

ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε την
31η Δεκεμβρίου 2011

Διεύθυνση έδρας : Λ.Συγγρού 209-211, 17121 Νέα Σμύρνη
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26892/01ΝΤ/Β/92/160(08)

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΦΓ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.Μ.Α	3
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	11
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	12
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	12
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.1.1 Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2011	12
2.1.2 Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ	13
2.2 Ξένο νόμισμα	13
2.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία	14
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14
2.5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14
2.6 Απομείωση στοιχείων Ενεργητικού	14
2.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	14
2.8 Παροχές σε εργαζόμενους	15
2.9 Μισθώσεις	16
2.10 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	16
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο	16
2.12 Μερίσματα	16
2.13 Προβλέψεις	16
2.14 Αποαναγνώριση στοιχείων του Ισολογισμού	16
2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17
2.16 Αναγνώριση Εσόδων	17
2.17 Ανακατάταξη κονδυλίων	17
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	17
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	17
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	20
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	20
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	22
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	23
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	25
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	25
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	25
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	25
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	26
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΑΛΛΑ (ΕΞΟΔΑ) / ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	26
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	26
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	26
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ – ΚΑΘΑΡΑ	27
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	27
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	29

Έκθεση Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Δραστηριότητες

Η ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ δραστηριοποιείται στον τομέα της Μεσιτείας Ασφαλίσεων και Αντασφαλίσεων, παρέχοντας εργασίες διαμεσολάβησης για σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων αλλά και παροχής συμβουλευτικών ασφαλιστικών υπηρεσιών προς ασφαλιζομένους. Επίσης διαμεσολαβεί στη διάθεση χρηματοπιστωτικών και γενικά χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Τέλος από το 2008 διαχειρίζεται το πρόγραμμα νοσοκομειακής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης των εργαζομένων της Τράπεζας "ΕFG Eurobank Ergasias Α.Ε."

Επιχειρηματικές προοπτικές

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά επηρεάστηκε αρνητικά κατά το 2011, κυρίως ως αποτέλεσμα της εγχώριας οικονομικής κρίσης και τις συνθήκες παρατεταμένης ύφεσης που επικράτησε συνολικά στην παροχή προϊόντων και υπηρεσιών. Η πτώση του ΑΕΠ για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά οδήγησε σε μειωμένη ζήτηση ασφαλιστικών προϊόντων με παράλληλη αύξηση αιτημάτων διακοπής ασφαλιστηρίων συμβολαίων (κυρίως αποταμιευτικού χαρακτήρα) από τους ιδιώτες πελάτες. Παράλληλα, ιδιαίτερα στις ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας εταιρικών κινδύνων και στις ομαδικές ασφάλισεις ζωής και υγείας, εντάθηκε η πίεση από τους πελάτες προς την ασφαλιστική αγορά για περιορισμό του κόστους ασφάλισης, με συνέπεια την κατά περίπτωση μείωση, τόσο των ασφαλιστρών όσο και του ποσοστού προμήθειας. Η τάση περιορισμού από τις ασφαλιστικές εταιρείες των περιόδων απόδοσης των ασφαλιστρών από διαμεσολαβούντες, για λόγους μείωσης κινδύνων επισφαλών απαιτήσεων ενισχύθηκε, όπως και οι πιέσεις των ασφαλιστικών εταιριών για έγκαιρη καταβολή των ασφαλιστρών. Ταυτόχρονα άρχισαν να υιοθετούνται αυστηρότερες πολιτικές ακύρωσης ασφαλιστηρίων λόγω μη έγκαιρης εισπραξής. Οι τάσεις αυτές αναμένεται να συνεχιστούν και κατά τη διάρκεια του 2012.

Μία από τις σημαντικότερες εξελίξεις στην ασφαλιστική αγορά ήταν η μεταβίβαση την 01.12.2010, των αρμοδιοτήτων και της ευθύνης χρηματοοικονομικής εποπτείας των ασφαλιστικών εταιριών και των διαμεσολαβούντων από την ΕΠΕΙΑ στην Τράπεζα της Ελλάδος, όπου δημιουργήθηκε η νέα Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ). Η νέα διεύθυνση δραστηριοποιήθηκε άμεσα και μέσα στο 2011 έθεσε σε διαβούλευση πράξεις του διοικητή της ΤτΕ σχετικές με την εκπαίδευση, την πιστοποίηση γνώσεων και την δεοντολογία των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

Η ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ δραστηριοποιείται από το 1992 στην διαμεσολάβηση ασφαλιστικών εργασιών και τα τελευταία χρόνια επιπλέον σε αυτήν των χρηματοοικονομικών προϊόντων. Η εξέλιξη ασφαλιστρών και εσόδων (προμηθειών και αμοιβών) για την περίοδο 2006-2011 είναι η εξής (σε χιλ. €):

	Ασφάλιστρα	%	Έσοδα	%
2006	33.427		2.503	
2007	36.747	9,93%	2.794	11,63%
2008	38.287	4,19%	3.478	24,48%
2009	37.979	-0,80%	3.407	-2,04%
2010	38.394	1,09%	3.366	-1,20%
2011	37.850	-1,43%	3.194	-5,11%

Η εταιρεία είναι ένας από τους μεγαλύτερους μεσίτες 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
- Επεξεργασία και διαχείριση αποζημιώσεων
- Ανάλυση συμβουλευτικών έργων και ασφαλίσεων εντός και εκτός Ελλάδος, στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων.
- Προώθηση χρηματοοικονομικών προϊόντων

Η εταιρεία εμφανίζει υψηλότατο ποσοστό κερδοφορίας σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της. Κατά την διάρκεια του έτους 2011 και με δεδομένη την πίεση των πελατών για μείωση κόστους στην ασφάλιση περιουσίας, συνεχίστηκε η έμφαση στην πώληση εξειδικευμένων προϊόντων με υψηλότερα περιθώρια κέρδους όπως, επαγγελματικές ευθύνες κλπ, αλλά και στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, όπου, η εταιρεία διαθέτει την απαιτούμενη τεχνογνωσία.

Μετοχικό Κεφάλαιο-Βασικοί Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 300.000 διαιρούμενο σε 60.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 5,00 η κάθε μία, οι οποίες ανήκουν κατά το 95% στην "Τράπεζα ΕΦΓ Eurobank Ergasias ΑΕ" ενώ το υπόλοιπο 5% ανήκει στην Εταιρεία με την επωνυμία "Eurobank ΕΦΓ Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ" που επίσης ανήκει στον Όμιλο "Eurobank ΕΦΓ".

Κεφαλαιακή επάρκεια

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ενισχύθηκε κατά 28% λόγω της πολιτικής περί μη περαιτέρω διανομής μερίσματος κερδών χρήσης 2010. Η εταιρεία από το νόμο δεν υποχρεούται σε ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια.

Διανομή Μερισματος

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 27.06.2011 αποφάσισε περί μη διανομής για τη χρήση 2010.

Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων

Με βάση τα πρώτα στατιστικά στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος για το 2011, στο σύνολο του κλάδου, η παραγωγή ασφαλιστρών και δικαιωμάτων μειώθηκε σε σχέση με το 2010 κατά 7,1%. Σε αυτό το περιβάλλον η εταιρία συγκράτησε την μείωση στην παραγωγή ασφαλιστρών διαμεσολάβησης στο 1,4% (€37,85 εκατ. το 2011 σε σχέση με €38,39 εκατ. το 2010).

Τα έσοδα από προμήθειες και αμοιβές - διαμεσολάβησης ανήλθαν σε €3,19 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 5,1% αντανακλώντας την τάση της αγοράς σε ότι αφορά τον περιορισμό του εύρους προμηθειών κυρίως στις ασφαλίσσεις εταιρικών κινδύνων περιουσίας.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €1,26 εκατ. για το 2011 έναντι €1,40 εκατ. για το 2010 παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 10,06%.

Τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε €969 χιλ. μειωμένα κατά 4,5% σε σχέση με το 2010 (€1.015 χιλ. προ της έκτακτης φορολογικής εισφοράς) ενώ παρουσιάζουν αύξηση κατά 5,9% σε σχέση με τα κέρδη του 2010 μετά την έκτακτη εισφορά (€915 χιλ.).

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2012 θα προτείνει ελεγκτική εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του 2012. Η Γενική

Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή τους (σύμφωνα με τις αποφάσεις του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών).

Η PricewaterhouseCoopers εξέφρασε την επιθυμία για επαναδιορισμό της ως ελέγκτριας εταιρείας για τη χρήση 2012.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της εταιρείας

Η υψηλή ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, η αύξηση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου μέσω σταυροειδών πωλήσεων αλλά και πρόσκτησης νέων εργασιών, η συνεχής βελτίωση της οργάνωσης και η συνέχιση της αυτοματοποίησης των συστημάτων, θα ισχυροποιήσουν την ταυτότητα της εταιρείας και θα συντελέσουν στην περαιτέρω αύξηση της παραγωγής, του μεριδίου αγοράς και της κερδοφορίας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού της Εταιρείας που να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Π. Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος
Νικόλαος Ι.-Δ. Δελένδας	Αντιπρόεδρος
Άννα Ν. Τρύφων	Διευθύνουσα Σύμβουλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Μέλος
Γεώργιος Π. Μαρίνος	Μέλος
Ευάγγελος Ι. Κάββαλος	Μέλος
Νικόλαος Α. Μπέρτσος	Μέλος

Αθήνα, 3 Μαΐου 2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 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.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

ΠραϊςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Μαΐου 2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης
Αρ. Μ ΣΟΕΛ 38081

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό**

Ενσώματα πάγια στοιχεία	Σημ. 6	31.12.2011 57.055,06	31.12.2010 43.597,95
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	23.645,88	24.114,51
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	100.715,48	95.744,39
		181.416,42	163.456,85

Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9	850.198,93	1.138.737,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	4.931.823,90	3.938.477,41
		5.782.022,83	5.077.214,46
Σύνολο Ενεργητικού		5.963.439,25	5.240.671,31

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο	11	300.000,00	300.000,00
Αποθεματικά	12	3.133.714,61	2.218.124,82
Κέρδη εις Νέον		969.456,86	915.589,79
		4.403.171,47	3.433.714,61

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Προβλέψεις παροχών προσωπικού	14	122.961,94	116.750,98
		122.961,94	116.750,98

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικές εταιρίες και δικαιούχους προμηθειών	15	963.813,17	1.295.840,80
Λοιπές υποχρεώσεις	16	473.492,67	394.364,92
		1.437.305,84	1.690.205,72

Σύνολο υποχρεώσεων

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		5.963.439,25	5.240.671,31
---	--	---------------------	---------------------

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣΟ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ
ΚΑΙ ΜΙΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΑΔΤ Ι 195689ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ι.-Δ.
ΔΕΛΕΝΔΑΣ
ΑΔΤ Χ 600936ANNA N.
ΤΡΥΦΩΝ
ΑΔΤ ΑΕ 135917ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ
ΑΔΤ Τ 014791ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ
ΑΡ. ΑΔ. 0025315ΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΡ. ΑΔ. 0019057

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημ.	1.1 - 31.12.2011	1.1 - 31.12.2010
Έσοδα από προμήθειες ασφαλίσεων και λοιπές εργασίες	17	3.193.716,54	3.366.403,45
Κόστος προμηθειών	18	(1.406.382,42)	(1.447.669,24)
Μικτό Κέρδος		1.787.334,12	1.918.734,21
Άλλα (έξοδα) / έσοδα εκμετάλλευσης	19	(31.001,07)	21.201,85
Διοικητικά έξοδα	20	(634.480,40)	(630.644,82)
Κέρδη εκμετάλλευσης		1.121.852,65	1.309.291,24
Χρηματοοικονομικά έσοδα-καθαρά	22	138.960,64	92.548,35
Κέρδη προ φόρων		1.260.813,29	1.401.839,59
Φόρος εισοδήματος	23	(291.356,43)	(386.537,42)
Έκτακτη Εισφορά		0,00	(99.712,38)
Καθαρά Κέρδη περιόδου		969.456,86	915.589,79
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		1.1 - 31.12.2011	1.1 - 31.12.2010
Καθαρά Κέρδη περιόδου		969.456,86	915.589,79
Λοιπά αποτελέσματα			
ΔΛΠ 39 αποθεματικά αναπροσαρμογής		0,00	0,00
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή θέση		0,00	0,00
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης μετά από φόρο:		969.456,86	915.589,79

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣΟ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ
ΚΑΙ MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΑΔΤ Ι 195689ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ι.-Δ.
ΔΕΛΕΝΔΑΣ
ΑΔΤ Χ 600936ANNA N.
ΤΡΥΦΩΝ
ΑΔΤ ΑΕ 135917ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ
ΑΔΤ Τ 014791ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ
ΑΡ. ΑΔ. 0025315ΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΡ. ΑΔ. 0019057

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής
Θέσης**

Χρήση που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2010	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2010	300.000,00	1.541.385,68	676.801,14	2.518.186,82
Λοιπές αναπροσαρμογές αποθεματικών	0,00	676.801,14	(676.801,14)	0,00
Συνολικά λοιπά έσοδα χρήσης μετά από φόρους	0,00	2.218.186,82	0,00	0,00
Καθαρά Κέρδη Χρήσης	0,00		915.589,79	915.589,79
Διαφορά Αποθεματικών από κέρδη προηγούμενης χρήσης		(62,00)		(62,00)
Λοιπά Συνολικά	0,00	(62,00)	915.589,79	915.527,79
<u>Συναλλαγές με Μετόχους :</u>				
Διανομή Μερισματος			0,00	0,00
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010	300.000,00	2.218.124,82	915.589,79	3.433.714,61
	Σημ. 11	Σημ. 12		
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2011	300.000,00	2.218.124,82	915.589,79	3.433.714,61
Λοιπές αναπροσαρμογές αποθεματικών	0,00	915.589,79	(915.589,79)	0,00
Συνολικά λοιπά έσοδα χρήσης μετά από φόρους	0,00	3.133.714,61	0,00	0,00
Καθαρά Κέρδη Χρήσης	0,00		969.456,86	969.456,86
Διαφορά Αποθεματικών από κέρδη προηγούμενης χρήσης		0,00		0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους	0,00	0,00	969.456,86	969.456,86
<u>Συναλλαγές με Μετόχους :</u>				
Διανομή μερισματος			0,00	0,00
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	300.000,00	3.133.714,61	969.456,86	4.403.171,47
	Σημ. 11	Σημ. 12		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	Σημ	01.01 – 31.12.2011	01.01 – 31.12.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)		1.260.813,29	1.401.839,59
Πλέον / μείον προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις	6	22.459,59	18.028,44
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	14	6.210,96	(11.624,99)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	18	20.653,44	47.082,63
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις εξόδων	19	(1.435,85)	0,00
Ζημίες από ανεπίδεκτες είσπραξης απαιτήσεις	19	78.714,28	18.260,49
Ζημία από απαξίωση Η/Υ	19	688,58	0,00
Έσοδα από τόκους	22	(138.960,64)	(92.548,35)
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		267.476,93	(342.091,94)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		(398.392,23)	(535.503,24)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(228.113,60)	(288.364,16)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		<u>890.114,75</u>	<u>215.078,47</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Εισπραχθέντες Τόκοι		139.368,39	92.955,15
Αγορά ενσώματων πάγιων στοιχείων	6	(28.067,85)	(9.565,35)
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	7	(8.068,80)	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		<u>103.231,74</u>	<u>83.389,80</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	10	3.938.477,41	3.640.009,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	10	<u>4.931.823,90</u>	<u>3.938.477,41</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΕFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ (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 ασφαλιζομένους, ασφαλιστικές επιχειρήσεις και τους άλλους φορείς της ιδιωτικής ασφάλισης. Επίσης διαμεσολαβεί στη διάθεση χρηματοπιστωτικών και γενικά χρηματοοικονομικών προϊόντων. Τέλος από το 2008 διαχειρίζεται το πρόγραμμα νοσοκομειακής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης των εργαζομένων της Τράπεζας "ΕFG Eurobank Ergasias A.E." Η έδρα της Εταιρείας είναι στη Νέα Σμύρνη, Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21.

Η Εταιρεία είναι Μέλος του Ομίλου της Τράπεζας ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ και μητρική της Εταιρεία είναι η Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ που κατέχει το 95% του Μετοχικού της Κεφαλαίου ενώ το υπόλοιπο 5% ανήκει επίσης σε Εταιρεία του Ομίλου με την επωνυμία Eurobank ΕFG Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ο αριθμός προσωπικού στο τέλος της χρήσης 2011 ανέρχεται στα 31 άτομα (2010 : 32).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 3 Μαΐου 2012 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν υιοθετηθεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2010 και 2011. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρία για την παρούσα χρήση.

Αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2011 παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση των αποτελεσμάτων και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στην λειτουργία της Εταιρίας.

2.1.1 Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2011

- ΔΛΠ 24, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών
- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση, Ταξινόμηση των Εκδόσεων Δικαιωμάτων
- ΕΔΔΠΧΑ 14, Τροποποίηση - Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο Κεφάλαιο και η Αλληλεπίδρασή τους
- ΕΔΔΠΧΑ 19, Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για το 2010.

2.1.2 Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

- ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 12, Τροποποίηση-Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2012)
- ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα και Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά μέσα αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να αντικατασταθεί το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρίας, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.2 Ξένο Νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε Ευρώ (€) που είναι και το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ (€).

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.3 Ενσώματα πάγια 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 τυχόν ζημιών απομείωσης της αξίας τους. Τα ενσώματα πάγια αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους.
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές : 4 - 7 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός : 4 -12 έτη
- Μεταφορικά μέσα : 5 - 7 έτη

2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Κόστη που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, διαγράφονται στο λογαριασμό 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 περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης και αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

- Λογισμικά προγράμματα: 4-5 έτη

2.5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Περιλαμβάνει απαιτήσεις από προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρείες.

2.6 Απομείωση στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, 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 στα Αποτελέσματα Χρήσης.

2.7 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος ορίζεται ο φόρος ο οποίος αναμένεται να είναι πληρωτέος ή ανακτήσιμος για διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε επίπεδο οικονομικών καταστάσεων και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί στον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους, και λογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υπολογισμού με βάση τον ισολογισμό. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται γενικώς για όλες τις φορολογικές προσωρινές διαφορές, ενώ οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό στον οποίο θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη στο μέλλον για τα οποία θα χρησιμοποιηθούν οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές. Τα παραπάνω στοιχεία ενεργητικού και παθητικού δεν αναγνωρίζονται σε περίπτωση

που η προσωρινή διαφορά προκύπτει από υπεραξία ή από την αρχική αναγνώριση (εάν δεν πρόκειται για επιχειρηματική συνένωση) λοιπών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε περίπτωση που η συναλλαγή δεν επηρεάζει είτε το φορολογητέο είτε το λογιστικό κέρδος.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα καταστούν απαιτητές και οι υποχρεώσεις πληρωτέες.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στον βαθμό όπου δεν είναι πια πιθανό ότι θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη στο μέλλον έτσι ώστε τα στοιχεία ενεργητικού ή μέρος αυτών να μπορέσουν να ανακτηθούν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός εάν αφορά στοιχεία που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια οπότε και η αναβαλλόμενη φορολογία χρεώνεται ή πιστώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα Ελληνική φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

2.8 Παροχές σε Εργαζομένους

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

- Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

- Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης 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 κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

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

(β) 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 τέτοια προνόμια. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση των υπαλλήλων που ήδη υπάρχουν στην 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.

(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοίβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. 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

α) Όταν η Εταιρεία είναι ο μισθωτής

(i) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρεία δε συνάπτει τέτοιες μισθώσεις.

(ii) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

β) Όταν η Εταιρεία είναι ο εκμισθωτής

(i) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρεία δε συνάπτει τέτοιες μισθώσεις.

(ii) Λειτουργικές μισθώσεις

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων συμπεριλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια 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 την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

(iii) Υπεκμισθωμένες λειτουργικές μισθώσεις

Στην περίπτωση που η Εταιρεία υπομισθώνει λειτουργικά μισθωμένα πάγια, καταχωρεί τα έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου υπομίσθωσης.

2.10 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν την μητρική Εταιρεία ΕΦΓ Eurobank Ergasias ΑΕ, εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα, συνδεδεμένες εταιρείες, τα μέλη της διοίκησης και στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνηθή πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται 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.

2.13 Προβλέψεις

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 για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Έχει σχηματιστεί κατάλληλη πρόβλεψη για την κάλυψη από τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με τα οφειλόμενα ασφαλιστικά από τους ασφαλιζόμενους και με τις συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρεία με τις ασφαλιστικές εταιρείες, όπου υπάρχουν στοιχεία ότι η Εταιρεία ενδέχεται να υποστεί οικονομική ζημία σαν αποτέλεσμα της αδυναμίας συγκεκριμένων ασφαλιζόμενων να διευθετήσουν τα εκκρεμή ασφαλιστικά τους.

2.14 Αποαναγνώριση στοιχείων του Ισολογισμού

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. Σε συναλλαγές όπου η Εταιρεία δεν διατηρεί ουσιαστικά τους κινδύνους και ανταμοιβές ιδιοκτησίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αποαναγνωρίζει το στοιχείο ενεργητικού εάν χάσει τον έλεγχό του.

2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά 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 :

- τα έσοδα από προμήθειες από διαμεσολάβηση σύναψης ασφαλιστηρίων συμβολαίων αναγνωρίζονται στη σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου
- 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 μισθώματα, τόκους και λοιπά έσοδα αναγνωρίζονται όταν καθίστανται δεδουλευμένα.

2.17 Ανακατάταξη κονδυλίων

Δεν έγιναν ανακατατάξεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις αυτές εξ' ορισμού σπάνια ταυτίζονται με τα πραγματικά αποτελέσματα τα οποία προκύπτουν. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

Φόρος εισοδήματος

Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των θεμάτων 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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολές επιτοκίων.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στις συμβουλές των Τμημάτων Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείρισης Κινδύνων της Μητρικής Εταιρείας, ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ. Η διαχείριση κινδύνων εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, και η πολιτική επένδυσης πλεονάζουσας ρευστότητας.

Παρατίθεται πίνακας στοιχείων Ενεργητικού με έκθεση σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο:

	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	850.198,93	1.138.737,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.931.823,90	3.938.477,41
Σύνολο	5.782.022,83	5.077.214,46

Παρατίθεται πίνακας στοιχείων Ενεργητικού με έκθεση σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο με διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας:

Risk Limits Analysis 2011

	C C C	Non rating	Σύνολα
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις		850.198,93	850.198,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.931.823,90		4.931.823,90

Risk Limits Analysis 2010

	B B	Non rating	Σύνολα
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις		1.138.737,05	1.138.737,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.938.477,41		3.938.477,41

ι) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος να αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Συνεπώς η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο:

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.

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία έχουν κατατεθεί σε λογαριασμούς της μητρικής εταιρείας αλλά και λόγω του ότι από 7 ασφαλιστικές εταιρείες προέρχεται ποσό προμηθειών € 2.113.816,86 (2010: € 2.207.302,54) που αντιπροσωπεύει το 79% (2010: 78%) των εσόδων από προμήθειες ασφαλίσεων. Ωστόσο η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών από αυτούς τους χρεώστες λόγω της υψηλής πιστοληπτικής τους ικανότητας.

Παρακάτω παρουσιάζονται ανά κατηγορία τα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας:

(α) Ανάλυση της χρονικής κατανομής των απαιτήσεων χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία οφείλονται κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και δεν έχουν υποστεί απομείωση (Σημ. 9 & 10).

31^η Δεκεμβρίου 2011	0-1 μήνας	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Σύνολο
Προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρίες	725.096,51	55.103,00			780.199,51
Επιταγές μεταχρονολογημένες	14.762,86	10.934,79			25.697,65
Χρεώστες διάφοροι	23.559,94				23.559,94
Δάνεια και Εγγυήσεις				19.289,21	19.289,21
Προπληρωθέντα έξοδα επόμενων χρήσεων και έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.452,62				1.452,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.931.823,90				4.931.823,90
Σύνολο	5.696.695,83	66.037,79	0,00	19.289,21	5.782.022,83

(β) Ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία ελήφθη η απόφαση να απομειωθούν κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγόντων που η εταιρεία εξετάζει κατά τη λήψη της απόφασης για απομείωση.

Εύλογη Αξία

	2011	2010
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	5.782.022,83	5.077.214,46
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	390.778,31	370.124,87
Προβλέψεις	(390.778,31)	(370.124,87)
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	5.782.022,83	5.077.214,46

ii) Κίνδυνος Αγοράς**α) 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. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών των επιτοκίων, η απόδοση των επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας μπορεί είτε να αυξηθεί, είτε να μειωθεί.

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό σημαντικά χρηματικά διαθέσιμα σε έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις στη μητρική τράπεζα ΕΦΓ 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 2011 ήταν 2,29%.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς στο τέλος της χρήσης το 99,73% του συνόλου των επενδυτικών της τοποθετήσεων ήταν σε Ευρώ.

Δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στην διαχείριση του κεφαλαίου της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

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. Προς το σκοπό αυτό, η Εταιρεία εκτιμά και συσχετίζει τις αναμενόμενες χρηματικές ροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καθημερινούς κινδύνους ρευστότητας.

Συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται επαρκή ταμειακά υπόλοιπα, τα οποία διαθέτει η εταιρεία.

31^η Δεκεμβρίου 2011	0-1 μήνας	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Μη δηλωθείσα λήξη	Σύνολο
Ασφαλιστικές εταιρίες	819.709,10					819.709,10
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής		56.918,81				56.918,81
Πράκτορες – Ασφαλειομεσίτες		87.185,26				87.185,26
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	51.568,58					51.568,58
Προμηθευτές	73.904,00		1.565,92			75.469,92
Μεταβατικοί λογαριασμοί – Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα (πληρωτέα)		24.379,38				24.379,38
Λοιπές υποχρεώσεις	42.670,43		241.456,74		37.947,62	322.074,79
Σύνολο	987.852,11	168.483,45	243.022,66	0	37.947,62	1.437.305,84

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

Δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στην διαχείριση του κεφαλαίου της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία Κτήσης :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2010	45.829,63	272.262,59	318.092,22
Προσθήκες	0,00	9.565,35	9.565,35
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010	45.829,63	281.827,94	327.657,57
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2010	19.374,74	254.800,06	274.174,80
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις χρήσης	3.782,40	6.102,42	9.884,82
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010	23.157,14	260.902,48	284.059,62
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010	22.672,49	20.925,46	43.597,95
Αξία Κτήσης :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2011	45.829,63	281.827,94	327.657,57
Προσθήκες	0,00	28.067,85	28.067,85
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	(94.527,70)	(94.527,70)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	45.829,63	215.368,09	261.197,72
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :			
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2011	23.157,14	260.902,48	284.059,62
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	(93.839,12)	(93.839,12)
Αποσβέσεις χρήσης	3.782,40	10.139,76	13.922,16
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	26.939,54	177.203,12	204.142,66
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	18.890,09	38.164,97	57.055,06

Κατά την κλειόμενη χρήση η εταιρία προχώρησε σε επιμήκυνση της ωφέλιμης διάρκειας ζωής σε ορισμένες κατηγορίες παγίων τεχνολογικού εξοπλισμού ώστε η εύλογη αξία τους να αποτυπώνεται με πιο ορθολογικό τρόπο σύμφωνα με τις προδιαγραφές των παγίων αυτών. Η μεταβολή αυτή επιφέρει μια επίδραση στις αποσβέσεις της κλειόμενης χρήσης ως κάτωθι:

	Αποσβέσεις χρήσης με νέα ωφέλιμη διάρκεια ζωής	Αποσβέσεις χρήσης με πρότερη ωφέλιμη διάρκεια ζωής
Αποσβέσεις εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων	3.782,40	3.782,41
Αποσβέσεις ηλεκτρ. υπολογιστών & ηλ. συγκροτ.	6.880,44	11.112,82
Αποσβέσεις επίπλων & λοιπού εξοπλισμού	2.234,47	5.109,71
Αποσβέσεις εξοπλισμού τηλεπικοινωνιών	1.024,85	925,82
Αποσβέσεις λογ. προγρ/των αγ. από 1/1/2005	8.537,43	11.688,11
Σύνολο αποσβέσεων	22.459,59	32.621,57

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Λογισμικό
Αξία Κτήσης :	
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2010	159.212,88
Προσθήκες	0,00
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010	159.212,88
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :	
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2010	126.954,75
Πωλήσεις	0,00
Αποσβέσεις χρήσης	8.143,62
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010	135.098,37
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010	24.114,51
Αξία Κτήσης :	
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2011	159.212,88
Προσθήκες	8.068,80
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	167.281,68
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :	
Υπόλοιπο 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2011	135.098,37
Αποσβέσεις χρήσης	8.537,43
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	143.635,80
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	23.645,88

Η εύλογη αξία των άυλων παγίων πλησιάζει κατά πολύ την αναπόσβεστη αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2011	Επιβάρυνση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Επιβάρυνση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2011
Μη εκπιπτόμενα έξοδα				
- Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	10.654,60	(494,20)	0,00	10.160,40
- Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	12.695,60	1.736,39	0,00	14.431,99
- Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις	74.024,97	4.130,69	0,00	78.155,66
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	97.375,17	5.372,88	0,00	102.748,05
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων	(1.630,78)	(401,79)	0,00	(2.032,57)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	(1.630,78)	(401,79)	0,00	(2.032,57)
Σύνολο απαιτήσεων/υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	95.744,39	4.971,09	0,00	100.715,48

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2010	Επιβάρυνση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Επιβάρυνση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2010
Μη εκπιπτόμενα έξοδα				
- Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	12.674,00	(2.019,40)	0,00	10.654,60
- Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	15.601,43	(2.905,83)	0,00	12.695,60
- Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις	77.530,14	(3.505,17)	0,00	74.024,97
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	105.805,57	(8.430,40)	0,00	97.375,17
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων	0,00	(1.630,78)	0,00	(1.630,78)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	0,00	(1.630,78)	0,00	(1.630,78)
Σύνολο απαιτήσεων/υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	105.805,57	(10.061,18)	0,00	95.744,39

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρίες	1.170.977,82	1.342.536,26
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από συμβάσεις	(390.778,31)	(370.124,87)
Επιταγές μεταχρονολογημένες	25.697,65	33.580,32
Χρεώστες διάφοροι	23.559,94	90.265,85
Δάνεια και Εγγυήσεις	19.289,21	38.200,24
Προπληρωθέντα έξοδα επόμενων χρήσεων & έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.452,62	4.279,95
Σύνολο	<u>850.198,93</u>	<u>1.138.737,05</u>

Η κίνηση των προβλέψεων έχει ως κάτωθι:

	2011	2010
Υπόλοιπο 1 ^η Ιανουαρίου	(370.124,87)	(323.042,24)
Στροφή αχρησιμοποίητων προβλέψεων προηγούμενης χρήσης	370.124,87	323.042,24
Σχηματισμός προβλέψεων τρέχουσας Χρήσης	(390.778,31)	(370.124,87)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	<u>(390.778,31)</u>	<u>(370.124,87)</u>

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

Οι προμήθειες από ασφαλιστικές εταιρείες θεωρούνται ότι είναι εισπραξιμές. Η είσπραξη των προμηθειών αυτών εξαρτάται από την είσπραξη των ασφαλίσεων εκ μέρους των ασφαλιστικών εταιρειών από τους ασφαλισμένους. Η Εταιρεία δεν αναμένεται να υποστεί σημαντική οικονομική ζημιά από τη μη είσπραξη των προμηθειών αυτών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ταμείο και διαθέσιμα	1.241,85	4.496,07
Καταθέσεις Όψεως	194.377,10	874.642,68
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	4.725.000,00	3.250.000,00
Καταθέσεις Όψεως σε Ξένο Νόμισμα	12.320,36	11.310,36
Επιταγές πληρωτέες	(1.115,41)	(201.971,70)
Σύνολο	<u>4.931.823,90</u>	<u>3.938.477,41</u>

Ο σταθμικός μέσος όρος επιτοκίου των προθεσμιακών καταθέσεων είναι για το 2011 2,29% (2010: 2,11%).

Υπάρχει υψηλή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις καταθέσεις στη μητρική εταιρεία, τόσο για τη χρήση 2011 όσο και για τη χρήση 2010. Ωστόσο δεν αναμένεται να προκύψουν ζημιές για την εταιρεία, λόγω της ικανοποιητικής πιστοληπτικής ικανότητας της Μητρικής.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 60.000 με ονομαστική αξία € 5,00 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

Μετοχικό Κεφάλαιο	31.12.2011	31.12.2010
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (60.000 μετοχές των 5,00 Ευρώ)	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	300.000,00	300.000,00

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο Περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920 να μεταφέρει το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό να ισούται με το 1/3 του εταιρικού μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας εξαιρουμένης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει έκτακτα και ειδικά αποθεματικά, σύμφωνα με διάφορους Ελληνικούς φορολογικούς νόμους. Στην περίπτωση που αυτά τα αποθεματικά θα διανεμόταν στους μετόχους της εταιρείας ως μερίσματα, τα διανεμητέα κέρδη θα φορολογούνταν με τους εκάστοτε φορολογικούς συντελεστές που θα ισχύουν κατά το χρόνο διανομής τους. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει στο προσεχές μέλλον τέτοιου είδους αποθεματικά και για το λόγο αυτό δεν έχει υπολογίσει αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις για τα αποθεματικά αυτά.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αποτελούνται από αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο ποσού € 41.659,15, από έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας ποσού € 146.224,55 και αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων ποσού € 39.428,27.

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Σύνολο Αποθεματικών
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ				
Υπόλοιπα 01.01.2010	148.827,04	1.166.917,60	225.641,04	1.541.385,68
Λοιπές αναπροσαρμογές αποθεματικών		676.801,14		676.801,14
Διαφορά Αποθεματικών από κέρδη προηγούμενης χρήσης		(62,00)		(62,00)
Μεταφορά αποθεματικών		915.589,79		915.589,79
Υπόλοιπα 31.12.2010	148.827,04	2.759.246,53	225.641,04	3.133.714,61
Υπόλοιπα 01.01.2011	148.827,04	2.759.246,53	225.641,04	3.133.714,61
Λοιπές αναπροσαρμογές αποθεματικών		(1.670,93)	1.670,93	0,00
Διαφορά Αποθεματικών από κέρδη προηγούμενης χρήσης				0,00
Μεταφορά αποθεματικών		969.456,86		969.456,86
Υπόλοιπα 31.12.2011	148.827,04	3.727.032,46	227.311,97	4.103.171,47

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών – παροχών	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υποχρέωση την 1^η Ιανουαρίου	116.750,98	128.375,97
Κόστος για τη χρήση	6.210,96	(67,28)
Καταβληθείσες παροχές	0,00	(11.557,71)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	<u>122.961,94</u>	<u>116.750,98</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	5,50%	5,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	3,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

Στις παραπάνω προβλέψεις περιλαμβάνονται προβλέψεις για αποζημίωση μη χορηγηθείσας αδείας ποσού € 72.159,94 (2010: 63.477,98)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ασφαλιστικές εταιρίες	819.709,10	1.148.879,79
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	56.918,81	63.073,42
Πράκτορες - Ασφαλειομεσίτες	87.185,26	83.887,59
Σύνολο	<u>963.813,17</u>	<u>1.295.840,80</u>

Οι παραπάνω υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε εύλογη αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	51.568,58	50.538,51
Προμηθευτές	75.469,92	83.017,68
Μεταβατικοί λογαριασμοί – Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα (πληρωτέα)	24.379,38	5.171,93
Λοιπές υποχρεώσεις	322.074,79	255.636,80
Σύνολο	<u>473.492,67</u>	<u>394.364,92</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προμήθειες Παραγωγής Ασφαλιστρων	2.675.854,44	2.823.429,82
Έσοδα από διαχείριση μη ασφαλιστικών προγραμμάτων	483.961,64	479.410,09
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	29.250,00	32.600,00
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	4.650,46	30.963,54
Σύνολο	<u>3.193.716,54</u>	<u>3.366.403,45</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Δαπάνες προσωπικού (σημείωση 21)	919.020,04	895.846,74
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	211.499,84	246.283,76
Φόροι τέλη	2.423,32	1.854,96
Διάφορα έξοδα	83.871,92	68.308,65
Αποσβέσεις	14.823,33	11.898,77
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	20.653,44	47.082,63
Προμήθειες	154.090,53	176.393,73
Σύνολο	<u>1.406.382,42</u>	<u>1.447.669,24</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΑΛΛΑ (ΕΞΟΔΑ) / ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Έσοδα από ενοίκια	2.066,76	2.066,76
Επιστροφή ασφαλιστρών προσωπικού (πρόσθετες παροχές)	0,00	5.894,12
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	1.435,85	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	651,59	237,88
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	44.247,59	11.867,80
Ζημίες από ανεπίδεκτες είσπραξης απαιτήσεις	(78.714,28)	0,00
Ζημίες από απαξίωση Η/Υ	(688,58)	0,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	1.135,29
Σύνολο	<u>(31.001,07)</u>	<u>21.201,85</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Δαπάνες προσωπικού (σημείωση 21)	473.434,56	461.496,80
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	108.954,46	126.873,45
Φόροι τέλη	1.248,37	955,59
Διάφορα έξοδα	43.206,75	35.189,31
Αποσβέσεις	7.636,26	6.129,67
Σύνολο	<u>634.480,40</u>	<u>630.644,82</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μισθοί και ημερομίσθια – Επιδόματα προσωπικού	1.036.820,98	1.022.759,84
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	234.776,40	266.107,77
Κόστος συνταξιοδότησης – πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	65.208,91	64.335,99
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	49.437,35	44.207,22
Αποζημιώσεις απόλυσης	0,00	11.557,71
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	(2.471,00)	(10.097,00)
Προβλέψεις αποζημίωσης αδειών προσωπικού	8.681,96	(1.527,99)
Σύνολο	<u>1.392.454,60</u>	<u>1.357.343,54</u>

Οι δαπάνες προσωπικού περιλαμβάνονται στο κόστος προμηθειών με το ποσό των € 919.020,04 (2010: € 903.519,23) και στα διοικητικά έξοδα με το ποσό των € 473.434,56 (2010: € 465.449,30).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ – ΚΑΘΑΡΑ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	10,96	10,63
Τόκοι δανείων προσωπικού	593,01	859,60
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	138.356,67	91.678,12
Σύνολο	<u>138.960,64</u>	<u>92.548,35</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(278.476,99)	(356.638,21)
Έκτακτη Εισφορά Κερδών 2009 Ν. 3845/2010	1.994,25	(99.712,38)
Περαίωση Ν. 3888/2010 Χρ. 2007-2008-2009	0,00	(1.735,19)
Προβλέψεις για εξαιρετικούς κινδύνους	(19.844,78)	(18.102,84)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 8)	4.971,09	(10.061,18)
Σύνολο	<u>(291.356,43)</u>	<u>(486.249,80)</u>

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Κέρδη προ φόρων	1.260.813,29	1.401.839,59
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	(252.162,66)	(336.411,50)
Έκτακτη Εισφορά Κερδών 2009 Ν. 3845/2010	1.994,25	(99.712,38)
Περαίωση Ν. 3888/2010 Χρ. 2007-2008-2009	0,00	(1.735,19)
Προβλέψεις για εξαιρετικούς κινδύνους	(19.844,78)	(18.102,84)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 8)	4.971,09	(10.061,18)
Δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	(115.895,86)	(117.708,49)
Έσοδα που δεν φορολογούνται	89.581,53	97.511,78
	<u>(291.356,43)</u>	<u>(486.249,80)</u>

Στη χρήση του 2010 επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά βάσει του νόμου Ν.3845/2010 ποσού € 99.712,38 χιλ. υπολογισμένη στα κέρδη του 2009. Επίσης η εταιρία κατέβαλε ποσό € 1.735,19 για περαίωση βάσει Ν.3888/2010 που αφορά τις χρήσεις 2007 έως 2009.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία ελέγχεται από τη μητρική της, τράπεζα ΕΦΓ Eurobank Ergasias ΑΕ, στην οποία ανήκει το 95% του μετοχικού κεφαλαίου της (το υπόλοιπο 5% ανήκει επίσης σε Εταιρεία του Ομίλου με την επωνυμία Eurobank ΕΦΓ Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ). Η τελική μητρική είναι η Εταιρεία με την επωνυμία ΕΦΓ European Financial Group. Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01 – 31.12.2011 και 01.01 – 31.12.2010 έχει ως ακολούθως:

Μητρική Εταιρεία την 31/12/2011	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	4.929.847,12	0,00	138.367,63	1.407,32
Ασφαλιστικές εργασίες	13.099,79	0,00	501.012,10	0,00
Επενδυτικές εργασίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές συναλλαγές	0,00	0,00	2.066,76	66.150,00
Σύνολα	4.942.946,91	0,00	641.446,49	67.557,32

Μητρική Εταιρεία την 31/12/2010	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	4.112.430,31	0,00	91.688,75	693,80
Ασφαλιστικές εργασίες	266.124,45	0,00	537.973,63	0,00
Επενδυτικές εργασίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές συναλλαγές	0,00	0,00	2.066,76	0,00
Σύνολα	4.378.554,76	0,00	631.729,14	693,80

Συνδεδεμένες εταιρίες την 31/12/2011	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Ασφαλιστικές εργασίες	1.143.489,35	1.249.983,70	1.003.985,40	83.200,50
Επενδυτικές εργασίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές συναλλαγές	0,00	4.010,01	0,00	23.063,74
Σύνολα	1.143.489,35	1.253.993,71	1.003.985,40	106.264,24

Συνδεδεμένες εταιρίες την 31/12/2010	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Ασφαλιστικές εργασίες	1.355.655,64	1.608.992,72	991.835,25	85.715,29
Επενδυτικές εργασίες	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές συναλλαγές	0,00	25.179,65	0,00	22.389,81
Σύνολα	1.355.655,64	1.634.172,37	991.835,25	108.105,10

Παροχές προς τα βασικά μέλη της διοίκησης της Εταιρείας κατά τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 250.760,92 (2010: € 259.138,56).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31.12.2011 που θα επηρεάσουν την οικονομική της θέση. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Για την χρήση 2011 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του Άρθρου 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994. Η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2011.

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

	<u>31.12.2011</u>				<u>31.12.2010</u>			
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Μέχρι 1 έτος	48.914,64	4.277,90	5.517,00	58.709,54	52.662,49	4.541,01	6.757,00	63.960,50
Από 1 μέχρι και 5 έτη	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Περισσότερο από 5 έτη	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	48.914,64	4.277,90	5.517,00	58.709,54	52.662,49	4.541,01	6.757,00	63.960,50

Ως ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα θεωρούνται εκείνα σύμφωνα με τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν ουσιώδη γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού της Εταιρείας.