



Ασφαλιστική

EFG Eurolife ΑΕΑΖ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
για τη χρήση που έληξε την
31η Δεκεμβρίου 2007

EFG Eurolife ΑΕΑΖ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
για τη χρήση που έληξε την
31^η Δεκεμβρίου 2007**

Περιεγόμενα

<u>Περιεγόμενα</u>	2
<u>Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου</u>	3
<u>Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</u>	5
<u>Ισολογισμός</u>	6
<u>Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</u>	7
<u>Κατάσταση μεταβολών Καθαρής θέσης</u>	8
<u>Κατάσταση ταμειακών ροών</u>	9
<u>1. Γενικές Πληροφορίες</u>	10
<u>2. Βασικές λογιστικές αρχές</u>	10
<u>2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων</u>	10
<u>2.2 Ξένο νόμισμα</u>	11
<u>2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία</u>	12
<u>2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία</u>	12
<u>2.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</u>	12
<u>2.6 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</u>	13
<u>2.7 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</u>	14
<u>2.8 Αναβαλλόμενη φορολογία</u>	14
<u>2.9 Υποχρεώσεις στο προσωπικό</u>	14
<u>2.10 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια</u>	15
<u>2.11 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις</u>	17
<u>2.12 Μισθώσεις</u>	17
<u>2.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</u>	17
<u>2.14 Μετοχικό κεφάλαιο</u>	17
<u>2.15 Μερίσματα</u>	18
<u>2.16 Προβλέψεις - Αναδιόρθωση - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις</u>	18
<u>2.17 Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού</u>	18
<u>2.18 Συμνηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων</u>	18
<u>2.19 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα</u>	18
<u>2.20 Αναγνώριση εσόδων</u>	18
<u>2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες</u>	18
<u>3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές</u>	18
<u>4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων</u>	19
<u>5. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία</u>	25
<u>6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης</u>	26
<u>7. Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες</u>	27
<u>8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>	27
<u>9. Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρον</u>	30
<u>10. Παράγωγα</u>	30
<u>11. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	31
<u>12. Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	31
<u>13. Αποθεματικά</u>	31
<u>14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</u>	32
<u>15. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις</u>	33
<u>16. Ασφαλιστικές προβλέψεις</u>	33
<u>17. Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις</u>	34
<u>18. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις</u>	35
<u>19. Υποχρεώσεις στο προσωπικό</u>	35
<u>20. Αναβαλλόμενη φορολογία</u>	35
<u>21. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις</u>	35
<u>22. Δεδουλευμένα ασφαλιστρον</u>	36
<u>23. Δικαιώματα</u>	36
<u>24. Έσοδα Επενδύσεων</u>	36
<u>25. Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου</u>	37
<u>26. Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου</u>	37
<u>27. Κέρδη (ζημιές) παραγώγων</u>	37
<u>28. Λοιπά έσοδα</u>	37
<u>29. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων</u>	37
<u>30. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις</u>	37
<u>31. Άμεσα έξοδα παραγωγής</u>	38
<u>32. Λοιπά έξοδα</u>	38
<u>33. Δαπάνες προσωπικού</u>	38
<u>34. Φόρος εισοδήματος</u>	38
<u>35. Μερίσματα</u>	39
<u>36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.</u>	39

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

της Εταιρείας EFG EUROLIFE AEAZ
Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε τα πεπραγμένα της χρήσης 2007.

Κατά τη χρήση αυτή οι Οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Σ' αυτήν την έκθεση περιγράφεται συνοπτικά η πορεία της αγοράς ασφαλίσεων ζωής, η εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας, οι βασικοί παράγοντες επίτευξης στόχων καθώς και η προβλεπόμενη πορεία για το 2008.

Αγορά

Η Ελληνική Αγορά Ασφαλίσεων Ζωής έχει προοπτικές ανάπτυξης καθώς η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών Ζωής συμμετέχει στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν σε ποσοστό 1,3% (0,9% το 2002 και φθάνει το 2% το 2006) σε σύγκριση με τον μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης που πλησιάζει το 6%. Ο ρυθμός ανάπτυξης της παραγωγής ασφαλιστρών ζωής για το 2007 ήταν 7% και παρουσίασε μείωση σε σχέση με το 2006 που ήταν 18%. Πιο συγκεκριμένα η εξέλιξη παραγωγής ασφαλιστρών Ζωής παρουσιάζει την εξής εικόνα :

2003	1,43 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης	9,53% έναντι 2002
2004	1,73 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης	20,44% έναντι 2003
2005	1,94 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης	12,11% έναντι 2004
2006	2,29 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης	18,04% έναντι 2005
2007	2,45 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης	7,00% έναντι 2006

(Πηγή: Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος)

Εξέλιξη εργασιών

Η EFG Eurolife AEAZ δραστηριοποιείται από το 2000 στον Κλάδο Ζωής. Η Εταιρεία διαθέτει μια ολοκληρωμένη σειρά προϊόντων για τη δημιουργία σύνταξης / αποταμίευσης, προγράμματα ασφαλίσεων ζωής για την αποπληρωμή στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, υγείας και προγράμματα διαφόρων τύπων ασφαλίσεων ζωής και ατυχήματος. Όλα τα προϊόντα στηρίζονται σε τεχνογνωσία αιχμής και ιδιαίτερα τα προϊόντα τύπου Unit Linked, τα οποία υποστηρίζονται από καινοτόμα επενδυτικά εργαλεία που προσφέρουν εξασφάλιση κεφαλαίου και προσδοκίες υψηλών αποδόσεων.

Η εξέλιξη παραγωγής ασφαλιστρών της Εταιρείας για την περίοδο 2002-2007 είναι η εξής:

<u>Έτος</u>	<u>Πωλήσεις σε εκ €</u>	<u>% Αύξησης</u>
2002	21,8	-%
2003	70,5	223%
2004	252,8	259%
2005	365,8	45%
2006	426,9	17%
2007	372,1	-13%

Το 2007 η EFG Eurolife AEAZ, σημείωσε συνολική πτώση στην παραγωγή ασφαλιστρών που οφείλεται αποκλειστικά στα προγράμματα Unit Linked εφ' άπαξ ασφαλιστρών τα οποία δεν είχαν την ίδια αποδοχή από τους πελάτες λόγω των ιδιαίτερων συνθηκών που επικράτησαν στις αγορές. Αντίθετα σημειώθηκε σημαντική άνοδος σε ποσοστό 22,7% στην παραγωγή ασφαλιστρών προγραμμάτων περιοδικής καταβολής ασφαλιστρών (από 82,8 εκατ. € το 2006 σε 101,6 εκατ. € το 2007). Η Εταιρεία εμφανίζει από τις υψηλότερες κερδοφορίες στον ασφαλιστικό κλάδο και διατηρεί υψηλή αποθεματοποίηση με επενδυμένο χαρτοφυλάκιο που υπερκαλύπτει κατά πολύ τις συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η ενσωματωμένη αξία (Embedded Value) είναι υψηλή τόσο στο υπάρχον χαρτοφυλάκιο όσο και στη νέα παραγωγή.

Κατά το έτος 2007 η Εταιρεία επέκτεινε τις δραστηριότητές της εκτός Ελλάδος, με την ίδρυση της θυγατρικής εταιρείας στη Ρουμανία με την επωνυμία SC EFG Eurolife Asigurari De Viata SA, η οποία άρχισε τη λειτουργία της τον Σεπτέμβριο του 2007 και διαθέτει τα προϊόντα της μέσω της Bancpost.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 47,6 εκατ. ευρώ για το 2007 έναντι 41,4 εκατ. Ευρώ για το 2006, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 15%. Τα κέρδη ασφαλίσεων ζωής ανήλθαν σε 53,6 εκατ. ευρώ (20% αύξηση σε σχέση με το 2006) εκ των οποίων το καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων ανήλθε σε 14,5 εκατ. ευρώ. Το μεσοσταθμισμένο τεχνικό επιτόκιο διαμορφώθηκε σε 2,82% για το 2007 έναντι 2,83% για το 2006.

Σημαντικότερες Επιχειρηματικές Δραστηριότητες

§ Δημιουργία και διάθεση τριών νέων προϊόντων Unit Linked εφάπαξ ασφαλιστρού των προγραμμάτων Invest 4, Dual Formula και Geek Top 20.

§ Επέκταση δικτύων πωλήσεων με συνεργασίες με εξωτερικά ασφαλιστικά δίκτυα.

Η σημαντική αυτή βελτίωση της κερδοφορίας οφείλεται στην ποιότητα των προσφερομένων προϊόντων καθώς και στην ορθολογική αύξηση των εξόδων.

Προβλεπόμενη πορεία για το 2008

Η υψηλή ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, η συγκράτηση του κόστους σε χαμηλά επίπεδα, η περαιτέρω διεύρυνση της σειράς των προσφερόμενων προϊόντων, η επέκταση των δικτύων πωλήσεων, καθώς και η έναρξη εργασιών στην αγορά της Πολωνίας με τη λειτουργία θυγατρικής Εταιρείας και η δραστηριοποίηση σε άλλες χώρες με την ίδρυση θυγατρικών εταιρειών ή υποκαταστημάτων, θα ισχυροποιήσουν την εταιρική ταυτότητα και θα συντελέσουν στην περαιτέρω αύξηση της παραγωγής, του μεριδίου αγοράς και της κερδοφορίας.

Αθήνα, 19 Μαρτίου 2008

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Βύρων Μπαλλής

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της “ΕFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής”

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της “ΕFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής” (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν 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 γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα 02 Απριλίου 2008

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κυριάκος Ριής
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

Πράξιγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

EFG Eurolife AEAZ

 Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Ισολογισμός

	Σημ.	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	487	542
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	6	31.155	23.589
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες	7	3.145	2.917
Χρηματοοικονομικά στοιχεία			
<u>Διαθέσιμα προς πώληση</u>			
- Συμμετοχικοί Τίτλοι	8	391.748	184.440
- Χρεωστικοί Τίτλοι	8	712.296	699.597
<u>Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο</u>			
- Συμμετοχικοί Τίτλοι	8	1.421	98
- Χρεωστικοί Τίτλοι	8	66.831	83.494
Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών	9	22.573	17.829
Παράγωγα	10	0	15
Αναβαλλόμενη Φορολογία	20	9.362	2.048
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις	15	4.325	2.659
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	40.228	62.376
Σύνολο Ενεργητικού		<u>1.283.571</u>	<u>1.079.603</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	6.468	1.468
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	12	17.000	0
Αποθεματικά	13	6.316	40.203
Κέρδη εις νέον		23.329	28.616
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>53.113</u>	<u>70.287</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	16	936.097	664.516
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
-Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	17	275.189	325.524
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	18	16.894	12.813
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	19	183	137
Φόρος εισοδήματος		2.093	6.325
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>1.230.457</u>	<u>1.009.316</u>
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>1.283.571</u>	<u>1.079.603</u>

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣ

 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

 Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

 Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ & ΤΕΧΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
ΖΩΗΣ

 ΒΥΡΩΝ Ν.
ΜΠΑΛΛΗΣ

ΑΔΤ Σ232324

 ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΑΔΤ Ι 195689

 ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

 ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ
0025315

 ΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ

 ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ
0019057

 ΗΛΙΑΣ Ν.
ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ

 ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ
Κ3-6463/21-8-95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημ	01.01 -	31.12.2007	01.01 - 31.12.2006
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	22		370.952	425.548
Αντασφάλιστρα	22		-12.651	-10.370
Καθαρά Ασφάλιστρα			358.301	415.177
Δικαιώματα και λοιπά έσοδα	23		28.317	17.369
Έσοδα επενδύσεων	24		21.087	17.005
Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου	25		7.971	-7.363
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	26		-16.888	-2.202
Κέρδη (ζημιές) παραγωγών	27		2.313	11.220
Λοιπά έσοδα	28		604	434
Σύνολο εσόδων			401.705	451.639
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	29		-280.282	-371.738
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους	30		-61.314	-28.735
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)	30		6.227	3.788
Σύνολο αποζημιώσεων - ίδια κράτηση	30		-55.087	-24.946
Άμεσα έξοδα παραγωγής	31		-11.002	-9.937
Λοιπά έξοδα	32		-7.708	-3.638
Κέρδη προ φόρων			47.626	41.380
Φόροι	34		-10.228	-11.921
Κέρδη περιόδου			37.398	29.459

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣΟ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΟ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ & ΤΕΧΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
ΖΩΗΣΒΥΡΩΝ Ν.
ΜΠΑΛΛΗΣΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥΗΛΙΑΣ Ν.
ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ

ΑΔΤ Σ232324

ΑΔΤ Ι 195689

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ
0025315ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ
0019057ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ
Κ3-6463/21-8-95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών Καθαρής θέσης

Χρήση που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2006	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα της 1^{ης} Ιανουαρίου 2006	1.468	0	40.766	1.889	44.123
Μεταφορά αποθεματικών αποτίμησης σε κέρδη χρήσης λόγω πώλησης χρεωγράφων	0	0	38	0	38
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου ΔΠΠ	0	0	-4.431	0	-4.431
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	1.108	0	1.108
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	0	0	-3.285	0	-3.285
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	29.459	29.459
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση 2006	0	0	-3.285	29.459	26.174
Μεταφορά αποθεματικών			2.722	-2.722	0
Μεταφορά αναβαλλόμενου φόρου ΔΠΠ χαρτοφυλακίου	0	0	0	-10	-10
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	1.468	0	40.203	28.616	70.287
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
Χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007					
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2007	1.468	0	40.203	28.616	70.287
Λοιπές αναπροσαρμογές αποθεματικών	0	0	-26	0	-26
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου ΔΠΠ	0	0	-28.393	0	-28.393
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	4.648	0	4.648
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	0	0	-23.772	0	-23.772
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	37.398	37.398
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση 2007	0	0	-23.772	37.398	13.626
Μεταφορά Αποθεματικών	0	0	17.200	-17.200	0
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	5.000	0	0	0	5.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	17.000	0	0	17.000
Μερίσματα χρήσης 2006	0	0	-27.315	-25.485	-52.800
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007	6.468	17.000	6.316	23.329	53.113

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	47.626	41.380
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	368	232
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού	46	29
Πρόβλεψη προμηθειών	209	0
Αποτίμηση επενδύσεων	57.245	-1.996
Αποτίμηση παραγών	15	-15
Ασφαλιστικές προβλέψεις	264.200	363.552
Μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης	-7.515	-4.188
Κέρδη από πώληση παγίων	1	-2
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-11.238	1.022
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	-21.471	-17.255
Κέρδη/ζημιές παραγών	-11.359	-11.359
Αγορές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-501.604	-1.421.253
Πωλήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	250.930	1.093.771
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	21.471	17.255
Κέρδη/ζημιές παραγών	11.359	11.359
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μεταβολή λοιπών απαιτήσεων περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών και λοιπές συναλλαγές	-9.392	-4.048
Μεταβολή απαιτήσεων από αντισταθμιστικές συμβάσεις	-1.666	-255
Μεταβολή λοιπών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων υποχρεώσεων σε ασφαλιστικές εταιρείες	-63.060	-20.998
Πληρωμή φόρου εισοδήματος	-16.919	-9.867
Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.246	37.364
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	1	0
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-366	-773
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχ/σεις	-228	-2.917
Καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-593	-3.690
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	22.000	0
Μερίσματα Πληρωθέντα	-52.800	0
Καθαρές εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	-30.800	0
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-22.148	33.674
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	62.376	28.702
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	40.228	62.376

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η EFG Eurolife AEAZ (η "Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές

υπηρεσίες που αφορούν σε κλασικά ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής, καθώς και ασφαλιστήρια συμβόλαια επενδυτικού χαρακτήρα.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στη Νέα Σμύρνη, Λεωφόρο Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21 και μέχρι 31.12.2007 δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό μέσω της θυγατρικής της στη Ρουμανία με την επωνυμία EFG Asigurari De Viata SA. Στα άμεσα σχέδια της Εταιρείας είναι να επεκταθεί και σε άλλες χώρες του εξωτερικού.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2007 ανήλθε σε 94 άτομα (2006 : 76).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 19 Μαρτίου 2008 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Εταιρεία είναι Μέλος του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias AE η οποία είναι η μητρική της και κατέχει το 100% του Μετοχικού της Κεφαλαίου.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

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 χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την υιοθέτηση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη σημείωση 3.

2.1.1 Ανακατατάξεις κονδυλίων

Έγινε ανακατάταξη από το κονδύλι "Ασφαλιστικές προβλέψεις" στο κονδύλι "Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις" προκειμένου οι οικονομικές καταστάσεις του 2006 να είναι συγκρίσιμες με αυτές του 2007.

2.1.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2007

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το πρότυπο και η τροποποίηση εισάγουν επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα και δεν έχουν επίπτωση στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας, ούτε στις γνωστοποιήσεις που αφορούν τη φορολογία και τους προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Οι πρόνοιες του συγκεκριμένου προτύπου έχουν εφαρμοστεί στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2007

ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίας στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν – προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων

Η διερμηνεία απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008**ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων**

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η Εταιρεία δεν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 διότι αυτό είχε εφαρμογή μόνο σε εισηγμένες Εταιρείες.

ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού

Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Το πρότυπο δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008**ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιριών που χορηγούν κάποια μορφή επιβράβευση πιστότητας όπως "πόντους" ή "ταξιδιωτικά μίλια" σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 14 – Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται σε παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και άλλα μακροχρόνια προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους. Η διερμηνεία διασαφηνίζει πότε οικονομικά οφέλη με τη μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα πρέπει να θεωρηθούν ως διαθέσιμα, πώς η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων μελλοντικών εισφορών και πότε η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η Εταιρεία δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

2.2 Ξένο νόμισμα**α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίας**

Στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία (το «λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίας της Εταιρείας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την τακτοποίηση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος στο τέλος της χρήσης, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης της αξίας τους. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών.

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 : 4-5 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 έξοδα λογισμικού.

Κόστη που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) 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 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 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους και συνεργάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, απευθείας σε ένα πιστόχο.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

(δ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον (στην περίπτωση όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων) των εξόδων συναλλαγής ταξινομούμενα απευθείας στην αξία κτήσεως.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

2.6 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών 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 ταμιακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Η Εταιρεία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών (εξαφρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Εταιρεία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας του μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Εταιρείας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και τους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμιακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (της βελτίωσης στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντिलογίζεται. Το ποσό που αντिलογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντिलογίζονται μέσω της κατάστασης του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία του χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικά που πραγματοποιήθηκαν μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

(γ) Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Στοιχεία τα οποία έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποτελούν αντικείμενο απόσβεσης και εξετάζονται σε ετήσια βάση για απομείωση. Στοιχεία τα οποία είναι αντικείμενο απόσβεσης επανεξετάζονται για απομείωση οποτεδήποτε γεγονότα ή αλλαγές σε περιστάσεις δείχνουν ότι τα παρουσιαζόμενα ποσά ίσως να μην είναι επανακτήσιμα. Μια ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στο ποσό για το οποίο το στοιχείο του μεταφερόμενου ποσού υπερβαίνει το ποσό της επανάκτησης. Το επανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο μεταξύ της εύλογης αξία στοιχείων, αφαιρώντας το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης. Για τους σκοπούς καθορισμένων απομειώσεων, στοιχεία έχουν ομαδοποιηθεί στα χαμηλότερα επίπεδα για τα οποία έχουν διαχωριστεί αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές.

2.7 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα που αποτελούνται από Bunds χρηματιστηρίου Eurex Φρανκφούρτη Γερμανίας, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου και ακολούθως αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα, διότι η διοίκηση επέλεξε να μην χαρακτηρίσει τέτοια παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης για τους σκοπούς της παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

2.8 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αποτιμώμενων στην εύλογη αξία, των παραγών χρηματοοικονομικών μέσων και από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα ίδια κεφάλαια, και αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας 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 πιθανόν ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

2.9 Υποχρεώσεις στο προσωπικό

(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 Εταιρεία σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

(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.

2.10 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια

Η Εταιρεία από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών" διέπεται από τις διατάξεις του Ν.Δ.400/1970 περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφαλίσεως" και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί έως σήμερα ύστερα από τις σχετικές τροποποιήσεις.

Η εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΠ 4 από την 1η Ιανουαρίου 2005 με αναδρομική εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2004, οπότε και έγινε η ταξινόμηση των συμβολαίων σε ασφαλιστήρια και σε χρηματοοικονομικά συμβόλαια και η αξιολόγηση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων.

(α) Ταξινόμηση συμβολαίων

Η Εταιρεία εκδίδει προϊόντα τα οποία φέρουν ασφαλιστικό ή χρηματοοικονομικό κίνδυνο ή και τα δύο. Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την ασφαλιστική σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου.

Υπάρχουν ασφαλιστικά προϊόντα μακροχρόνιας διάρκειας που περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη. Αυτά τα προϊόντα δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχο να λαμβάνει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυάται το συμβόλαιο, το ύψος των οποίων έγκειται στην διακριτική ευχέρεια της εταιρείας σε συνδυασμό με τους όρους κάθε συμβολαίου και με την απόδοση των επενδύσεων της εταιρείας που αντιστοιχούν στις ασφαλιστικές προβλέψεις ζωής.

Επενδυτικά προϊόντα είναι αυτά που φέρουν οικονομικό κίνδυνο με μη σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Η εταιρεία εφαρμόζοντας τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 4 διενήργησε διαχωρισμό των συμβολαίων της σε ασφαλιστήρια συμβόλαια και σε χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα χρηματοοικονομικός και μη σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος, η εταιρεία διαχωρίζει τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

(β) Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Είναι τα συμβόλαια με τα οποία η εταιρεία ασφαλιζει κινδύνους που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή. Σε αυτά εντάσσονται καλύψεις θανάτου, επιβίωσης, ισοβίων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας, ενώ οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες :

(i) Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής μακράς διάρκειας με ή χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Τα συμβόλαια αυτού του τύπου είναι μακροχρόνιας διάρκειας με καλύψεις συνταξιοδότησης, επιβίωσης, μικτές ή ισόβιες, πρόσκαιρης κάλυψης θανάτου ή unit linked . Όταν οι παροχές είναι προκαθορισμένες και εγγυημένες, η υποχρέωση λόγω των συμβατικών παροχών που αναμένεται να συμβούν στο μέλλον, δημιουργείται για κινδύνους των οποίων τα ασφάλιστρα έχουν καταχωρηθεί ως έσοδο. Η υποχρέωση καθορίζεται ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των παροχών, μείον την αναμενόμενη παρούσα αξία των ασφαλιστρών που απαιτούνται για τις παροχές αυτές, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση. Οι παραδοχές αυτές αφορούν την θνησιμότητα και την απόδοση των επενδύσεων. Στα συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας ενιαίου ασφαλιστρου σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών.

Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται κάθε φορά που συντάσσεται ισολογισμός, βάσει των παραδοχών κάθε συμβολαίου που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση του. Στην περίπτωση των καλύψεων unit linked, όπου οι παροχές δεν είναι εγγυημένες η εύλογη αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

(ii) Ασφαλιστήρια συμβόλαια βραχυχρόνιας διάρκειας

Σε αυτή την κατηγορία εντάσσονται ατομικά ή ομαδικά συμβόλαια πρόσκαιρης κάλυψης θανάτου, ανικανότητας, ατυχήματος ή ασθενειών, βραχείας διάρκειας. Οι παροχές σε περίπτωση συμβάντος μπορούν να είναι προκαθορισμένες ή να εξαρτώνται από την έκταση του συμβάντος, ανάλογα με τους όρους κάθε συμβολαίου. Δεν υπάρχουν παροχές λήξης και εξαγοράς.

Οι ζημιές και τα έξοδα που σχετίζονται με αυτές καταχωρούνται ως έξοδο βασιζόμενα στην εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση προς τους δικαιούχους των συμβολαίων. Περιλαμβάνουν τα άμεσα και έμμεσα κόστη που προέκυψαν από τους διακανονισμούς των ζημιών και προκύπτουν από συμβάντα που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ακόμα και αν δεν έχουν δηλωθεί στην εταιρεία. Η εταιρεία δεν προεξοφλεί τις προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές εκτός από εκείνες που αφορούν καλύψεις ανικανότητας. Οι προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές εκτιμώνται βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών που υπάρχουν στους φακέλους για τις δηλωθείσες ζημιές και βάσει στατιστικής ανάλυσης για τις ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι εκείνη την ημερομηνία αλλά δεν έχουν δηλωθεί.

(γ) Χρηματοοικονομικά συμβόλαια**Χρηματοοικονομικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη**

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν τα συμβόλαια όπου οι συμβαλλόμενοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Unit Linked) με ασήμαντο ασφαλιστικό κίνδυνο. Αυτά τα συμβόλαια είναι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όπου η εύλογη αξία τους εξαρτάται από την εύλογη αξία σχετικών οικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Υπάρχουν συμβόλαια που είναι συνδεδεμένα με εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια και συμβόλαια που είναι συνδεδεμένα με αμοιβαία κεφάλαια της αγοράς.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων, τόσο στην έναρξη όσο και σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία ενσωματώνουν όλους τους παράγοντες εκείνους που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα εξέταζαν και βασίζονται σε ορατά δεδομένα της αγοράς.

Η εύλογη αξία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου προκύπτει βάσει της τρέχουσας τιμής πώλησης μονάδας του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός unit-linked συμβολαίου, προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

Χρηματοοικονομικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν τα συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (Deposit Administration Funds) Είναι η ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου) χωρίς οι ασφαλισμένοι να φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο αλλά με ένα ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο ορισμένο για κάθε συμβόλαιο. Η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται είτε με την, για οποιαδήποτε λόγο, αποχώρηση του ασφαλισμένου-μέλους της ομάδας από την εργασία του, σύμφωνα με τους όρους του κάθε συμβολαίου, είτε με την συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας. Η ασφαλιστική εταιρεία καταβάλλει παροχή στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά της ασφαλιστικής. Η ευθύνη της ασφαλιστικής λήγει με την εξάντληση του λογαριασμού έστω και αν η σύμβαση με την μορφή επενδυτικής διαχειριστικής ασφάλισης έχει λήξει νωρίτερα. Η υποχρέωση και το έσοδο αναγνωρίζεται όπως και στα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

(δ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την ανανέωση υπάρχοντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, κεφαλαιοποιούνται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού. Όλα τα άλλα έξοδα αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν προκύπτουν. Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ως εξής:

Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών με

τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφαλιστρο.

(ε) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλα αποθεματικά με σκοπό την κάλυψη των μελλοντικών υποχρεώσεων της, που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται στα ακόλουθα είδη:

Μαθηματικές προβλέψεις: Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία. Στα μαθηματικά αποθέματα συμπεριλαμβάνεται και το απόθεμα συμμετοχής στα κέρδη. Στα συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας ενιαίου ασφαλιστρού σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών.

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφαλιστρα: Αντιπροσωπεύουν το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφαλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις: Είναι εκείνες που σχηματίζονται την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής επιχειρήσεως. Το ύψος της εκτιμούμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις. Επίσης, οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν και το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στην ασφαλιστική εταιρεία κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R). Ο υπολογισμός του IBNR γίνεται με βάση την Κ3-3974/11.10.1999 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου.

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

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Σημειώνεται ότι ως βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων λαμβάνονται οι διατάξεις του ισχύοντα Νόμου 400/1970 όπως αυτός έχει διαμορφωθεί έως σήμερα, σε συνδυασμό με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» όσον αφορά την πρώτη φάση εφαρμογής του προτύπου, οι οποίες περιλαμβάνονται σε επόμενες παραγράφους.

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

(ζ) Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

Η εταιρεία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών του αποθεμάτων ("Liability Adequacy Test"), σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και των σχετικών εξόδων διαχείρισης. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί βάσει του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθεματικά των κλάδων στους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.11 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσότερων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτή, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης. Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα οφειλόμενα ποσά προς την ασφαλιστική Εταιρεία, λόγω των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα και αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Η εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

2.12 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.

2.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν την μητρική Εταιρεία EFG Eurobank Ergasias AE, εταιρίες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα, συνδεδεμένες εταιρίες, τα μέλη της διοίκησης και στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρίες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους.

2.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα Ίδια Κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.15 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.16 Προβλέψεις - Αναδιοργάνωση - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

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

2.17 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 ουσιωδώς από την Εταιρεία, τα μεταφερθέντα στοιχεία ενεργητικού δεν αποαναγνωρίζονται από τον ισολογισμό. Σε συναλλαγές όπου ο Εταιρεία δεν διατηρεί ουσιωδώς τους κινδύνους και ανταμοιβές ιδιοκτησίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αποαναγνωρίζει το στοιχείο ενεργητικού εάν χάνει τον έλεγχο του.

2.18 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.19 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

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

2.20 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την καθαρή εύλογη αξία των υπηρεσιών, καθαρά από επιπρόσθετους φόρους. Τα έσοδα αναλύονται ως ακολούθως :

α) Αμοιβές για τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών

Τα έσοδα προερχόμενα από τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών και άλλες σχετικές υπηρεσίες που διατίθενται από την Εταιρεία αναγνωρίζονται στην λογιστική περίοδο στην οποία οι υπηρεσίες καθίστανται δεδουλευμένες.

Αμοιβές, αποτελούμενες κυρίως από αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων οι οποίες προκύπτουν από υπηρεσίες που προσφέρθηκαν, συσχετίζονται με την έκδοση και διαχείριση των επενδυτικών συμβολαίων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τις πληρωμές που λαμβάνονται από πελάτες, με σκοπό την επένδυσή τους και την επιστροφή αποδόσεων σύμφωνα με το επενδυτικό προφίλ που ο πελάτης έχει επιλέξει κατά την αρχική αποδοχή των όρων του επενδυτικού προϊόντος.

Αυτές οι υπηρεσίες περιλαμβάνουν τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου και των παραγώγων, προκειμένου να επιτευχθούν οι συμβατικές αποδόσεις τις οποίες οι πελάτες της Εταιρείας αναμένουν από την επένδυσή τους.

Τέτοιες δραστηριότητες δημιουργούν έσοδα τα οποία αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο της ολοκλήρωσης των συμβατικών υπηρεσιών.

Για πρακτικούς σκοπούς, η Εταιρεία αναγνωρίζει αυτές τις αμοιβές κατανέμοντας στην εκτιμώμενη διάρκεια ζωής του συμβολαίου.

Δικαιώματα χρεώνονται στους πελάτες περιοδικά (μηνιαία, τριμηνιαία, ετήσια) άλλοτε απευθείας και άλλοτε μειώνοντας το επενδυτικό τους κεφάλαιο. Κανονικές χρεώσεις προκαταβάλλονται και αναγνωρίζονται σε κανονική βάση πέραν της διάρκειας της περιόδου της επένδυσης, η οποία έχει κριθεί να ισούται με την περίοδο πέραν της οποίας συνίσταται. Αμοιβές που χρεώνονται στο τέλος της περιόδου συνιστούν απαίτηση η οποία αντισταθμίζεται απέναντι στη χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν χρεώνεται στον πελάτη.

β) Έσοδα από τόκους

Έσοδα από τόκους χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού τα οποία δεν ταξινομούνται στην εύλογη αξία διαμέσου του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν μια απαίτηση εξασθενεί, η Εταιρεία μειώνει τα μεταφερόμενα ποσά στα δικά της ανανεώσιμα ποσά, προκειμένου να γίνουν οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το ισχύον επιτόκιο και συνεχίζει να προεξοφλεί σαν έσοδα από τόκους. Τα έσοδα από τόκους και λοιπά έσοδα αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες λογίζονται σε κόστος μείον απομείωση.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

(α) Εκτίμηση για μελλοντικές αποζημιώσεις, έξοδα διαχείρισης και αναμενόμενα ασφάλιστρα από ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας και σχετικά μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης.

Ο προσδιορισμός των υποχρεώσεων σε μακράς διάρκειας ασφαλίσεις εξαρτάται από τις παραδοχές που κάνει η Εταιρεία επί των παραγόντων που τις επηρεάζουν. Έτσι εκτιμήσεις γίνονται για τον αναμενόμενο αριθμό θανάτων για όσα χρόνια η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί για τις εκτιμήσεις αυτές τους πίνακες θνησιμότητας που καθορίζονται από την εθνική ασφαλιστική νομοθεσία. Η βασική πηγή αβεβαιότητας είναι ο κίνδυνος, επιδημίες ή και διευρυμένες αλλαγές του τρόπου ζωής, όπως το κάπνισμα, η διατροφή ή η σωματική άσκηση, που μπορούν να επιβαρύνουν σημαντικά την θνησιμότητα στις ηλικιακές ομάδες που η Εταιρεία διατρέχει κυρίως τον κίνδυνο της θνησιμότητας. Η Εταιρεία καλύπτεται ανασφαλιστικά για τον κίνδυνο της θνησιμότητας τόσο με αναλογικές συμβάσεις όσο και με ανασφαλιστική σύμβαση προστασίας από καταστροφικό γεγονός. Επιπλέον η συνεχιζόμενη εξέλιξη της ιατρικής επιστήμης και η βελτίωση των κοινωνικών παροχών μπορούν να οδηγήσουν σε βελτίωση της μακροβιότητας πέραν της εκτιμούμενης από τον πίνακα θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων σε συμβόλαια που είναι εκτεθειμένα στον κίνδυνο αυτό (συνταξιοδοτικά συμβόλαια).

Εκτιμήσεις επίσης γίνονται για το μελλοντικό κόστος διατήρησης και διαχείρισης του τρέχοντος χαρτοφυλακίου, οι οποίες βασίζονται στις σχετικές υποθέσεις για τα επίπεδα εξόδων της Εταιρείας που έγιναν κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Η προεξόφληση των μελλοντικών μεγεθών γίνεται με το αντίστοιχο ελάχιστο εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο των προϊόντων. Η αβεβαιότητα προκύπτει από τον κίνδυνο η μελλοντική απόδοση των επενδύσεων που καλύπτουν τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις να είναι μικρότερη από το αντίστοιχο τεχνικό επιτόκιο.

(β) 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.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία εκδίδει συμβόλαια τα οποία μεταφέρουν είτε τον ασφαλιστικό κίνδυνο, είτε τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο είτε και τα δύο. Οι κίνδυνοι αυτοί διαχειρίζονται ως εξής:

(α) Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι η πιθανότητα να συμβεί η ασφαλιστική περίπτωση και η αβεβαιότητα για το ποσό που θα προκύψει προς αποζημίωση. Από την φύση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων για την τιμολόγηση και για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι η υπέρβαση των πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων σε σχέση με τις ασφαλιστικές προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα και το ύψος των ζημιών (σφοδρότητα) είναι μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά είχαν εκτιμηθεί. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και των ποσών των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την εκτίμηση τους χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων, τόσο μικρότερη θα είναι η μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο διατρέχει μικρότερο κίνδυνο να επηρεαστεί από μια αλλαγή σε κάποιο υποσύνολο του. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την στρατηγική ανάληψης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που δέχεται αλλά και για κάθε έναν από τους ασφαλιστικούς κινδύνους να πετύχει έναν αρκετά μεγάλο πληθυσμό ασφαλισμένων, με σκοπό να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Συμπερασματικά οι κύριοι παράγοντες που επιβαρύνουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο είναι η έλλειψη διαφοροποίησης των κινδύνων ανά είδος και ύψος καλυπτόμενων κεφαλαίων καθώς και ανά γεωγραφική τοποθεσία.

(α.1) Ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας**α) Συχνότητα και σφοδρότητα Ζημιών**

Στα συμβόλαια όπου ο θάνατος είναι ο ασφαλισμένος κίνδυνος, οι πιο σημαντικοί παράγοντες που θα μπορούσαν να αυξήσουν την συχνότητα των ζημιών είναι οι επιδημίες (όπως AIDS, SARS) ή μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής όπως κάπνισμα, αθλητικές συνήθειες και διατροφή, έχοντας ως αποτέλεσμα την επέλευση των κινδύνων νωρίτερα ή περισσότερο από το αναμενόμενο.

Στα συμβόλαια όπου η επιβίωση είναι ο ασφαλισμένος κίνδυνος, ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι η συνεχιζόμενη ανάπτυξη της ιατρικής επιστήμης και οι κοινωνικές καταστάσεις οι οποίες αυξάνουν την μακροβιότητα.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους με την διαφοροποίηση των αναληφθέντων κινδύνων και τις αντισταθμιστικές συμβάσεις. Παρόλα αυτά υπερβολική συγκέντρωση ασφαλισμένων κεφαλαίων θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην σφοδρότητα των αποζημιώσεων του χαρτοφυλακίου.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής μακράς διάρκειας όπου τα μελλοντικά ασφάλιστρα είναι καθορισμένα καθώς και οι μελλοντικές παροχές είναι καθορισμένες και εγγυημένες, δεν είναι δυνατή η μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου για τα συμβόλαια που έχουν ήδη αναληφθεί.

Η στρατηγική για την ανάληψη των κινδύνων έχει ως σκοπό να εξασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται είναι καλά διευρυμένοι σε είδος και σε ύψος ασφαλισμένων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία εξισορροπεί στο χαρτοφυλάκιο της τις ασφαλίσσεις θανάτου και επιβίωσης. Η Εταιρεία κάνει ιατρικό έλεγχο πριν την ανάληψη και όπου απαιτείται επιβαρύνεται το ασφάλιστρο. Η ίδια κράτηση της Εταιρείας μετά την αντασφάλεια εξαρτάται από το χρόνο στον οποίο ο κίνδυνος αναλήφθηκε. Ειδικές περιπτώσεις αντασφαλίζονται προαιρετικά. Ο κίνδυνος της επιβίωσης δεν αντασφαλίζεται. Ο πίνακας κατωτέρω παρουσιάζει την συγκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε τέσσερις ομάδες ασφαλισμένου κεφαλαίου ανά ασφαλισμένη ζωή. Τα ποσά απεικονίζονται προ και μετά την αντασφάλεια.

Κεφάλαια κινδύνου ανά (ποσά σε ευρώ)	Πριν από αντασφάλεια (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	Μετά από αντασφάλεια (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	
0-6.000	4856,37	43%	4.805,56
6.000-15.000	787,08	7%	599,60
15.000-20.000	365,93	3%	299,08
>20.000	5286,53	47%	1.490,52
Σύνολο	11.295,91	100%	7.194,76

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την κατανομή των ετησιοποιημένων εγγυημένων συντάξεων του χαρτοφυλακίου σε δέκα ομάδες ετησιοποιημένης σύνταξης ανά συμβόλαιο.

Τα ποσά στο παρακάτω πίνακα απεικονίζονται σε εκατομμύρια Ευρώ.

Ετήσια σύνταξη ανά συμβόλαιο την 31/12/2007 (ποσά σε ευρώ)	Σύνολο ετησίων συντάξεων (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	
0-500	14,92	20%
500-1000	26,5	32%
1000-2000	21,85	27%
2000-3000	5,03	8%
3000-4000	2,66	4%
4000-5000	1,61	2%
5000-6000	1,2	2%
6000-8000	1,33	2%
8000-10000	0,73	1%
>10000	2,34	3%
Σύνολο	78,17	100%

Σημειώνεται ότι ο ασφαλιστικός κίνδυνος επηρεάζεται και από την συμπεριφορά των κατόχων των συμβολαίων καθώς αυτοί έχουν το δικαίωμα να διακόψουν ή μη το συμβόλαιο εξασκώντας το δικαίωμα τους περί εξαγοράς. Γενικά είναι αναμενόμενο ότι η λογική συμπεριφορά των συμβαλλομένων θα επιβαρύνει τον ασφαλιστικό κίνδυνο. Για παράδειγμα είναι λιγότερο πιθανό κάποιος με επιβαρημένη υγεία να διακόψει ένα συμβόλαιο ασφάλισης ζωής από κάποιον άλλο με καλή κατάσταση υγείας. Μια μαζική τέτοια συμπεριφορά θα είχε ως αποτέλεσμα μια αυξανόμενη τάση της θνησιμότητας που θα είχε ως εμπειρία η εταιρεία.

β) Παράμετροι αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα.

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση του ύψους των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα οφείλεται στο απρόβλεπτο των

μακροπρόθεσμων αλλαγών στη θνησιμότητα γενικά και της διαφοροποίησης στην συμπεριφορά των κατόχων των συμβολαίων.

Οι πίνακες θνησιμότητας που χρησιμοποιεί η εταιρεία στην τιμολόγηση των καλύψεων είναι αυτοί που ορίζονται από την Ελληνική νομοθεσία. Λόγω του προαναφερόμενου κινδύνου των μεταβολών της θνησιμότητας η εταιρεία διενέργησε έρευνα για να διαπιστώσει τη πραγματική εμπειρία της σε σχέση με τον πίνακα θνησιμότητας, χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους. Το αποτέλεσμα έδειξε πως τα ποσοστά θνησιμότητας της πραγματικής εμπειρίας είναι μικρότερα σε σχέση με αυτά του πίνακα. Η Εταιρεία ελέγχει σε κάθε εξεταζόμενη περίοδο τους δείκτες ακυρωσιμότητας με στατιστικές μεθόδους.

γ) Διαδικασίες που ακολουθούνται κατά την επιλογή των υποθέσεων

Για τα ασφαλιστικά συμβόλαια μακράς διάρκειας, κατά την έναρξη του προϊόντος, η εταιρεία κάνει υποθέσεις για τη θνησιμότητα, τις αποδόσεις των επενδύσεων και τα διαχειριστικά έξοδα. Επιπλέον προσθέτει ένα περιθώριο για να μειώσει την αβεβαιότητα. Οι υποθέσεις αυτές «κλειδώνονται» για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου και χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των μαθηματικών προβλέψεων. Επιπλέον καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου επανεξετάζει τις υποθέσεις αυτές με στατιστικούς και αναλογιστικούς ελέγχους και σε συνδυασμό με επιπλέον υποθέσεις που κάνει με βάση στατιστικές μεθόδους για παραμέτρους όπως η διατηρησιμότητα και το δικαίωμα επιλογής εφάπαξ ποσού έναντι παροχής σύνταξης (για τις καλύψεις συντάξεων), κάνει τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων

δ) Δικαίωμα παροχής σύνταξης

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στα συνταξιοδοτικά συμβόλαια με εγγυημένο ποσό σύνταξης εξαρτάται επίσης από τον αριθμό των ασφαλισμένων που θα επιλέξουν την σύνταξη αντί για το εφάπαξ ποσό στη λήξη. Αυτό θα εξαρτηθεί σημαντικά από το επενδυτικό περιβάλλον που θα ισχύει κατά τον χρόνο επιλογής. Όσο χαμηλότερα είναι τα τρέχοντα επιτόκια επενδύσεων σε σχέση με το τεχνικό επιτόκιο των εγγυημένων συντάξεων, τόσο πιο πιθανό είναι οι ασφαλισμένοι να επιλέξουν την σύνταξη. Η συνεχής βελτίωση της μακροβιότητας που θα ανανακλάται στα τρέχοντα τιμολόγια, θα αυξάνει επίσης τον αριθμό των ασφαλισμένων που θα επιλέγουν την σύνταξη καθώς και θα αυξάνει τον ασφαλιστικό κίνδυνο της εταιρίας από τα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

(α.2) Ασφαλίσεις Ζωής Βραχείας Διάρκειας**α) Συχνότητα και σφοδρότητα Ζημιών**

Αυτές οι καλύψεις εκδίδονται σε ατομική ή ομαδική βάση και ασφαλίζουν θάνατο από ατύχημα, ανικανότητα, νοσοκομειακή περίθαλψη και χειρουργικές επεμβάσεις. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εξαρτάται κυρίως από το φύλο και την ηλικία. Όταν αυτές οι καλύψεις εκδίδονται σε ομαδική βάση, ο κίνδυνος επηρεάζεται από τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται ο εργοδότης-συμβαλλόμενο μέρος. Ο κίνδυνος του θανάτου και της ανικανότητας τότε διαφοροποιείται ανά τομέα δραστηριότητας. Η υπερβολική συσσώρευση κινδύνων σε συγκεκριμένο τομέα θα αυξήσει την πιθανότητα της θνησιμότητας, ανικανότητας ή νοσηρότητας των εργαζομένων σε ένα δεδομένο τομέα. Η Εταιρεία προσπαθεί να διαχειριστεί αυτόν τον κίνδυνο μέσω της διαδικασίας ανάληψης των κινδύνων, την διαχείριση των ζημιών και των αντισταθμιστικών συμβάσεων.

Όσον αφορά στα προγράμματα υγείας η Εταιρεία έχει καθιερώσει απαλλαγές (από € 1500€ έως 6000€ στο αιτούμενο ποσό αποζημίωσης) καθώς και συμμετοχή του ασφαλισμένου στην ζημιά. Επιπρόσθετα η Εταιρεία έχει συνάψει μια αναλογική αντισταθμιστική σύμβαση. Όσο αφορά τα ομαδικά συμβόλαια, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να επανατιμολογήσει τους κινδύνους στην ανανέωση ή να μην πραγματοποιήσει την ανανέωση.

β) Παράμετροι αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα.

Για τα προγράμματα υγείας είναι απαραίτητο να εκτιμηθεί η νοσηρότητα και ο ιατρικός πληθωρισμός των επόμενων ετών. Λόγω μη ύπαρξης επαρκών στατιστικών στοιχείων της Εταιρείας, χρησιμοποιείται η εμπειρία των αντισταθμιστών. Η επίδραση των συνεχών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής όπως το κάπνισμα είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας.

γ) Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η ασφαλιστική Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια τόσο συμβατικού τύπου όσο και τύπου unit linked. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ασφαλιστική Εταιρεία προέρχονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμβατικού τύπου, και αφορούν τόσο κινδύνους διαχείρισης ενεργητικού (επενδύσεις) όσο και κινδύνους διαχείρισης παθητικού (ασφαλιστικές υποχρεώσεις). Αντίθετα με ό,τι συμβαίνει στα ασφαλιστήρια συμβατικού τύπου, στα συμβόλαια unit linked η ασφαλιστική Εταιρεία δεν φέρει κανέναν χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Βάσει των ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 – φάση εφαρμογής 1, τα οποία υιοθετεί η Εταιρεία, οι επενδύσεις της αποτιμώνται και αποτυπώνονται στον ισολογισμό σε όρους τρέχουσας αξίας (mark to market). Αντίστοιχα, οι ασφαλιστικές της υποχρεώσεις υπολογίζονται και αποτυπώνονται στον ισολογισμό βάσει τεχνικών αναλογιστικών μεθόδων. Κατά συνέπεια ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος που προκύπτει από την διαχείρισή τους, δεν αποτυπώνεται μεν λογιστικά, ωστόσο παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία, στα πλαίσια του γενικότερου Πλαισίου Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που εφαρμόζει και τηρεί, χωρίς αυτό να απαιτείται από τις τρέχουσες διατάξεις της ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Στην συνέχεια αναφέρονται οι προβλεπόμενες ειδικές σημειώσεις σχετικά με την διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων του ενεργητικού, και επίσης παρουσιάζονται τα βασικά σημεία του ακολουθούμενου από την Εταιρεία Πλαισίου Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

- Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι Ενεργητικού

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι ενεργητικού αφορούν την διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η διαχείριση των επενδύσεων πραγματοποιείται τηρώντας απαρέγκλιτα την βασική αρχή (investment mandate) σύμφωνα με την οποία στόχος είναι η εξασφάλιση σε βάθος χρόνου απόδοσης επενδύσεων τουλάχιστον ίσης με το εκάστοτε εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο – το οποίο χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων – ανά πάσα στιγμή και ανεξαρτήτως των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά.

Κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης οικονομικής χρήσης, η Εταιρεία επεδίωξε να επενδύει κυρίως σε μακροπρόθεσμα ομόλογα σταθερού εισοδήματος, ικανοποιητικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (credit rating), με διάρκεια που να προσεγγίζει την διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, περιορίζοντας έτσι την χρονική αναντιστοιχία (duration mismatch) μεταξύ επενδύσεων και ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Παράλληλα, η εταιρία προχώρησε σε επιλεκτικές μετοχικές τοποθετήσεις στην Ελλάδα αλλά και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, τόσο αυτοτελώς όσο και σε συνεργασία με την EFG ASSET MANAGEMENT στα πλαίσια ειδικής συμφωνίας. Τέλος, στα πλαίσια του αναμορφωμένου investment mandate η εταιρία προχώρησε σε επιλεκτικές τοποθετήσεις σε μετοχές εταιριών εκμετάλλευσης ακινήτων (REITS – Real Estate Investment Trusts) αλλά και σε εξειδικευμένα Property Funds – τα οποία είναι εξειδικευμένα Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε REITS και σε άλλες εισηγμένες εταιρίες εκμετάλλευσης ακινήτων.

Παράλληλα η Εταιρεία, για να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις του χρηματοοικονομικού κινδύνου από τις έντονες διακυμάνσεις των διεθνών ομολογιακών αγορών στα οικονομικά της αποτελέσματα, έκανε χρήση της προβλεπόμενης από το IFRS 4 – phase 1 ευχέρειας και δημιούργησε ειδικό χαρτοφυλάκιο AFS (Available For Sale), στο οποίο μετέφερε σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου ομολόγων σταθερού εισοδήματος. Για όσα ομόλογα παρέμειναν σε χαρτοφυλάκιο trading, η εταιρία συνέχισε να ασκεί σε συνεχή βάση τεχνικές ενεργούς αντιστάθμισης (active hedging) του επιτοκιακού κινδύνου, μέσω πράξεων short σε προθεσμιακά συμβόλαια (futures) BUND, τα οποία διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Παραγώγων EUREX στην Φρανκφούρτη της Γερμανίας.

Στα πλαίσια της ακολουθούμενης σύμφωνα με τα παραπάνω στρατηγικής διαχείρισης επενδύσεων, οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι ενεργητικού που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

-Πιστωτικοί κίνδυνοι

Οι πιστωτικοί κίνδυνοι προκύπτουν στην υποθετική περίπτωση κατά την οποία κατά την ωρίμανση και εξόφληση ενός ομολόγου, ο εκδότης του αδυνατεί να ανταποκριθεί στην υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου αυτού.

Με βάση το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία, το σύνολο των επενδυτικών της τοποθετήσεων πρέπει να είναι σε investment grade – non subordinated θέσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης, γεγονός που σημαίνει σε θέσεις με credit rating άνω του BBB- (κατά την αξιολόγηση STANDARD & POORS). Πέραν αυτού, τουλάχιστον το 80% των τοποθετήσεων της θα πρέπει να είναι σε θέσεις με credit rating τουλάχιστον BBB+.

Έναντι των ως άνω περιορισμών, η Εταιρεία έχει σήμερα το 97,2% των τοποθετήσεων της σε θέσεις με credit rating των κατηγοριών AAA, AA και A, οι οποίες εντάσσονται σε ακόμα υψηλότερες βαθμίδες πιστοληπτικής διαβάθμισης, και κατά συνέπεια μπορεί να θεωρηθεί ότι ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο.

Risk Limits Analysis

Credit Ratings	2007			2006				
	Total	Trade	AFS	Total	Total	Trade	AFS	Total
AAA	0,9%	0	3.022	3.022	0,0%	0	0	0
AA	4,3%	0	15.000	15.000	3,6%	0	15.000	15.000
A+	62,4%	0	216.831	216.831	96,4%	85.000	224.013	309.013
A	3,6%	0	12.521	12.521	0,0%	0	0	0
A-	25,9%	70.000	20.000	90.000	0,0%	0	0	0
BBB-	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0	0
Not Rated	2,8%	0	9.846	9.846	0,0%	0	0	0
	100%	70.000	277.219	347.219	100%	85.000	239.013	324.013

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

ALM - Asset - Liabilities Matching

	0 - 5 χρόνια 2007 - 2012	5 - 10 χρόνια 2012 - 2017	10 - 15 χρόνια 2017 - 2022	15 - 20 χρόνια 2022 - 2027	> 20 χρόνια > 2027	
- ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (σε τρέχουσες τιμές, 000 ΕΥΡΩ)						
- ΟΜΟΛΟΓΑ						
- σταθερού εισοδήματος	7.705	11.178	216.176	19.231		254.290
- συνθετικά		9.523		58.093	23.941	91.557
	7.705	20.701	216.176	77.324	23.941	345.846
- ΜΕΤΟΧΕΣ	66.459					66.459
- ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ (REITS)	33.115					33.115
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ & ΜΕΤΡΗΤΑ	16.207					16.207
	123.486	20.701	216.176	77.324	23.941	461.627
- ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ασφαλιστικό απόθεμα 31 12 2007, 000 ΕΥΡΩ)	8.583	338.669	62.032	14.824	3.578	427.685
- ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΚΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ (DURATION) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						7,05
- ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΚΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ (DURATION) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ						8,84

-Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τη κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της

Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΕΠΕΙΑ.

Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και για 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 αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές από τα προηγούμενα έτη.

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

-Κίνδυνοι αγοράς

Σε γενικές γραμμές, και με δεδομένη την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, οι κίνδυνοι αγοράς αφορούν κυρίως τους επιτοκιακούς κινδύνους (ή κινδύνους που προέρχονται από την διακύμανση των επιτοκίων). Όσον αφορά τις λοιπές κατηγορίες κινδύνων αγοράς, σημειώνεται ότι:

- η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς στο τέλος της χρήσης το 84,5% του συνόλου των επενδυτικών της τοποθετήσεων ήταν σε Ευρώ. Ειδικότερα οι επενδυτικές τοποθετήσεις σε άλλα νομίσματα αθροιστικά αφορούσαν το 15,5% του συνόλου των επενδυτικών τοποθετήσεων: 10,0% σε USD, 5,5% σε RON.

η συνολική έκθεσή σε μετοχικό κίνδυνο – ως % επί του συνόλου των επενδυτικών τοποθετήσεων - ανερχόταν σε 20,2% εκ των οποίων:

12,5% αφορούσε έκθεση σε μετοχικές αγορές

4,3% αφορούσε μετοχική έκθεση στον δείκτη ASE (Ελλάδα)

4,2% αφορούσε μετοχική έκθεση σε ευρωπαϊκούς δείκτες (κυρίως Γερμανία, Γαλλία & Ιταλία)

4,0% αφορούσε μετοχική έκθεση σε δείκτες άλλων χρηματοοικονομικών αγορών

6,7% αφορούσε έμμεση έκθεση σε αγορές ακινήτων (real estate), μέσω τοποθετήσεων ως εξής:

1,3% αφορούσε τοποθετήσεις σε REITS ευρωπαϊκών χωρών

5,5% αφορούσε τοποθετήσεις σε Global Property Fund.

Με βάση το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που ακολουθεί η εταιρία, οι τοποθετήσεις της σε μετοχές και σε ακίνητα (real estate) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15% του συνόλου των επενδύσεών της, για κάθε κατηγορία χωριστά.

Ειδικότερα για τον επιτοκιακό κίνδυνο, σημειώνεται ότι 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.

Σημειώνεται ότι για τον έλεγχο, την παρακολούθηση και την καθημερινή διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου, η Εταιρεία εφαρμόζει την μεθοδολογία του υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο (VAR – Value At Risk), σε συνεχή βάση. Μέσω της μεθοδολογίας αυτής υπολογίζονται τα πλέον πιθανά επίπεδα ζημιών που μπορούν να προκύψουν με πιθανότητα 99% σε χρονική περίοδο 10 ημερών, λαμβάνοντας υπόψη την ιστορική διακύμανση (volatility) των αγορών. Στην συνέχεια καθορίζονται ημερήσια όρια κινδύνου (risk limits) η τήρηση των οποίων πρέπει να γίνεται σε συνεχή βάση. Η χρήση της εν λόγω μεθόδου, ωστόσο, δεν μπορεί να αποκλείσει την πραγματοποίηση μεγαλύτερων ζημιών – πέραν δηλ. από εκείνες που υποδηλώνει το VAR – σε περίπτωση περισσότερο σημαντικών διακυμάνσεων της αγοράς, σε σχέση με την ιστορική τους συμπεριφορά.

Για την χρήση που λήγει στις 31.12.2007, το όριο Αξίας σε Κίνδυνο (VAR limit) που έχει εγκριθεί από το Market Risk Committee (MRC) της μητρικής τράπεζας για την Εταιρεία, ανέρχεται σε 14 εκατ. €, για περίοδο 10 ημερών με πιθανότητα 99%. Το εν λόγω όριο αφορά τους κινδύνους τόσο του ενεργητικού (επενδύσεις) όσο και του παθητικού (ασφαλιστικές υποχρεώσεις), και αναθεωρείται σε ετήσια βάση για τα δεδομένα κάθε οικονομικής χρήσης.

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

5. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία Κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	138	6	756	900
Προσθήκες	0	0	249	249
Πωλήσεις	0	0	-44	-44
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	138	6	961	1.105
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	9	1	449	459
Πωλήσεις	0	0	-44	-44
Αποσβέσεις χρήσης	11	1	136	149
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	20	2	541	564
Αξία Κτήσης :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	138	6	961	1.105
Προσθήκες	19	2	99	120
Πωλήσεις	0	-2	-22	-24
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	157	6	1.038	1.201
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	20	2	541	564
Πωλήσεις	0	-1	-22	-23
Αποσβέσεις χρήσης	12	1	161	173
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	32	2	680	714
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	118	4	420	542
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	125	4	358	487

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

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης

	Λογισμικό	Έξοδα πρόσκτησης & μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων προμηθειών	Σύνολο ασώματων Παγίων
Αξία Κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	329	22.377	22.706
Προσθήκες	526	9.851	10.377
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	855	32.228	33.083
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	219	3.528	3.747
Αποσβέσεις χρήσης	84	5.663	5.747
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	302	9.191	9.494
Αξία Κτήσης :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	855	32.228	33.083
Προσθήκες	246	12.848	13.094
Πωλήσεις-Διαγραφές	-166	0	-166
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	936	45.076	46.011
Συσσωρευμένες αποσβέσεις :			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	302	9.191	9.494
Αποσβέσεις χρήσης	194	5.334	5.528
Πωλήσεις-Διαγραφές	-166	0	-166
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	331	14.525	14.856
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006	553	23.037	23.589
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2007	604	30.550	31.155

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

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

7. Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες

	2007	2006
Επωνυμία εταιρείας	SC EFG EUROLIFE ASIGURARI DE VIATA	SC EFG EUROLIFE ASIGURARI DE VIATA
Ποσοστό Συμμετοχής	85%	85%
Ποσό συμμετοχής	3.145	2.917
Χώρα εγκατάστασης	Ρουμανία	Ρουμανία
Τομέας δραστηριότητας	Ασφάλειες Ζωής	Ασφάλειες Ζωής

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες λογίζονται σε κόστος μείον απομείωση.

Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όπως αυτό ορίζεται από το IAS 27 παρ.10.α καθώς είναι θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias AE (με ποσοστό συμμετοχής 100%) , η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΠ οι οποίες αναρτώνται στην ιστοσελίδα του διαδικτύου www.eurobank.gr.

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού αναλύονται παρακάτω ανά κατηγορία :

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Διαθέσιμα προς πώληση	1.104.044	884.037
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	68.252	83.591
Δάνεια και απαιτήσεις (περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστών - Σημείωση 9)	22.573	17.829
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού	<u>1.194.868</u>	<u>985.458</u>

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται σε κάθε μία από τις παραπάνω κατηγορίες αναλύονται στους παρακάτω πίνακες.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Συμμετοχικοί τίτλοι	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	13.226	4.349
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	33.738	11.193
Αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού	287.385	124.847
Μετοχές εσωτερικού	21.828	12.878
Μετοχές εξωτερικού	35.571	31.173
Σύνολο	<u>391.748</u>	<u>184.440</u>

Χρεωστικοί τίτλοι	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	234.970	250.404
Εταιρικά Ομόλογα Εσωτερικού	429.230	426.976
Εταιρικά Ομόλογα Εξωτερικού	48.096	22.217
Σύνολο	<u>712.296</u>	<u>699.597</u>

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση	<u>1.104.044</u>	<u>884.037</u>
---	-------------------------	-----------------------

Οι χρεωστικοί τίτλοι αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνουν χρεόγραφα : α) κυμαινόμενου επιτοκίου αξίας € 439.804 χιλιάδες (2006 € 428.101 χιλιάδες) β) σταθερού επιτοκίου αξίας € 250.747 χιλιάδες (2006 € 256.667 χιλιάδες) γ) σταθερού επιτοκίου έως το 2016 αξίας € 13.200 χιλιάδες (2006 € 14.829 χιλιάδες) δ) σταθερού επιτοκίου έως 2017 αξίας € 8.545 χιλιάδες (2006 € 0)

EFG Eurolife AEAZ

 Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Οι συμμετοχικοί τίτλοι αναλύονται ως εξής

Περιγραφή τίτλου	31.12.2007		31.12.2006	
	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία
Eurobank Δυναμικό Ευρωπαϊκό	6.235.949	8.309	2.208.522	4.349
ABN Amro Absolute Return Bond Fund Property Equity Fund	91.659	4.917	147.359	11.193
Eurobank Click Μικτό Εξωτερικού (U/L)	31.483.292	104.342	35.662.881	124.542
Eurobank Εταιρικών Ομολόγων Ομολογιακό Εξωτερικού (U/L)	12.947	107	4.166	15
Eurobank Bond Fund Ομολογιακό Εσωτερικό (U/L)	0	0	3.692	18
Eurobank Δυναμικό Ευρωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού (U/L)	41.461	80	11.677	23
Eurobank Value Index Μετοχικό Εσωτερικού (U/L)	2.975	76	898	20
Eurobank Prime Εισοδήματος Μικτό (U/L)	1.496	5	297	1
Eurobank Prime Υπεραξίας Μετοχικό (U/L)	76.316	273	64.556	228
Eurobank Special Purp (U/L)	18.403.259	182.502	0	0
ABN Amro Global Property Equity Fund (USD)	286.603	10.982	0	0
Credit Suisse (USD)	1.068.933	22.756	0	0
Μετοχές Εσωτερικού	1.569.747	21.828	696.354	12.878
Μετοχές Εξωτερικού (EU)	652.697	18.180	739.780	27.714
Μετοχές Εξωτερικού (USD)	510.296	15.308	0	0
Μετοχές Εξωτερικού (Αυστραλίας)	0	0	1.259.696	3.345
Μετοχές Εξωτερικού (EU-Ρουμανία)	2.030.111	2.083	400	114
	62.467.741	391.748	40.798.683	184.440

Οι χρεωστικοί τίτλοι αναλύονται ως εξής

Περιγραφή τίτλου	31.12.2007		31.12.2006	
	Ονομαστική ή Αξία	Τρέχουσα Αξία	Ονομαστική Αξία	Τρέχουσα Αξία
Ο.Ε.Δ. Λήξης 06.07.2025 Σταθερού επιτοκίου	23.500	17.743	23.500	20.562
Ο.Ε.Δ. Λήξης 22.10.2022 Σταθερού επιτοκίου	131.500	145.991	131.500	154.802
Ο.Ε.Δ. Λήξης 25.07.2025 Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.000	1.052	1.000	1.125
Ο.Ε.Δ. Λήξης 22.10.2019 Σταθερού επιτοκίου	60.750	70.184	60.750	73.915
EFG Hellas Cayman Λήξης 07.01.2016 Invest I	78.500	95.456	90.500	113.803
EFG Hellas Cayman Λήξης 23.01.2017 Invest II	73.700	76.390	82.000	84.870
EFG Hellas PLC Λήξης 15.12.2017 Invest III	83.000	82.710	90.000	88.425
EFG Hellas PLC Λήξης 11.04.2017 Invest IV	50.000	47.675	-	0
EFG Hellas PLC Λήξης 15.12.2017 Profit Lock II	60.200	61.585	67.000	69.178
EFG Hellas PLC Λήξης 15.12.2016 Profit Gold	70.000	65.415	70.000	70.700
Εταιρικά Ομόλογα Calyon Finance (Guernsey) LTD	15.000	13.200	15.000	14.829
Εταιρικά Ομόλογα Banca Comerciala Romana (RON)	5.395	16.828	7.182	7.388
Εταιρικά Ομόλογα Dexia Credit	10.000	9.523	0	0
Εταιρικά Ομόλογα Societe Generale	10.000	8.545	0	0
Σύνολο	672.545	712.296	638.432	699.597

Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Συμμετοχικοί τίτλοι	31.12.2007	31.12.2006
Μετοχές εσωτερικού	1.421	98
Σύνολο	1.421	98
Χρεωστικοί τίτλοι	31.12.2007	31.12.2006
Εταιρικά Ομόλογα Εξωτερικού	66.831	83.494
Σύνολο	66.831	83.494
Σύνολο Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	68.252	83.591

EFG Eurolife AEAZ

 Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Οι χρεωστικοί τίτλοι αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνουν χρεόγραφα : α) κομινόμενου επιτοκίου αξίας € 60.289 χιλιάδες (2006 € 83.494 χιλιάδες) β) σταθερού επιτοκίου αξίας € 6.542 χιλιάδες (2006 € 0)

Οι συμμετοχικοί τίτλοι αναλύονται ως εξής

Περιγραφή τίτλου	31.12.2007		31.12.2006	
	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία
Μετοχές εσωτερικού	81.500	1.421	25.000	98
Σύνολο	81.500	1.421	25.000	98

Οι χρεωστικοί τίτλοι αναλύονται ως εξής

Περιγραφή τίτλου	31.12.2007		31.12.2006	
	Ονομαστική Αξία	Τρέχουσα Αξία	Ονομαστική Αξία	Τρέχουσα Αξία
EFG Hellas Cayman Λήξης 17.10.2023	20.000	20.092	20.000	22.725
EFG Hellas Cayman Λήξης 18.03.2025	20.000	16.256	20.000	18.071
EFG Hellas PLC Steepener Λήξης 25.10.2030	20.000	15.314	20.000	17.250
EFG Hellas PLC Convertible Λήξης 03.02.2011	-	-	10.000	10.077
EFG Hellas PLC Quanto Λήξης 30.03.2031	10.000	8.627	10.000	10.443
EFG Hellas PLC Basket Note Λήξης 30.05.2006	-	-	5.000	4.928
EFG HELLAS PLC RON Λήξης 11.06.12	2.106	1.829	-	-
EFG HELLAS PLC Λήξης 15.02.17	5.019	4.712	-	-
Σύνολο	77.126	66.831	85.000	83.494

	Διαθέσιμα προς πώληση	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	344.893	294.279	639.172
Προσθήκες	1.011.244	409.894	1.421.139
Προσθήκες σε συμμετοχές	114	0	
Μειώσεις (πωλήσεις και ρευστοποιήσεις)	-491.378	-602.393	-1.093.771
Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημιές) από:			
- πώληση συμμετοχικών τίτλων	1.345	849	2.194
- πώληση χρεωστικών τίτλων	8.918	-12.133	-3.216
- αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων (Σημείωση 26)	7.493	-28	7.465
- αποτίμηση χρεωστικών τίτλων (Σημείωση 26)	1.408	-6.877	-5.469
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006	884.037	83.591	967.629
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	884.037	83.591	967.629
Προσθήκες	443.980	57.559	501.539
Προσθήκες σε συμμετοχές	65		65
Μειώσεις (πωλήσεις και ρευστοποιήσεις)	-186.257	-64.673	-250.930
Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημιές) από:			
- πώληση συμμετοχικών τίτλων	7.946	162	8.108
- πώληση χρεωστικών τίτλων	3.327	-197	3.130
- αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων (Σημείωση 26)	-19.302	14	-19.287
- αποτίμηση χρεωστικών τίτλων (Σημείωση 26)	-29.753	-8.205	-37.958
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2007	1.104.044	68.252	1.172.295

Στον παραπάνω πίνακα μεταβολής χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, στην αποτίμηση τίτλων για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνονται κονδύλια που μεταφέρθηκαν σε αποτελεσματικούς λογαριασμούς λόγω πώλησης των αντίστοιχων τίτλων ποσού € 0,00 για το 2007 (2006 € 3.391 χιλιάδες) και μη ρευστοποιήσιμες υπεραξίες επενδύσεων Unit Linked προϊόντων € -8.696 χιλιάδες για το 2007 (2006 € 1.311 χιλιάδες).

9. Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων και απαιτήσεων ασφαλιστρών αναλύονται ως εξής :

	31.12.2007	31.12.2006
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	3.468	2.542
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους -συνδεδεμένες επιχειρήσεις	8.433	4.239
Απαιτήσεις από αντασφαλισμένους-συνδεδεμένες	230	240
Πράκτορες Ασφαλειομεσίτες	3.327	1.750
Προμήθειες εισπρακτές- συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	459
Δεδουλευμένοι τόκοι	5.752	5.273
Λοιπά Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	144	63
Λοιπές απαιτήσεις	1.219	3.260
	22.573	17.829

Οι λογιστικές αξίες των απαιτήσεων από ασφάλιστρα αλλά και των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζουν πάρα πολύ τις εύλογες αξίες τους.

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα, καθώς οι απαιτήσεις ασφαλιστρών από τη μητρική αντιπροσωπεύουν το 34% (2006 41%). Ωστόσο η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας της μητρικής.

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.

	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5έτη	>5 ετών	Μη δηλωθείσα λήξη	Σύνολο
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	11.901	0	0	0	0	11.901
Απαιτήσεις από αντασφαλισμένους	230	0	0	0	0	230
Πράκτορες-Ασφαλειομεσίτες	9.079	0	0	0	0	9.079
Λοιπές απαιτήσεις	1.287	0	0	0	76	1.363
ΑΜΔΑ	493	0	0	0	0	493
Εκκρεμείς Ζημιές	3.832	0	0	0	0	3.832
Σύνολο	26.822	0	0	0	76	26.898

(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.

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία

10. Παράγωγα

Η Εταιρεία την 31.12.2007 δεν διατηρούσε παράγωγα. Την 31.12.2006 διατηρούσε παράγωγα για την αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου, ενώ δεν διατηρούσε παράγωγα αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου.

11. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Ταμείο	12	4
Τρεχούμενος	5.992	0
Καταθέσεις Όψεως	4.695	5.101
Προθεσμιακές καταθέσεις	28.399	57.268
Καταθέσεις δεσμευμένες για παράγωγα	1.130	3
	<u>40.228</u>	<u>62.376</u>

Από τις παραπάνω καταθέσεις όψεως και προθεσμίας συνολικού ποσού € 34.223.740 ποσό € 14.473.019 (2006: € 21.357.575) αφορά σε προϊόντα Unit Linked για τα οποία οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο. Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 30 ημέρες.

Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, ήταν 3,75%.

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία έχουν κατατεθεί σε λογαριασμούς της μητρικής εταιρείας. Ωστόσο η διοίκηση δεν αναμένει η συγκέντρωση αυτή να επιφέρει ζημιές, λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας της μητρικής.

12. Μετοχικό Κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 220.360 μετοχές με ονομαστική αξία € 29,35 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Η ανάλυση της μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου και της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο έχει ως εξής :

	Κοινές Μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
Υπόλοιπα 01.01.2006	1.468	0
Υπόλοιπα 31.12.2006	1.468	0
Υπόλοιπα 01.01.2007	1.468	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.000	17.000
Υπόλοιπα 31.12.2007	6.468	17.000

Η Γενική Συνέλευση της 17.04.2007 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 5.000 χιλιάδων με την έκδοση 170.360 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 29,35. Οι ανωτέρω μετοχές διατέθηκαν στην τιμή των € 129,1383 ανά μετοχή. Η συνολική διαφορά υπέρ το άρτιο, ύψους € 16.999 χιλιάδων εμφανίζεται στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Κατόπιν της παραπάνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται πλέον σε € 6.468 χιλιάδες διαιρούμενο σε 220.360, μετοχές, ονομαστικής αξίας € 29,35 η κάθε μία, οι οποίες θα ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, την Τράπεζα με την επωνυμία «EFG Eurobank Ergasias AE».

13. Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπα 01.01.2006	5.870	27.568	7.367	-38	40.767
Μεταφορά κερδών χρήσεως σε τακτικό αποθεματικό	0	0	2.722	0	2.722
Μεταφορά αποθεματικών αποτίμησης σε κέρδη χρήσης λόγω	0	0	0	38	38
Αποτίμηση Χαρτοφυλάκιο ΔΠΠ	0	0	0	-4.431	-4.431
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	0	1.108	1.108
Υπόλοιπα 31.12.2006	5.870	27.568	10.089	-3.323	40.203
Υπόλοιπα 01.01.2007	5.870	27.568	10.089	-3.323	40.203
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού βάσει Ν400/1970	7.144	0	0	0	7.144
Διαφορά αποθεματικών από κέρδη χρήσης 2006 και διανομής μερισματος	0	-26.003	0	0	-26.003
Διαφορά αποθεματικών ειδικών διατάξεων νόμων	0	0	8.718	0	8.718
Αποτίμηση Χαρτοφυλάκιο ΔΠΠ	0	0	0	-28.393	-28.393
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	0	4.648	4.648
Υπόλοιπα 31.12.2007	13.014	1.565	18.807	-27.069	6.316

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 400/1970 αρθ.18, υπολογισμένο στο 20% των ετήσιων καθαρών κερδών όπως αυτά προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας εξαιρούμενης της περίπτωσης ρευστοποίησης

Από τα Έκτακτα αποθεματικά πλήρως φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή είναι ποσό € 1.799.236,41 και χρεωστικό υπόλοιπο διαφοράς φορολογημένων αποθεματικών και αποθεματικών ΔΛΠ ποσό € 234.571,25.

Τα αποθεματικά Ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά για οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή τους.

Τα λοιπά αποθεματικά είναι αποθεματικά αποτίμησης του ΔΠΠ χαρτοφυλακίου χρεωγράφων, στα οποία περιλαμβάνεται και ο αντίστοιχος αναβαλλόμενος φόρος.

14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται πλήρως από τη μητρική της, τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE, στην οποία ανήκει και το 100% του μετοχικού κεφαλαίου. Η τελική μητρική είναι η Εταιρεία με την επωνυμία EFG European Financial Group. Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01 – 31.12.2007 και 01.01 – 31.12.2006 έχει ως ακολούθως :

ΜΗΤΡΙΚΗ

	Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις		
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Καταθέσεις Όψεως	11.817	5.077	0	0	
Προθεσμιακές καταθέσεις	28.399	57.147	0	0	
Οφειλές ασφαλιστρών	8.384	7.249	0	0	
ΣΥΝΟΛΟ	48.600	69.473	0	0	
	Έσοδα		Έξοδα		
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Τόκοι από ρέπος και καταθέσεις	1.039	639	Έξοδα θεματοφυλακής	241	181
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	29.475	26.192	Ζημιές ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής	16.656	12.947
Έσοδα από ενοίκια	124	120	Ενοίκιο Porto center	6	6
	0	0	Διάφορα τραπεζικά έξοδα	8	7
ΣΥΝΟΛΟ	30.638	26.951	ΣΥΝΟΛΟ	16.911	13.141

ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

	Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις		
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
Ομόλογα	496.061	518.671	Προμήθειες σε Open 24	1.667	965
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	8	1.682	Λοιπές	0	382
Προμήθειες ΑΕΔΑΚ	400	574	Προμήθειες σε Broker	7	0
Προμήθειες Α.Κ. ΑΕΔΑΚ			Business Services	4	0
Λουξεμβούργο	606	0	Business Exchange	15	0
Υπόλοιπο από αντασφάλιση με EFG Eurolife ΑΕΓΑ	123	0	ΣΥΝΟΛΟ	1.693	1.347
ΣΥΝΟΛΟ	497.197	520.927			

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

	Έσοδα			Έξοδα	
	2007	2006		2007	2006
Έσοδα από τόκους ομολόγων	5.067	4.924	Προμήθειες από πώληση μετοχών	66	147
Προμήθειες Αμοιβαίων κεφαλαίων ΑΕΔΑΚ	2.084	2.277	Προμήθειες σε Open 24- Broker	8.353	6.329
Προμήθειες Αμοιβαίων κεφαλαίων ΑΕΔΑΚ			Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου Asset Management	188	40
Λουξεμβούργο	606	0	Αντασφάλιστρα σε EFG Eurolife ΑΕΓΑ	732	848
Κέρδη από πώληση ομολόγων	0	0	Προμήθειες πώλησης μετοχών και παραγώγων	295	153
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	1.042	951			
ΣΥΝΟΛΟ	8.799	8.152	ΣΥΝΟΛΟ	9.634	7.517

Δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σχετικά με δάνεια και απαιτήσεις, καθώς η Εταιρεία έχει ένα μεγάλο αριθμό από διασκορπισμένους οφειλέτες.

Παροχές προς τα βασικά μέλη της διοίκησης της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων μελών του Διοικητικού συμβουλίου).

Κατά τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007 οι παροχές προς τα βασικά μέλη της διοίκησης της Εταιρείας ήταν € 1.480.678 (2006 : € 1.341.290)

15. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Από αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	493	358
Από εκκρεμείς ζημιές	3.832	2.301
	4.325	2.659

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου, καθώς οι απαιτήσεις από μία αντασφαλιστική εταιρεία αντιπροσωπεύει το 72% (2006: 70%). Ωστόσο η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών λόγω της υψηλής πιστοληπτικής της ικανότητας.

16. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Στους λογαριασμούς του πιο κάτω πίνακα εμφανίζονται οι ασφαλιστικές προβλέψεις κατ' είδος που καλύπτουν όλους τους κλάδους εκτός των επενδυτικών προϊόντων Unit Linked, οι οποίες αναλύονται στη σημείωση 17.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής-ιδία κράτηση	459.914	402.960
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-ιδία κράτηση	7.810	5.029
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-αναλογία αντασφαλιστών	3.832	2.301
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-ιδία κράτηση	7.340	6.212
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-αναλογία αντασφαλιστών	493	358
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	24	
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζωής	479.413	416.860
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	456.684	247.656
Σύνολο Προβλέψεων	936.097	664.516

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Σχετικά με τα ποσά που αναφέρονται στην ίδια κράτηση :

-Η μεταβολή των αποθεμάτων ασφαλειών ζωής, και των λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στη «Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων» σημείωση 29

-Η μεταβολή των εκκρεμών αποζημιώσεων στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στις «Ασφαλιστικές αποζημιώσεις» σημείωση 30

-Τέλος η μεταβολή των προβλέψεων για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στα «Δεδουλευμένα ασφάλιστρα» σημείωση 22

		Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο		Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Φάκελος προς φάκελο IBNR	1/1/2007	4.346	2.301	6.647	1/1/2006	4.440	2.102	6.542
		682	0	682		944	0	944
		5.028	2.301	7.329		5.384	2.102	7.486
Πληρωθείσες Ζημιές Εκκρεμείς την 31η Δεκεμβρίου με ημερ/νία αναγγελίας την τρέχουσα χρήση	Κίνηση 2007	-1.755	-1.242	-2.997	Κίνηση 2006	-2.796	-1.110	-3.906
Εκκρεμείς την 31η Δεκεμβρίου με ημερ/νία αναγγελίας προηγούμενων χρήσεων		2.783	981	3.764		1.465	925	2.390
Δ. IBNR		2.150	1.792	3.942		1.621	1.621	
		-396	0	-396		-262	0	-262
		7.810	3.832	11.642		5.412	1.917	7.329
Εκκρεμείς Φάκελο προς φάκελο IBNR	31/12/2007	7.524	3.832	11.356	31/12/2006	4.346	2.301	6.647
		286	0	286		682	0	682
		7.810	3.832	11.642		5.028	2.301	7.329

17. Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις

	31.12.2007	31.12.2006
Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις, όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο και αφορούν σε προϊόντα συμβολαίων Unit Linked	275.189	325.524

Οι προσφερόμενες από την Εταιρεία παροχές των επενδυτικών συμβάσεων Unit Linked, όπου οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον κίνδυνο βασίζονται στις αποδόσεις συγκεκριμένων χρεωγράφων, χρεωστικών τίτλων και παραγώγων.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από επενδυτικές συμβάσεις, όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο και αφορούν σε προϊόντα Unit Linked επιμετρώνται σε συνάρτηση με τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία των συμβάσεων αυτών. Μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού δεν επηρεάζουν την επιμέτρηση των υποχρεώσεων των επενδυτικών συμβάσεων Unit Linked. Η αξία κατά τη λήξη αυτών των επενδυτικών υποχρεώσεων προσδιορίζεται από την εύλογη αξία των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία λήξης τους.

18. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Αντασφαλιστές	3.482	2.454
Αντασφαλιστές - συνδεδεμένες επιχειρήσεις	107	134
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	1.251	842
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες - συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.667	965
Φόροι-Τέλη	6.452	4.708
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	786	677
Προκαταβολές ασφαλιστρών	545	1.122
Πιστωτές Διάφοροι	1.326	1.086
Λοιπές υποχρεώσεις	1.278	825
	<u>16.894</u>	<u>12.813</u>

19. Υποχρεώσεις στο προσωπικό

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών-παροχών		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	137	108
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	38	23
Υποχρεώσεις σε προσωπικό IAS 19	8	6
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>183</u>	<u>137</u>

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.9. Η πρόβλεψη υπολογίζεται βάσει αναμενόμενης αύξησης στους μισθούς 3,5% και επιτόκιο προεξόφλησης 4,9%.

20. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας (απαίτηση για το 2007 και για το 2006) παρουσιάζεται παρακάτω :

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου	2.048	-286
Πίστωση (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	2.666	1.236
Χρέωση στην καθαρή θέση	4.648	0
Πίστωση στην καθαρή θέση	0	1.098
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου	<u>9.362</u>	<u>2.048</u>

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	5.755	1.108
Αποτίμησης εμπορικού χαρτοφυλακίου	2.939	894
Προμήθειες παραγωγής	52	0
Αποτίμηση παραγώνων	0	-4
Συνταξιοδότηση προσωπικού	35	25
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	30	24
Συναλλαγματικές διαφορές Ομολόγων	551	0
Αναβαλλόμενη φορολογία απαίτηση (υποχρέωση)	<u>9.362</u>	<u>2.048</u>

21. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31.12.2007 που θα επηρεάσουν την οικονομική της θέση. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη χρήση 2000 και μετά. Η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές διαφορές όταν οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις καταστούν οριστικές.

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

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

	2007			2006		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Μέχρι και το 1 ^ο έτος	433	110	543	418	63	481
Μετά το 1 ^ο έτος μέχρι και 5 έτη	0	0	0	0	0	0
Περισσότερο από 5 έτη	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	433	110	543	418	63	481

22. Δεδουλευμένα ασφάλιστρα

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	371.263	426.081
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις	-1.142	-1.395
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	370.120	424.686
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	817	850
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από αναλήψεις	15	12
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	831	862
Σύνολο δεδουλευμένων ασφαλίσεων	370.952	425.548
Μείον αντασφάλιστρα	-12.651	-10.370
Καθαρά ασφάλιστρα	358.301	415.177

23. Δικαιώματα και λοιπά έσοδα

Ασφαλιστικών συμβολαίων	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων	45	30
Προμήθειες επί αντασφαλιστικών συμβολαίων	4.234	4.502
	4.280	4.533

Ασφαλιστικών προϊόντων

Προμήθειες επί εργασιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων UL	2.689	2.276
Προμήθειες διαχείρισης UL προϊόντων Εσωτ. Μεταβλ.	13.248	4.446
Προμήθειες εξαγορών UL προϊόντων	168	22
Έσοδα ειδικής ρήτηρας	2	0
	16.106	6.744

Επενδυτικών προϊόντων

Προμήθειες επί εργασιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων UL	4	1
Προμήθειες διαχείρισης UL προϊόντων Εσωτ. Μεταβλ.	7.541	5.733
Προμήθειες εξαγορών UL προϊόντων	386	358
	7.932	6.092

Σύνολο δικαιωμάτων και λοιπών εσόδων

	28.317	17.369
--	---------------	---------------

24. Έσοδα Επενδύσεων

Έσοδα Επενδύσεων χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Μερίσματα συμμετοχικών τίτλων	1.239	90
Τόκοι χρεωστικών τίτλων	13.155	7.183
	14.394	7.273

Έσοδα Επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου

Μερίσματα συμμετοχικών τίτλων	4	133
Τόκοι χρεωστικών τίτλων	5.145	8.672
Τόκοι καταθέσεων & χρηματικών διαθεσίμων	1.544	927
	6.693	9.732

Σύνολο

	21.087	17.005
--	---------------	---------------

25. Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση		
Κέρδη από πώληση συμμετοχικών τίτλων	7.933	1.395
Κέρδη από πώληση χρεωστικών τίτλων	346	6.188
	<u>8.279</u>	<u>7.582</u>
Πραγματοποιηθέντα κέρδη εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Κέρδη από πώληση συμμετοχικών τίτλων	175	849
Έξοδα από πώληση συμμετοχικών τίτλων	-285	-232
Ζημιές από πώληση χρεωστικών τίτλων	-197	-15.562
	<u>-308</u>	<u>-14.945</u>
Σύνολο	<u>7.971</u>	<u>-7.363</u>

26. Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
<u>Αποτελέσματα συμμετοχικών τίτλων</u>		
- Μη ρευστοποιηθείσες υπεραξίες επενδύσεων UL προϊόντων	-8.697	1.311
- Μετοχές	14	-28
	<u>-8.683</u>	<u>1.284</u>
- Λοιπά Ομόλογα	-8.205	-3.486
	<u>-8.205</u>	<u>-3.486</u>
Σύνολο	<u>-16.888</u>	<u>-2.202</u>

27. Κέρδη (ζημιές) παραγωγών

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Κέρδη (ζημιές) παραγωγών	2.389	11.271
Αποτίμηση παραγωγών	0	15
Προμήθειες παραγωγών	-76	-67
Σύνολο	<u>2.313</u>	<u>11.220</u>

28. Λοιπά έσοδα

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Έσοδα ενοικίων	140	136
Λοιπά έσοδα	464	297
Σύνολο	<u>604</u>	<u>434</u>

29. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	51.532	116.158
Μεταβολή προϊόντος υπέρ απόδοσης μαθηματικού αποθέματος	6.450	3.480
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον κίνδυνο (UL)	222.299	252.101
	<u>280.282</u>	<u>371.738</u>

30. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους		
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	57.002	28.892
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών	4.312	-157
	<u>61.314</u>	<u>28.735</u>
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)		
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	4.696	3.590
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	1.531	199
	<u>6.227</u>	<u>3.788</u>

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (ίδια κράτηση)

Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής (Ιδία Κράτηση)

Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών (Ιδία Κράτηση)

31.12.2007

52.306

2.781

55.087**31.12.2006**

25.302

-355

24.946**31. Άμεσα έξοδα παραγωγής**

Προμήθειες παραγωγής

Απόσβεσεις χρήσης εξόδων πρόσκτησης (σημ. 6)

Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων

Τόκοι αποθεμάτων αντασφαλιστών

Υποσύνολο**31.12.2007**

12.914

5.334

2.495

107

20.850**31.12.2006**

8.471

5.663

2.398

93

16.625

Κεφαλαιοποιούμενα έξοδα πρόσκτησης (προσθήκες)

Σύνολο

-9.847

11.002

-6.688

9.937**32. Λοιπά έξοδα**

Δαπάνες προσωπικού (σημ.33)

Αμοιβές & έξοδα τρίτων

Φόροι τέλη

Αποσβέσεις (σημ 5,6)

Φύλακτρα τραπεζών & έξοδα θεματοφυλακής

Λοιπά

Υποσύνολο**31.12.2007**

4.648

2.141

73

368

356

3.123

10.709**31.12.2006**

3.918

1.556

17

232

226

851

6.800

Κεφαλαιοποιούμενα έξοδα πρόσκτησης (προσθήκες)

Σύνολο

-3.001

7.708

-3.162

3.638**Γενικό Σύνολο****18.710****13.574****33. Δαπάνες προσωπικού**

Μισθοί – Επιδόματα προσωπικού

Μπόνους

Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης

Λοιπές αποζημιώσεις στο προσωπικό

Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες

Σύνολο**31.12.2007**

2.952

705

556

36

399

4.648**31.12.2006**

2.473

602

451

112

280

3.918**34. Φόρος εισοδήματος**

Τρέχον φόρος εισοδήματος χρήσης

Αναβαλλόμενη φορολογία και λοιποί φόροι (σημ. 20)

31.12.2007

12.661

-2.433

10.228**31.12.2006**

12.970

-1.049

11.921

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2007 είναι 25%, ενώ για το 2006 ήταν 29%. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

EFG Eurolife AEAZΟικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Κέρδη προ φόρων	47.626	41.380
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	11.906	12.000
Φορολογική επίδραση:		
Δαπανών που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	1.018	422
Εσόδων που δεν φορολογούνται	-2.700	-655
Φόρος εισοδήματος από ακίνητα	4	4
Αλλαγής φορολογικού συντελεστή	0	150
	<u><u>10.228</u></u>	<u><u>11.921</u></u>

35. Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η Γενική συνέλευση της 17.04.2007 αποφάσισε τη καταβολή μερίσματος ποσού € 52.800 χιλιάδες για το 2006. Το μερίσμα της χρήσης 2007 υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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