 έχει ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία DFK PD AUDIT ΑΕ σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και 65Α του Ν.4174/2013.

Λειτουργικές Μισθώσεις

α) Η Εταιρεία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της Εταιρείας περιορίζεται σε καταβολή αποζημίωσης ενός (1) μισθώματος σε περίπτωση πρόωρης λύσης της μίσθωσης, λόγω δικής της υπαιτιότητας, με τρίμηνη προειδοποίηση.

Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων ακινήτων		01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
< από 1	έτος	65.386,35	99.858,28
1 - 5 έτη	έτη	100.048,47	147.897,23
> από 5	έτη	25.833,33	24.166,70
Σύνολο		191.268,15	271.922,21

β) Η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Η διάρκεια των συμβάσεων είναι τεσσάρων (4) ετών. Οι υποχρεώσεις μελλοντικών καταβολών αναλύονται κατωτέρω.

Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αυτοκινήτων		01.01- 30.9.2016	01.01- 31.12.2015
< από 1	έτος	17.151,84	17.013,56
1 - 5 έτη	έτη	17.904,13	29.102,18
Σύνολο		35.055,97	46.115,74

36. Επάρκεια Κεφαλαίων

Τα απαιτούμενα εποπτικά κεφάλαια έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II»

	1.1.- 30.9.2016	1.1.- 31.12.2015
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	38.560.549,00	42.274.749,00
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με Φερεγγυότητα II	57.941.118,00	44.311.427,00
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio)	150,26%	104,82%