



Ασφαλιστική

EFG Eurolife ΑΕΑΖ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

για τη χρήση που έληξε την

31^η Δεκεμβρίου 2009

EFG Eurolife ΑΕΑΖ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε την
31^η Δεκεμβρίου 2009

Διεύθυνση έδρας : Λ.Συγγρού 209-211, 17121 Νέα Σμύρνη
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 17288/05/Β/88/007

Περιεχόμενα

<u>Έκθεση Διοίκησης του Διοικητικού Συμβουλίου</u>	2
<u>Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</u>	3
<u>Ισολογισμός</u>	5
<u>Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</u>	6
<u>Κατάσταση συνολικών εσόδων</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>	11
<u>2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων</u>	11
<u>2.2 Ξένο νόμισμα</u>	12
<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 Τρέχουσα και 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>	17
<u>2.16 Προβλέψεις - Αναδιοργάνωση - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις</u>	17
<u>2.17 Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού</u>	17
<u>2.18 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων</u>	17
<u>2.19 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα</u>	17
<u>2.20 Αναγνώριση εσόδων</u>	17
<u>2.21 Έσοδα από τόκους</u>	18
<u>2.22 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>	23
<u>6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης</u>	23
<u>7. Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες</u>	24
<u>8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία</u>	24
<u>9. Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών</u>	26
<u>10. Παράγωγα</u>	26
<u>11. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	26
<u>12. Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	26
<u>13. Αποθεματικά</u>	27
<u>14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</u>	27
<u>15. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις</u>	28
<u>16. Ασφαλιστικές προβλέψεις</u>	28
<u>17. Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις</u>	29
<u>18. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις</u>	29
<u>19. Πρόγραμμα Καθορισμένων εισφορών - παραγών</u>	29
<u>20. Αναβαλλόμενη φορολογία</u>	30
<u>21. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις</u>	30
<u>22. Δεδολελυμένα ασφάλιστρα</u>	30
<u>23. Δικαιώματα</u>	31
<u>24. Έσοδα Επενδύσεων</u>	31
<u>25. Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου</u>	31
<u>26. Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου</u>	31
<u>27. Κέρδη (ζημιές) παραγώνων</u>	31
<u>28. Λοιπά έσοδα</u>	32
<u>29. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων</u>	32
<u>30. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις</u>	32
<u>31. Άμεσα έξοδα παραγωγής</u>	32
<u>32. Λοιπά έξοδα</u>	32
<u>33. Δαπάνες προσωπικού</u>	32
<u>34. Φόρος εισοδήματος</u>	32
<u>35. Μερίσματα</u>	33
<u>36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.</u>	33

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της EFG Eurolife A.E.A.Z.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009.

Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2009

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά επηρεάστηκε αρνητικά κατά το 2009, τόσο από την εγχώρια οικονομική κρίση και τη μειωμένη ζήτηση ασφαλιστικών προϊόντων (κυρίως αποταμιευτικού χαρακτήρα), όσο και από τη μείωση της αξιοπιστίας του κλάδου λόγω ανακλήσεων από την Εποπτική Αρχή αδειών από 6 συνολικά ασφαλιστικές εταιρείες, που προκάλεσε ιδιαίτερη αναταραχή στην αγορά αλλά και αρνητικό κλίμα στην αντίληψη του καταναλωτικού κοινού.

Με βάση τα στατιστικά στοιχεία της Επιτροπής Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης, για το 2009 στο σύνολο των εταιρειών η παραγωγή ασφαλιστρών και δικαιωμάτων για τους κλάδους Ασφαλίσεων Ζωής διαμορφώθηκε στα € 2,4 δισ. μειωμένη σε ποσοστό 2,94% έναντι του προηγούμενου έτους. Το ποσοστό των συνολικών ασφαλιστρών (ασφαλίσεις Ζωής και Ζημιών) επί του ΑΕΠ στη χώρα μας παραμένει ιδιαίτερα χαμηλό και υπολογίζεται σε περίπου 2%, χωρίς μεταβολή σε σχέση με το 2008.

Η ανάκληση της άδειας από εταιρείες με πολυετή παρουσία και σημαντικά μεγέθη εργασιών ασφαλίσεων ζωής, πέραν από την επιδικωμένη εξυγίανση της αγοράς ως βασικό ζητούμενο από το σύνολο του κλάδου, είχε σαν απόρροια τη συνέχιση της τάσης συγκέντρωσης που παρατηρείται στην ασφαλιστική αγορά, ως αποτέλεσμα της στρόφης των καταναλωτών αλλά και των διαμεσολαβούντων προς οικονομικά εύρωστες και φερέγγυες εταιρείες.

Η τάση συγκέντρωσης αναδεικνύεται ιδιαίτερα στις εργασίες ασφαλίσεων ζωής, όπου για το έτος 2009, το 90,3% της συνολικής παραγωγής ασφαλιστρών ζωής της αγοράς επιτυγχάνεται από τις 10 πρώτες σε εγγεγραμμένα ασφάλιστρα εταιρείες που δραστηριοποιούνται στο χώρο, έναντι 84,1% το 2008. Παράλληλα, η περαιτέρω αύξηση των απαιτήσεων των κανόνων εποπτείας λόγω υιοθέτησης του ευρωπαϊκού πλαισίου Solvency II το 2012, αναμένεται να συμβάλει θετικά προς την ενίσχυση της αξιοπιστίας του κλάδου. Οι εταιρείες καλούνται να αναπτύξουν αποτελεσματικότερες πολιτικές και πρακτικές διαχείρισης κινδύνων, όπου σε συνδυασμό με την αυστηρότερη αξιολόγηση της κεφαλαιακής τους επάρκειας θα τονώσουν την αξιοπιστία του κλάδου.

Τα μερίδια της αγοράς βάσει παραγωγής ασφαλιστρών ασφαλίσεων Ζωής για το 2009 διαμορφώθηκαν ως εξής :

(Πηγή : ΕΠΕΙΑ - Συγκεντρωτικά Στοιχεία Παραγωγής Ασφαλιστρών και Πληρ. Αποζημιώσεων Έτους 2009)

Κατάταξη	Εταιρεία	Μερίδιο Αγοράς (ποσοστό επί συνόλου Ασφαλίσεων Ζωής)	
		2009	2008
1	Εθνική Ασφαλιστική	23,4%	21,2%
2	Alico	12,3%	11,9%
3	ING (incl INGPiraeus)	12,1%	12,7%
4	Interamerican	11,8%	11,6%
5	EFG Eurolife AEAZ	10,9%	10,4%
6	Εμπορική Life	5,1%	1,7%
7	Allianz	4,9%	4,4%
8	AXA	4,5%	5,1%
9	Αγροτική	2,7%	2,6%
10	Ασφαλιστική Grouama	2,6%	2,6%
Σύνολο των 10 εταιρειών με τη μεγαλύτερη παραγωγή Ασφαλίσεων Ζωής		90,3%	84,1%

Πορεία Εργασιών - Συνοπτικά Μεγέθη

Το 2009 η Εταιρεία, σημείωσε αύξηση σε ποσοστό 2% στην παραγωγή ασφαλιστρών* σε σχέση με το 2008. Η παραγωγή προϊόντων εφ' άπαξ ασφαλιστρου διατηρήθηκε στα ίδια με το 2008 επίπεδα (€ 140 εκατ.) και αφορά σε πωλήσεις προγραμμάτων παραδοσιακού τύπου και όχι τύπου Unit-Linked, λόγω των ιδιαίτερων συνθηκών που επικράτησαν στις αγορές. Επίσης, παρά το αρνητικό κλίμα για τις εργασίες ασφάλισης ζωής και σε αντίθεση με τη συνολική αγορά, σημειώθηκε άνοδος σε ποσοστό 4,5% (2009: € 123,8 εκατ., 2008: € 118,5 εκατ.) στην παραγωγή ασφαλιστρών προγραμμάτων περιοδικής καταβολής ασφαλιστρών, από όλα τα κανάλια διανομής, γεγονός που οφείλεται και στη σημαντική αύξηση νέων συνεργασιών με διαμεσολαβούντες.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 45 εκατ.€ για το 2009, έναντι 34,3 εκατ. € για το 2008, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 31,3%. Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε 34,5 εκατ. € προ της έκτακτης φορολογικής εισφοράς, αυξημένα κατά 36%, και μετά την έκτακτη εισφορά διαμορφώθηκαν σε 31,4 εκατ. €, αυξημένα κατά 23,7% σε σχέση με το 2008 (25,3 εκατ. €).

EFG Eurolife AEAZ	2009	2008
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα* (€ εκατ.)	264,4	259,4
Καθαρά Κέρδη προ Φόρων (€ εκατ.)	45,0	34,3
Καθαρά Κέρδη μετά Φόρων (€ εκατ.)	31,4	25,3
Ίδια Κεφάλαια (€ εκατ.)	66,2	55,0
Απασχολούμενοι Υπάλληλοι την 31/12	103	94

Η παραγωγή ασφαλιστρών* ανά κλάδο αναλύεται ως εξής:

Κλάδος	2009 (% Ασφαλιστρών)	2008 (% Ασφαλιστρών)
I. ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ	97,50%	51,40%
III. ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	2,40%	47,50%
VII. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΜΑΔΙΚΩΝ ΣΥΝΤ/ΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,10%	1,10%
Σύνολο	100%	100%

* Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα όπως προκύπτουν από τα μητρώα παραγωγής και αναφέρονται για εποπτικούς και φορολογικούς σκοπούς.

Στις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται τα ασφάλιστρα με βάση την εφαρμογή των ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα το πρότυπο IFRS 4 με διαχωρισμό στην αναγνώριση εισοδήματος μεταξύ insurance – investment contracts.

Ίδια Κεφάλαια - Βασικοί Μέτοχοι

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν σε € 66,2 εκ. έναντι € 55 εκ. για το 2008.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 17.551 χιλιάδες διαιρούμενο σε 598.000, μετοχές, ονομαστικής αξίας € 29,35 η κάθε μία, οι οποίες θα ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, την Εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE».

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν μεταβλήθηκε το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας.

Διανομή Μερισματος

Η Γενική Συνέλευση της 24.06.2009 αποφάσισε να μη διανεμηθεί μέρισμα για το 2008. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο της 28.11.2009 αποφάσισε τη διανομή προσωρινού μερίσματος χρήσης 2009, ύψους € 10.243.740,00 ήτοι € 17,13 ανά μετοχή. Το οριστικό μέρισμα της χρήσης 2009 υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Τέλος η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10.12.2009 αποφάσισε τη διανομή στους μετόχους φορολογημένων αποθεματικών και κερδών προηγούμενων χρήσεων συνολικού ποσού € 2.940.964,00 ήτοι 4,9180 € ανά μετοχή.

Θυγατρικές Εταιρείες-Διεθνείς Δραστηριότητες

Παρά την πρόσφατη διεθνή οικονομική κρίση, στη Νέα Ευρώπη άρχισαν να εμφανίζονται σημάδια ανάκαμψης.

Κατά το έτος 2008 η θυγατρική εταιρεία 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 Bancprost, παρουσίασε παραγωγή ασφαλίσεων € 3 εκατ και κέρδη προ φόρων € 1,8 εκατ.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο μέσω των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, ασφαλιστικές και λοιπές απαιτήσεις, ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις, απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αντασφαλιστές, ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα, διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Κεφαλαϊκή επάρκεια

Η εταιρεία έχει εκπληρώσει τις προβλεπόμενες από το νόμο υποχρεώσεις της για την ασφαλιστική τοποθέτηση και το περιθώριο φερεγγυότητας με 31 Δεκεμβρίου 2009.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υφίστανται σημαντικά θέματα που να απαιτείται η αναφορά τους.

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2010 θα προτείνει ελεγκτική εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του 2010. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή τους (σύμφωνα με τις αποφάσεις του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών).

Η PricewaterhouseCoopers εξέφρασε την επιθυμία για επαναπροσδιορισμό της ως ελέγκτριας εταιρείας για τη χρήση 2010.

Προοπτικές για το 2010

Η οικονομική κρίση σε συνδυασμό με τα επικείμενα μέτρα ανασυγκρότησης και σταθερότητας, αναμένονται να πλήξουν την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών έχοντας σα συνέπεια τη μεσοπρόθεσμη μείωση της ζήτησης ασφαλιστικών προϊόντων. Ταυτόχρονα όμως, με αφορμή και τις ρυθμίσεις που αφορούν στο ασφαλιστικό πρόβλημα της χώρας, αναμένεται αύξηση της ασφαλιστικής συνειδησης στο σκέλος της συνταξιοδότησης με αυξημένες απαιτήσεις από το καταναλωτικό κοινό αποτελεσματικής διαχείρισης των κεφαλαίων και παροχής υψηλού επιπέδου υπηρεσιών από τις εταιρείες.

Η στροφή των καταναλωτών προς οικονομικά ισχυρές και αξιόπιστες εταιρείες, σε συνδυασμό με την αναμενόμενη περαιτέρω αύξηση των απαιτήσεων των κανόνων εποπτείας (Solvency II), ενισχύουν τις θετικές προοπτικές της Εταιρείας προκειμένου να πρωταγωνιστήσει στον κλάδο τόσο την τρέχουσα χρονιά όσο και στο μέλλον.

Λαμβάνοντας υπόψη και τη αποτελεσματικότερη διαχείριση των εργασιών σε συνθήκες ύφεσης, έμφαση συνεχίζει να δίδεται στη βελτίωση της ποιότητας των προσφερομένων υπηρεσιών κυρίως μέσω της αναβάθμισης των υποδομών και της προσφερόμενης προϊοντικής σειράς, ενισχύοντας περαιτέρω όλα τα κανάλια διανομής.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Βύρων Ν. Μπαλλής
Νικόλαος Νανόπουλος
Αλέξανδρος Π. Σαρρηγεωργίου
Μιχάλης Βλασταράκης
Ευάγγελος Κάββαλος
Θεόδωρος Α. Καλαντώνης
Όθων Δ. Κολλυριώτης

Πρόεδρος
Αντιπρόεδρος
Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος

Αθήνα, 12 Απριλίου 2010

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Βύρων Μπαλλής

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της "EFG Eurolife Ανώνυμης Εταιρείας Ασφαλίσεων Ζωής"

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «EFG Eurolife Ανώνυμης Εταιρείας Ασφαλίσεων Ζωής», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της «EFG Eurolife Ανώνυμης Εταιρείας Ασφαλίσεων Ζωής» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



Πραιγουωτερχαουσκούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 21 Απριλίου 2010

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Αντώνιος Χατζηνικολάου
ΑΜ ΣΟΕΛ 45221

Ισολογισμός

	Σημ.	2009	2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	471	566
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	6	38.704	36.578
Συμμετοχές σε Ουγατρικές Εταιρείες	7	3.485	3.485
Χρηματοοικονομικά στοιχεία			
<u>Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη Λήξη</u>	8	17.743	17.595
<u>Διαθέσιμα προς πώληση</u>			
- Συμμετοχικοί Τίτλοι	8	440.572	382.109
- Χρεωστικοί Τίτλοι	8	688.678	450.264
<u>Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο</u>			
- Συμμετοχικοί Τίτλοι	8	2.008	406
- Χρεωστικοί Τίτλοι	8	6.185	10.958
<u>Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου</u>	8	261.542	262.567
Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών	9	34.693	31.941
Παράγωγα	10	-171	52
Αναβαλλόμενη Φορολογία	20	14.442	6.232
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις	15	9.874	6.039
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	31.642	105.718
Σύνολο Ενεργητικού		1.549.868	1.314.509
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	17.551	17.551
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	12	59.287	59.287
Αποθεματικά	13	-55.247	-47.846
Κέρδη εις νέον		44.583	25.979
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		66.174	54.971
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	16	1.181.098	989.869
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
- Παράγωγα	10	6.391	0
- Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	17	257.574	253.165
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	18	35.187	16.180
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	19	370	323
Φόρος εισοδήματος		3.075	0
Σύνολο υποχρεώσεων		1.483.694	1.259.537
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		1.549.868	1.314.509

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΟ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ & ΥΓΕΙΑΣΒΥΡΩΝ Ν.
ΜΠΑΛΛΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ533571ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΑΔΤ Ι195689ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ
ΑΔΤ Τ 014791ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0025315ΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0019057ΗΛΙΑΣ Ν.
ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ
ΑΡ. ΑΔ. Κ3-6463/21-8-95

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημ	01.01 - 31.12.2009	01.01 - 31.12.2008
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	22	256.838	256.168
Αντασφάλιστρα	22	-16.777	-15.662
Καθαρά Ασφάλιστρα		240.061	240.506
Δικαιώματα και λοιπά έσοδα	23	14.865	16.517
Έσοδα επενδύσεων	24	27.664	21.716
Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου	25	16.436	-11.815
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου	26	31.914	-59.541
Κέρδη (ζημιές) παραγώγων	27	9	-4.633
Λοιπά έσοδα	28	4.932	3.062
Σύνολο εσόδων		335.883	205.811
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	29	-162.735	-52.348
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους	30	-101.048	-99.165
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)	30	12.285	7.963
Σύνολο αποζημιώσεων - ίδια κράτηση	30	-88.763	-91.202
Άμεσα έξοδα παραγωγής	31	-18.221	-16.630
Λοιπά έξοδα	32	-21.163	-11.346
Κέρδη προ φόρων		45.000	34.285
Φόροι	34	-13.652	-8.952
Κέρδη χρήσης		31.348	25.333

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΟ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ & ΥΓΕΙΑΣΒΥΡΩΝ Ν.
ΜΠΑΛΛΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ533571ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΑΔΤ Ι195689ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ
ΑΔΤ Τ 014791ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0025315ΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0019057ΗΛΙΑΣ Ν.
ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ
ΑΡ. ΑΔ. Κ3-6463/21-8-95

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης	31.348	25.333
<u>Λοιπά αποτελέσματα</u>		
Μεταβολή αντιστάθμισης ταμειακών ροών (cash flow hedges)	-4.857	0
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση	-3.496	-37.179
Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	1.340	-18.019
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη Λήξη	53	-502
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην Καθαρή Θέση	<u>-6.960</u>	<u>-55.700</u>
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης μετά από φόρο που αναλογούν σε :	<u>24.388</u>	<u>-30.367</u>
- Κατόχους μετοχών της μητρικής εταιρείας	24.388	-30.367
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0
	<u>24.388</u>	<u>-30.367</u>

Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης

Χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εξ νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2008	6.468	17.000	6.316	23.329	53.113
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων			-32.081		-32.081
Μεταβολή χρεωστικών τίτλων Δανειακού χαρτοφυλακίου			-22.524		-22.524
Μεταβολή χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη			-627		-627
Αναβαλλόμενος Φόρος			-468		-468
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή Θέση	0	0	-55.700	0	-55.700
Καθαρά κέρδη χρήσης				25.333	25.333
Μεταφορά Αποθεματικών			1.684	-1.684	0
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008	0	0	-54.016	23.649	-30.367
Λοιπές αναπροσαρμογές αποθεματικών			-146		-146
Διανομή μερίσματος προηγούμενης χρήσεως				-21.000	-21.000
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	11.084			0	11.084
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		42.409		0	42.409
Έξοδα Αύξησης Κεφαλαίου		-122			-122
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	11.084	42.287	-146	-21.000	32.224
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008	17.551	59.287	-47.846	25.979	54.971
	Σημ. 12	Σημ. 12	Σημ. 13		
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2009	17.551	59.287	-47.846	25.979	54.971
Μεταβολή αντιστάθμισης ταμειακών ροών (cash flow hedges)			-4.857		-4.857
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων			-3.496		-3.496
Μεταβολή χρεωστικών τίτλων Δανειακού χαρτοφυλακίου			1.340		1.340
Μεταβολή χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι τη λήξη			53		53
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην καθαρή Θέση	0	0	-6.960	0	-6.960
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	31.348	31.348
Μεταφορά Αποθεματικών			2.500	-2.500	0
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009	0	0	-4.460	28.848	24.388
Διανομή μερίσματος από αποθεματικά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων			-2.941		-2.941
Προσωρινό μέρισμα χρήσης 2009				-10.244	-10.244
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	0	0	-2.941	-10.244	-13.185
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009	17.551	59.287	-55.247	44.583	66.174
	Σημ. 12	Σημ. 12	Σημ. 13		

Κατάσταση ταμειακών ροών

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	45.000	34.285
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	402	375
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού	67	140
Πρόβλεψη μη χορηγηθεισών προμηθειών παραγωγής	240	191
Πρόβλεψη επισφαλειών	688	0
Συναλλαγματικές Διαφορές	3.440	1.797
Αποτίμηση επενδύσεων	-111.887	122.782
Αποτίμηση παραγώνων	223	-52
Ασφαλιστικές προβλέψεις	169.102	40.586
Μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης	-2.116	-5.468
Κέρδη από πώληση παγίων	0	0
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-14.148	9.447
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	-27.691	-19.958
Κέρδη/ζημιές παραγώνων	-6.366	-4.567
Αγορές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-1.306.232	-650.666
Πωλήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.139.437	565.038
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	27.691	19.958
Κέρδη/ζημιές παραγώνων	6.366	4.567
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μεταβολή λοιπών απαιτήσεων περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρων και λοιπές συναλλαγές	-11.385	-4.366
Μεταβολή απαιτήσεων από αντασφαλιστικές συμβάσεις	-3.836	-1.714
Μεταβολή λοιπών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων υποχρεώσεων σε ασφαλιστικές εταιρείες	23.232	-65.812
Πληρωμή φόρου εισοδήματος	-3.045	-12.816
Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-70.819	33.745
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	0	0
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-316	-407
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχ/σεις	0	-340
Καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-316	-747
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Αύξηση Κεφαλαίου	0	53.493
Μερίσματα Πληρωθέντα	-2.941	-21.000
Καθαρές εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	-2.941	32.493
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-74.076	65.490
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	105.718	40.228
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	31.642	105.718

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 Σύμρνη, Λεωφόρο Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21 και μέχρι 31.12.2009 δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό μέσω της θυγατρικής της στη Ρουμανία με την επωνυμία EFG Asigurari De Viata SA.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2009 ανήλθε σε 103 άτομα (2008 : 94).

Οι παροχές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 12 Απριλίου 2010 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 Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

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 ΔΠΧΑ 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 εμπεριέχουν 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

Δεν έγινε ανακατάταξη σε κανένα κονδύλι της προηγούμενης χρήσης.

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 του Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

ΔΛΠ 23 (Αναθεωρημένο) «Κόστος Δανεισμού»

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση»

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η εφαρμογή

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010)

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010)

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010)

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

(σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις περιόδους που ξεκινούν την 30 Μαρτίου 2009)

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010)

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η

(εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»

ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»

ΔΛΠ 18 «Εσοδα»

ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»

ΔΛΠ 38 «Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία»

ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»**ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων»**

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντιστάθμισης μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους.

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σε Ευρώ (€), που είναι το νόμισμα βάσης της Εταιρείας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, έχει γίνει στρογγυλοποίηση στην πλησιέστερη χιλιάδα για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ.

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

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 παρουσίασης 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 ζημιές 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 στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης και αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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

- Λογισμικά προγράμματα: 4-5 έτη

2.5 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 αποτιμώνται 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 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 απαιτήσεις από ασφαλισμένους και συνεργάτες ταξινομούνται επίσης σε αυτήν την κατηγορία και αξιολογούνται για απομείωση κατά την αξιολόγηση για απομείωση των δανείων και λοιπών απαιτήσεων.

(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.

2.5.1 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. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τα έξοδα συναλλαγής επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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. Τα διαθέσιμα προς πώληση μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις παρουσιάζονται μετέπειτα στο απομειωμένο κόστος χρησιμοποιώντας το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της περιόδου κατά την οποία προκύπτουν. Τα έσοδα από μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως μέρος των λοιπών εσόδων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους έχει κατοχυρωθεί.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων που ταξινομήθηκαν σαν διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στα αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων της καταστασης συνολικού εισοδήματος. Σε περίπτωση πώλησης ή απομείωσης των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές εύλογης αξίας μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα έσοδα από τόκους από τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα έσοδα από μερίσματα από τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους έχει κατοχυρωθεί. Και τα δύο περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έσοδα επενδύσεων». Δείτε σημείωση 2.6 για τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας ως προς την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

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.

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

- Σημαντική οικονομική δυσκολία ενός εκδότη ή υπόχρεου
- Αθέτηση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών
- Ο δανειολήπτης δύναται να προχωρήσει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση
- Η εξαφάνιση της ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών.
- Εμφανή στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιολογική μείωση στις υπολογισμένες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθώς η αρχική αναγνώριση αυτών των στοιχείων, παρά το γεγονός ότι η μείωση δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ξεχωριστά οικονομικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει:

- (i) αρνητικές αλλαγές στην κατάσταση εξόφλησης των δανειοληπτών σε ένα χαρτοφυλάκιο, και
- (ii) εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με αδυναμία εξόφλησης των στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου.

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 (εξαιρουμένων 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 προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης ανιλογίζεται. Το ποσό που ανιλογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Για μετοχές εταιριών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της μετοχής χαμηλότερα από το κόστος κτήσης συνιστά ένδειξη απομείωσης της αξίας.

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 ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντλιογίζονται 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 αντλιογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Εάν όλες οι απομειώσεις στις εύλογες αξίες είχαν θεωρηθεί σημαντικές ή παρατεταμένες, τα αποτελέσματα της Εταιρείας θα είχαν επιβαραυνθεί επιπλέον κατά το ποσό των € 45,4 εκ. περίπου, τα οποία θα μεταφέρονταν από το αντίστοιχο αποθεματικό στα αποτελέσματα της χρήσης.

(γ) Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Στοιχεία τα οποία έχουν προσδιορίσει 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 ζημία 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 αξίας 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 χρηματοοικονομικά προϊόντα αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου και ακολούθως αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους.

Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή της ζημιάς που απορρέει από την παραπάνω αποτίμηση εξαρτάται από το κατά πόσον αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία έχουν προσδιοριστεί ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου, καθώς και τη φύση του στοιχείου αντιστάθμισης. Οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές, από πρόσφατες συναλλαγές που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση και τεχνικές αποτίμησης που περιλαμβάνουν μεθόδους προσεφλημένων ταμειακών ροών και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης, κατά περίπτωση. Όλα τα παράγωγα χαρακτηρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού όταν η εύλογη αξία τους είναι θετική και ως στοιχεία παθητικού όταν η εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Η καλύτερη ένδειξη για την εύλογη αξία ενός παραγώγου κατά την αρχική αναγνώριση είναι η τιμή κατά τη συναλλαγή (δηλαδή η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος τιμήματος), εκτός εάν η εύλογη αξία αυτού του μέσου προκύπτει από σύγκριση με άλλες παρατηρήσιμες συναλλαγές της αγοράς για το ίδιο μέσο ή βάσει μίας τεχνικής αποτίμησης που οι μεταβλητές της περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Η Εταιρεία χαρακτηρίζει συγκεκριμένα παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών (cash flow hedges).

Κατά την ημερομηνία συναλλαγής καταγράφεται η σχέση μεταξύ του αντισταθμιστικού εργαλείου και του αντικείμενου αντιστάθμισης, καθώς και του σκοπού αντιστάθμισης κινδύνου και της στρατηγικής υλοποίησης συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Η Εταιρεία καταγράφει επίσης το αρχικό σκεπτικό αντιστάθμισης κινδύνου, καθώς και κατά τη διάρκεια των συναλλαγών το κατά πόσο τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συναλλαγές είναι αποτελεσματικά στο να αντισταθμίζουν διακυμάνσεις στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των αντικείμενων αντιστάθμισης. Οι εύλογες αξίες των διαφόρων παραγώγων που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου παρουσιάζονται στη Σημείωση 10.

Οι μεταβολές του αποθεματικού αντιστάθμισης ταμειακών ροών (cash flow hedges) παρουσιάζονται στη Σημείωση 13.

Παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών

Το μέρος των αλλαγών στην εύλογη αξία που αναλογεί στην αποτελεσματική αντιστάθμιση του κινδύνου, αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία απορρέει από κινήσεις στην εύλογη αξία που αναλογεί στην μη αποτελεσματική αντιστάθμιση κινδύνων, αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Λοιπά έσοδα / (έξοδα) (καθαρά)». Τα συσσωρευμένα ποσά στο αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων ανακυκλώνονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων στις περιόδους όπου το στοιχείο αντιστάθμισης επηρεάζει το αποτέλεσμα (όταν λαμβάνει χώρα η προβλεπόμενη προς αντιστάθμιση συναλλαγή).

Παράγωγα που δεν χαρακτηρίζονται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου

Ορισμένα παράγωγα δεν χαρακτηρίζονται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα.

2.8 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος περιόδου αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τον βαθμό που σχετίζεται με θέματα τα οποία αναγνωρίζονται στο συνολικό εισόδημα ή κατευθείαν στην καθαρή θέση. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στο συνολικό εισόδημα ή κατευθείαν στην καθαρή θέση αντίστοιχα.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και των τρεχουσών ποσών τους στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αποτιμώμενων στην εύλογη αξία, των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και από συντάξεις και άλλα ωφέλιμα αποχώρησης του προσωπικού.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαστικά τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που η σχετική αναβαλλόμενη απαίτηση πραγματοποιείται ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση τακτοποιείται.

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 διαθέσιμων 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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμφιζούνται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμφιζοθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή ή σε διαφορετικές φορολογητέες οντότητες όπου υπάρχει πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

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 πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημίες.

2.9 Υποχρεώσεις στο προσωπικό

(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

- Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων). Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση του Ομίλου σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλιζόμενους. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην χρήση που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

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.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης για την Εταιρεία αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης.

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 συνταξιοδότησης, 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 ανταμοιβεί 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 ΔΠΧΑ 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.

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 ΔΠΧΑ 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.

Για την Εταιρεία σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού γεγονότος υπερβαίνει το 10% των καταβαλλόμενων ασφαλίσεων.

(α) 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, αναπηρίας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση. Τα ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφαλιστήρια) 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. Τα ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου. Τα ασφαλιστήρια εμφανίζονται πριν την αφαίρεση των προμηθειών. Οι αποζημιώσεις καταχωρούνται ως έξοδα όταν προκύπτουν. 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 ασφαλιστήρια έχουν καταχωρηθεί ως έσοδο. Η υποχρέωση καθορίζεται ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των παροχών, μείον την αναμενόμενη παρούσα αξία των ασφαλίσεων 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 ασφαλιστήριου 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.

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.

(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.

Για όλα αυτά τα συμβόλαια τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά κατά τη διάρκεια της καλυπτόμενης περιόδου. Η αναλογία των ασφαλιστρών που εισπράττονται για τα συμβόλαια εν ισχύ, που αντιστοιχεί σε κινδύνους που δεν έχουν επέλθει, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση των προμηθειών και είναι μικτά (περιλαμβάνουν τους σχετικούς φόρους).

Οι αποζημιώσεις και τα έξοδα που σχετίζονται με αυτές καταχωρούνται ως έξοδα 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.

Απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες και περιλαμβάνουν ποσά που οφείονται από και προς συνεργάτες και ασφαλισμένους. Εάν υπάρξει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των απαιτήσεων αυτών, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική τους αξία ανάλογα και αναγνωρίζει τη ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία συλλέγει τις αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης χρησιμοποώντας την ίδια διαδικασία που υιοθετεί για τα δάνεια και τις απαιτήσεις και η ζημιά απομείωσης υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο, όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.6

(β) 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.

(γ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την ανανέωση υπαρχόντων 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 ασφάλιστρο.

(δ) 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 ασφάλιστρα: 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 ασφάλιστρα 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 επιχείρησής. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματοποιησύνες, 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 K3-3974/11.10.1999 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 ΔΠΧΑ 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.

(ε) 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 ΔΠΧΑ 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 αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.12 Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς 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, εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα, συνδεδεμένες εταιρίες, τα μέλη της διοίκησης και στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρείες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους. Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

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 χάσει τον έλεγχο του.

2.18 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού 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 καταθέτοντας 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.

2.21 Έσοδα από τόκους

Έσοδα από τόκους για όλα τα έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία δεν ταξινομούνται στην εύλογη αξία διαμέσου του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται ως «Έσοδα επενδύσεων» (σημ. 22) χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν μια απαίτηση απομειώνεται, 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.

2.22 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 ασφαλιστήρια 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 διευρυνμένες 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 διατρέπει κυρίως τον κίνδυνο της θνησιμότητας.

Η Εταιρεία καλύπτεται αντασφαλιστικά για τον κίνδυνο της θνησιμότητας τόσο με αναλογικές συμβάσεις όσο και με αντασφαλιστική 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 εκτιμώμενης από τον πίνακα θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων σε συμβόλαια που είναι εκθεθειμένα στον κίνδυνο αυτό (συναξιοδοτικά 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.

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων υφίσταται απομείωση όταν υπάρχει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της μετοχής χαμηλότερα από το κόστος κτήσης. Στον προσδιορισμό του τί αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης του, η Εταιρεία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα (volatility) της τιμής, την οικονομική κατάσταση του εκδότη, την επίδοσης του κλάδου και του τομέα εργασιών, τις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

- Επίπεδο 1 - Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για χρηματοοικονομικά στοιχεία με ίδια χαρακτηριστικά. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές, χρεωστικούς τίτλους και διαπραγματεύσιμα παράγωγα.
- Επίπεδο 2 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης που όλα τα σημαντικότερα δεδομένα προέρχονται από παρατηρήσιμες τιμές. Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και σύνθετα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.
- Επίπεδο 3 - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης με σημαντικά δεδομένα προερχόμενα από μη παρατηρήσιμες τιμές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας που αποτιμώνται στη εύλογη αξία τους

	Πρώτο Επίπεδο	Δεύτερο Επίπεδο	Τρίτο Επίπεδο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Αξιογράφα διαθέσιμα προς πώληση				
Συμμετοχικοί τίτλοι	440.572			440.572
Χρεωστικοί τίτλοι	668.767	19.911		688.678
Σύνολο αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	1.109.339	19.911	0	1.129.250
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο				
Συμμετοχικοί τίτλοι	2.008	0	0	2.008
Χρεωστικοί τίτλοι	0	6.185	0	6.185
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	2.008	6.185	0	8.193
Παράγωγα		-171		-171
Σύνολο Χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	1.111.176	26.096	0	1.137.272
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού				
Παράγωγα		6.391	0	6.391
Σύνολο Χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού	0	6.391	0	6.391

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 πετυχεί 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

ι) 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 αντασφαλιστικές συμβάσεις. Παρόλα αυτά υπερβολική συκέντρωση 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 διευρυνμένοι σε είδος και σε ύψος ασφαλισμένων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία εξισορροπεί στο χαρτοφυλάκιο της τις ασφαλίσεις 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 συκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε τέσσερις ομάδες ασφαλισμένου κεφαλαίου ανά ασφαλισμένη ζωή. Τα ποσά απεικονίζονται προ και μετά την αντασφάλεια.

Κεφάλαια (ποσά σε ευρώ)	Πριν από αντασφάλεια (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	%	Μετά από αντασφάλεια (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	%
0-6.000	3.584	31%	1.665	24%
6.000-15.000	1.728	15%	888	13%
15.000-20.000	335	3%	41	1%
>20.000	5.772	51%	4.382	63%
Σύνολο	11.419	100%	6.976	100%

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 31/12/2009 (ποσά σε ευρώ)	Σύνολο ετησίων συντάξεων (ποσά σε εκατ. ευρώ)
0-500	15,37 16%
500-1000	35,39 36%
1000-2000	29,61 30%
2000-3000	5,42 6%
3000-4000	3,16 3%
4000-5000	1,99 2%
5000-6000	1,45 1%
6000-8000	1,87 2%
8000-10000	0,96 1%
>10000	2,12 2%
Σύνολο	97,35 100%

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 επιβαρυνόμενη υγεία να διακόψει ένα συμβόλαιο ασφάλισης ζωής από κάποιον άλλο με καλή κατάσταση υγείας. Μια μισαίτη τέτοια συμπεριφορά θα είχε ως αποτέλεσμα μια αυξανόμενη τάση της θνησιμότητας που θα είχε ως επιπτώσεις η εταιρεία.

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

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.

Οι βασικότερες παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων είναι οι ακόλουθες:

Θνησιμότητα : Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζονται σε ποσοστό των πινάκων Θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία της εταιρίας. Το ποσό της υπεραποθεματοποίησης που προκύπτει βάσει του πίνακα που προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία για την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση ανέρχεται σε 63,2 εκ. ευρώ. Η χρήση του πίνακα Θνησιμότητας Ασφαλιστικού Πληθυσμού αντί του πίνακα Θνησιμότητας όπως αυτός ορίζεται από την ελληνική νομοθεσία, θα επέφερε μείωση της επάρκειας των αποθεμάτων κατά 5,3 εκ. ευρώ, δηλαδή η υπεραποθεματοποίηση θα ανέρχόταν σε 57,9 εκ. ευρώ.

Ποσοστά Ακυρωσιμότητας -Εξαγορών : Στις ασφαλίσεις μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρού ενώ παρέχεται στον αντισυμβαλλόμενο το δικαίωμα εξαγοράς της σύμβασης. Τα ποσοστά ακυρωσιμότητας – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας. Αύξηση των ποσοστών ακυρωσιμότητας – εξαγορών κατά 10% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις επιφέρει μείωση της επάρκειας των αποθεμάτων κατά 5,9 εκ. ευρώ.

Έξοδα : Η αρχική εκτίμηση των εξόδων αντικατοπτρίζει τα τρέχοντα έξοδα της εταιρίας. Οι μελλοντικές εκτιμήσεις περιλαμβάνουν το συνολικό κόστος διατήρησης σε ισχύ του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων. Αύξηση των μελλοντικών εκτιμήσεων για έξοδα κατά 10% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις επιφέρει μείωση της επάρκειας των αποθεμάτων κατά 11 εκ. ευρώ.

Ποσοστό άσκησης δικαιώματος συνταξιοδότησης: Το δικαίωμα αυτό παρέχεται μόνο στα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η Εταιρία εκτιμά τις οικονομικές συνέπειες θεωρώντας ότι ένα ποσοστό των Ασφαλισμένων ασκεί το δικαίωμα συνταξιοδότησης. Μείωση του ποσοστού που ασκούν το δικαίωμα συνταξιοδότησης κατά 50% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις επιφέρει μείωση της επάρκειας των αποθεμάτων κατά 5 εκ. ευρώ

Επιτόκια Προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων στηρίζεται σε μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της εταιρίας εξαιρουμένων αυτών που αφορούν τον αντασφαλιστή. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων των ελληνικών κρατικών ομολόγων όπως αυτές απεικονίζονται στο τέλος της εξεταζόμενης περιόδου.

iii) 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.

v) 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 αντανάκλαται 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

i) Συχνότητα και σφοδρότητα Ζημιών

Αυτές οι καλύψεις εκδίδονται σε ατομική ή ομαδική βάση και ασφαλίζουν θάνατο από ατύχημα, ανικανότητα, νοσοκομειακή περιθαλψη 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 αντασφαλιστικών 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 ζημία. Επιπρόσθετα η Εταιρεία έχει συνάψει μια αναλογική αντασφαλιστική σύμβαση. Όσο αφορά τα ομαδικά συμβόλαια, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να επανατιμολογήσει τους κινδύνους στην ανανέωση ή να μην πραγματοποιήσει την ανανέωση.

ii) 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 αντασφαλιστών. 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 οι αιτίες για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας.

iii) Διαδικασίες που ακολουθούνται κατά την επιλογή των υποθέσεων - Έλεγχος ευαισθησίας υποθέσεων

Η εταιρία για κάθε πρόγραμμα της ελέγχει σε εύλογα χρονικά διαστήματα την πορεία κερδοφορίας της χρησιμοποιώντας όλες τις τεχνικές παραμέτρους όπως πχ. θνησιμότητα, νοσηρότητα, έξοδα διαχείρισης, καθώς και την έως τώρα εμπειρία, όχι μόνο του χαρτοφυλακίου της αλλά και των συνεργαζόμενων αντασφαλιστικών εταιριών, δεδομένου ότι το υπάρχον χαρτοφυλάκιο δεν έχει δημιουργήσει ακόμη ικανά στατιστικά δεδομένα προς πλήρη αξιοποίησή της.

iv) Δικαίωμα παροχής σύνταξης

Προϊόντα συνταξιοδοτικής παροχής βραχυπρόθεσμης διάρκειας, δεν υφίστανται για την εταιρεία, όπως επίσης και αποζημιώσεις με τη μορφή προσόδου.

(β) Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

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 ΔΠΧΑ 4 – φάση εφαρμογής 1, τα οποία υιοθετεί η Εταιρεία, οι επενδύσεις της αποτιμούνται 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 ηθρώντας 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.

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

ι) 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 95% 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 95,0% των τοποθετήσεων της σε θέσεις με credit rating των κατηγοριών AAA, AA, A και BBB+, οι οποίες

εντάσσονται σε ακόμα υψηλότερες βαθμίδες πιστοληπτικής διαβάθμισης, και κατά συνέπεια μπορεί να θεωρηθεί ότι ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο.

Risk Limits Analysis - 2009

Credit Ratings	Total	Trade	AFS	D S L	H T M	TOTAL
A A A	0,5%		3.022			3.022
A A	4,3%		25.000			25.000
A A -	3,5%		5.259	15.000		20.259
A +	3,5%		10.000	10.000		20.000
A	1,9%		1.000	10.000		11.000
A -	1,3%	6.790	500			7.290
B B B +	80,0%		245.114	215.750		460.864
B B +	5,0%		9.846		19.000	28.846
	100,0%	6.790	299.740	250.750	19.000	576.280

Risk Limits Analysis - 2008

Credit Ratings	Total	Trade	AFS	D S L	H T M	TOTAL
A A A	0,9%		3.022			3.022
A A	13,6%		10.000	35.000		45.000
A A -	3,8%		12.413			12.413
A +	1,5%		5.070			5.070
A	1,9%		6.228			6.228
A -	69,5%	12.840		216.831		229.671
B B B -	8,7%		9.846		19.000	28.846
	100,0%	12.840	46.578	251.831	19.000	330.249

ALM - Asset - Liabilities Matching

	0-5 χρόνια 2009 - 2014	5-10 χρόνια 2015 - 2019	10-15 χρόνια 2020 - 2024	15-20 χρόνια 2025 - 2029	> 20 χρόνια > 2030	
Ε Π Ε Ν Δ Υ Σ Ε Ι Σ (σε τρέχουσες τιμές, 000 Ευρώ)						
- ΟΜΟΛΟΓΑ						
- σταθερού εισοδήματος	15.289	93.649	236.759	158.114		503.811
- συνθετικά		10.000		48.500	10.000	68.500
	15.289	103.649	236.759	206.614	10.000	572.317
- ΜΕΤΟΧΕΣ	97.133					97.133
	97.133					97.133
- ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ (REITS)	5.590					5.590
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ & ΜΕΤΡΗΤΑ	23.028					23.028
	141.039	103.649	236.759	206.614	10.000	698.061
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ασφαλιστικό απόθεμα 31.12.2009, 000 Ευρώ)						
	98.699	391.253	86.416	16.085	3.915	596.369
- ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΚΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ (DURATION) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						7,86
- ΜΕΣΗ ΣΤΑΘΜΙΚΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ (DURATION) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ						8,06

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.

Ανάλυση απαιτήσεων σύμφωνα με την ημερομηνία λήξης

31 ^η Δεκεμβρίου 2009	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5έτη	Μη δηλωθείσα λήξη	Σύνολο
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους		13.404	-	-	-	13.404
Απαιτήσεις από αντασφαλισμένους	-		529	-	-	529
Πράκτορες-Ασφαλειομεσίτες	-	5.010	-	-	-	5.010
Λοιπές απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους					15.750	15.750
Αναβαλλόμενη Φορολογία	-	-	-	-	14.442	14.442
Αποτίμηση Παράγωγων					-171	-171
ΑΜΔΑ	-	-	-	-	618	618
Εκκρεμείς Ζημιές	-	-	-	-	9.256	9.256
ΣΥΝΟΛΟ	0	18.414	529	0	39.895	58.838

(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

ii) 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 (Εποπτική Αρχή Ασφαλιστικών Εταιριών).

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 μεγιστοποίηση 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.

iii) 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).

(α) Επιτοκιακός κίνδυνος-Ανάλυση ευαισθησίας

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.

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης και για προκαθορισμένη διάρκεια. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος είναι βασισμένο σε διάστημα εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε κανονικές συνθήκες αγοράς. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες που επηρεάζουν τον κίνδυνο σε κανονικές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Ο υπολογισμός της κατανομής γίνεται με τη χρήση εκθετικά σταθμισμένης μέσης κινούμενης τιμής ιστορικών στοιχείων 6 μηνών.

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του καθεστώτος ελέγχου του κινδύνου αγοράς, έχουν θεσπιστεί όρια VaR για όλες τις εργασίες και η πραγματική έκθεση επισκοπείται από τη διοίκηση σε καθημερινή βάση. Παρόλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές έξω από αυτά τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

Μέσο VaR ανά κατηγορία κινδύνου, 2009

	€ εκατ.
Κίνδυνος επιτοκίου	4,8
Κίνδυνος συναλλάγματος	0,1
Κίνδυνος μετοχικών προϊόντων	1,6
Σύνολο VaR	5,5

Το σύνολο του επιτοκιακού, συναλλαγματικού και μετοχικών προϊόντων VaR δεν αποτελεί το συνολικό VaR της εταιρείας λόγω των συσχετίσεων και της επακόλουθης διαφοροποίησης των κινδύνων.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος-Ανάλυση ευαισθησίας

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς στο τέλος της χρήσης το 92,3% του συνόλου των επενδυτικών της τοποθετήσεων ήταν σε Ευρώ. Ειδικότερα οι επενδυτικές τοποθετήσεις σε άλλα νομίσματα αθροιστικά αφορούσαν το 7,7% του συνόλου των επενδυτικών τοποθετήσεων: 5,3% σε USD, 2,4% σε RON.

Δεν συντρέχει λόγος για ανάλυση ευαισθησίας, καθώς η συναλλαγματική θέση της εταιρείας είναι συνεχώς αντισταθμισμένη (FX hedged).

(γ) Κίνδυνος Θέσης - Ανάλυση ευαισθησίας

Η συνολική έκθεση σε μετοχικό κίνδυνο – ως ποσοστό επί του συνόλου των επενδυτικών τοποθετήσεων - ανερχόταν σε 13,3% εκ των οποίων:

9,8% αφορούσε έκθεση σε μετοχικές αγορές

- 2,3% αφορούσε μετοχική έκθεση στον δείκτη ASE (Ελλάδα)
- 4,9% αφορούσε μετοχική έκθεση σε ευρωπαϊκούς δείκτες (κυρίως Γερμανία, Γαλλία & Ιταλία)
- 2,6% αφορούσε μετοχική έκθεση σε δείκτες άλλων χρηματοοικονομικών αγορών

3,5% αφορούσε έμμεση έκθεση σε αγορές ακινήτων (real estate), μέσω τοποθετήσεων ως εξής:

- 0,8% αφορούσε τοποθετήσεις σε REITS ευρωπαϊκών χωρών.
- 2,7% 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.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών, καθώς και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές. Προς το σκοπό αυτό, η Εταιρεία εκτιμά και συσχετίζει τις αναμενόμενες χρηματικές ροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού.

Ανάλυση απαιτήσεων σύμφωνα με την αναμενόμενη ημερομηνία ρευστοποίησης

31 ^η Δεκεμβρίου 2009	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5έτη	Μη δηλωθείσα λήξη	Σύνολο
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους		13.404				13.404
Απαιτήσεις από ανασφαλισμένους			529			529
Πράκτορες-Ασφαλισμοεπίτες		5.010				5.010
Λοιπές απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους			15.750			15.750
Αναβαλλόμενη Φορολογία					14.442	14.442
Αποτίμηση Παράγωγων					-171	-171
ΑΜΔΑ					618	618
Εκκρεμείς Ζημιές					9.256	9.256
ΣΥΝΟΛΟ	0	18.414	16.279	0	24.145	58.838

Ανάλυση υποχρεώσεων σύμφωνα με την ημερομηνία λήξης

31 ^η Δεκεμβρίου 2009	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5έτη	Μη δηλωθείσα λήξη	Σύνολο
Αντασφαλιστές		7.122				7.122
Πράκτορες και ασφαλισμοεπίτες		3.216				3.216
Φόροι-Τέλη			7.500			7.500
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		963				963
Μερίσματα πληρωτέα			9.219			9.219
Πιστωτές Διάφοροι		2.817				2.817
Φόρος Εισοδήματος			3.075			3.075
Υποχρεώσεις από τόκους πληρωτέους	1.211		1.126			2.337
Λοιπές υποχρεώσεις					2.382	2.382
ΣΥΝΟΛΟ	1.211	14.118	20.920	0	2.382	38.631

5. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο ενσωμάτων παγίων
Την 1η Ιανουαρίου 2008				
Κόστος	137	4	497	637
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-12	0	-139	-150
Αναπόσβεστη αξία	125	4	358	487
Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008				
Αναπόσβεστη αξία αρχής χρήσης	125	4	358	487
Προσθήκες	0	0	268	268
Αποσβέσεις χρήσης	-13	-1	-175	-189
Αναπόσβεστη αξία τέλους χρήσης	112	3	451	566
Την 31 Δεκεμβρίου 2008				
Κόστος	125	4	626	755
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-13	-1	-175	-189
Αναπόσβεστη αξία	112	3	451	566
Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009				
Αναπόσβεστη αξία αρχής χρήσης	112	3	451	566
Προσθήκες	43	0	48	91
Πωλήσεις	0	0	-15	-15
Αποσβέσεις χρήσης	-28	-1	-141	-171
Αναπόσβεστη αξία τέλους χρήσης	126	2	342	471
Την 31 Δεκεμβρίου 2009				
Κόστος	155	3	484	641
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-28	-1	-141	-171
Αναπόσβεστη αξία	126	2	342	471

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

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης

	Λογισμικό	Αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης & μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων προμηθειών	Σύνολο
Την 1η Ιανουαρίου 2008			
Κόστος	633	35.885	36.518
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις	-29	-5.334	-5.363
Αναπόσβεστη αξία	604	30.551	31.155
Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008			
Αναπόσβεστη αξία αρχής χρήσης	604	30.551	31.155
Προσθήκες	140	11.184	11.324
Αποσβέσεις χρήσης:			
- σε Κατάσταση Αποτελεσμάτων	-185	-5.716	-5.901
Αναπόσβεστη αξία τέλους χρήσης	559	36.019	36.578
Την 1η Ιανουαρίου 2009			
Κόστος	744	41.735	42.479
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις	-185	-5.716	-5.901
Αναπόσβεστη αξία	559	36.019	36.578
Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009			
Αναπόσβεστη αξία αρχής χρήσης	559	36.019	36.578
Προσθήκες	225	9.935	10.161
Αποσβέσεις χρήσης:			
- σε Κατάσταση Αποτελεσμάτων	-216	-7.819	-8.035
- σε Ίδια Κεφάλαια	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία τέλους χρήσης	568	38.135	38.704

Η εύλογη αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων πλησιάζει κατά πολύ την αναπόσβεστη αξία.

7. Συμμετοχές σε θυγατρικές Εταιρείες

Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	2009	2008
Στην αρχή της χρήσης	3.485	3.145
Αύξηση συμμετοχών λόγω αύξησης κεφαλαίου θυγατρικής	0	340
Στο τέλος της χρήσης	3.485	3.485

Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, οι οποίες δεν είναι εισηγμένες, αναλύονται ως εξής:

Επωνυμία	2009	2008
	SC EFG EUROLIFE ASIGURARI DE VIATA	SC EFG EUROLIFE ASIGURARI DE VIATA
Ποσοστό Συμμετοχής	85%	85%
Ποσό συμμετοχής	3.485	3.485
Χώρα	Ρουμανία	Ρουμανία
Τομέας	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 ΔΠΧΑ οι οποίες αναρτώνται στην ιστοσελίδα του διαδικτύου www.eurobank.gr.

8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού αναλύονται παρακάτω ανά κατηγορία :

	31.12.2009	31.12.2008
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη Λήξη	17.743	17.595
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση	1.129.250	832.373
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	8.193	11.364
Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	261.542	262.567
Λοιπές απαιτήσεις (περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστών - Σημείωση 9)	34.693	31.941
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού	1.451.422	1.155.840

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

Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη Λήξη

Χρεωστικοί τίτλοι	31.12.2009	31.12.2008
Ομόλογα Εξωτερικού	17.743	17.595
Σύνολο	17.743	17.595

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Συμμετοχικοί τίτλοι	31.12.2009	31.12.2008
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	2.780	2.410
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	44.850	21.411
Αμοιβαία Κεφάλαια που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο	324.415	325.507
Μετοχές εσωτερικού	29.687	10.421
Μετοχές εξωτερικού	38.840	22.359
Σύνολο	440.572	382.109

Χρεωστικοί τίτλοι	31.12.2009	31.12.2008
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	225.038	0
Εταιρικά Ομόλογα Εσωτερικού	405.217	407.745
Κυβερνητικά Ομόλογα Εξωτερικού	42.492	7.822
Εταιρικά Ομόλογα Εξωτερικού	15.931	34.697
Σύνολο	688.678	450.264

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση	31.12.2009	31.12.2008
	1.129.250	832.373

Οι χρεωστικοί τίτλοι αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνουν χρεόγραφα : α) κυμαινόμενου επιτοκίου αξίας € 405.217 χιλιάδες (2008 € 407.745 χιλιάδες) β) σταθερού επιτοκίου αξίας € 283.462 χιλιάδες (2008 € 42.519 χιλιάδες)

Οι χρεωστικοί τίτλοι αναλύονται ως εξής

Περιγραφή τίτλου	31.12.2009		31.12.2008	
	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία
EFG Hellas Cayman Λήξης 07.01.2016 Invest I	63.000.000	88.610	68.500.000	89.632
EFG Hellas Cayman Λήξης 23.01.2017 Invest II	61.500.000	73.370	67.700.000	75.959
EFG Hellas PLC Λήξης 15.12.2017 Invest III	72.700.000	82.987	77.400.000	82.470
EFG Hellas PLC Λήξης 11.04.2017 Invest IV	46.300.000	43.337	50.000.000	44.325
EFG Hellas PLC Λήξης 15.12.2017 Profit Lock II	53.400.000	56.070	56.700.000	52.561
EFG Hellas PLC Λήξης 15.12.2016 Profit Gold	62.500.000	60.844	68.000.000	62.798
Εταιρικά Ομόλογα Banca Comerciala Romana (RON) Σταθερού επιτοκίου	-	-	5.584.326	5.584
Κυβερνητικά Ομόλογα Ρουμανίας Λήξης 25.10.2010	5.195.758	3.982	4.153.055	4.153
Κυβερνητικά Ομόλογα Ρουμανίας Λήξης 02.03.2012	2.750.695	2.100	2.199.216	2.199
Κυβερνητικά Ομόλογα Ρουμανίας Λήξης 11.06.2017	1.889.423	1.396	1.469.578	1.470
Εταιρικά Ομόλογα Λήξης 15.02.2027 Societe Generale	10.000.000	10.069	10.000.000	8.196
Ευρωπαϊκή Επενδυτική τράπεζα Λήξης 10.05.2014 Σταθερού επιτοκίου	2.364.226	2.364	2.490.776	2.491
Εταιρικά Ομόλογα (Euro) Σταθερού επιτοκίου	1.500.000	1.588	1.500.000	1.366
Εταιρικά Ομόλογα (USD) Σταθερού επιτοκίου	-	-	15.983	17.059
Κυβερνητικά Ομόλογα Ιρλανδίας Λήξης 13.03.2025	25.000.000	24.709	-	-
Κυβερνητικά Ομόλογα Ιταλίας Λήξης 15.09.2023	5.000.000	5.577	-	-
Ο.Ε.Δ. Λήξης 19.7.2019 Σταθερού επιτοκίου	12.000.000	12.258	-	-
Ο.Ε.Δ. Λήξης 20.03.2026 Σταθερού επιτοκίου	46.000.000	41.538	-	-
Ο.Ε.Δ. Λήξης 20.03.2024 Σταθερού επιτοκίου	100.000.000	87.000	-	-
Ο.Ε.Δ. Λήξης 06.07.2025 Σταθερού επιτοκίου	75.685.000	70.991	-	-
Ο.Ε.Δ. Λήξης 19.7.2019 Σταθερού επιτοκίου Pension1	7.000.000	7.151	-	-
Ο.Ε.Δ. Λήξης 06.07.2025 Σταθερού επιτοκίου Pension1	6.504.000	6.101	-	-
Κυβερνητικά Ομόλογα Πολωνίας Λήξης 03.02.2014 Pension1	4.383.000	4.729	-	-
Εταιρικά Ομόλογα (Euro) Σταθερού επιτοκίου Pension1	1.840.000	1.910	-	-
	688.678		450.264	

Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Συμμετοχικοί τίτλοι	31.12.2009	31.12.2008
Μετοχές εσωτερικού	2.008	406
Σύνολο	2.008	406

Χρεωστικοί τίτλοι

Εταιρικά Ομόλογα Εξωτερικού	31.12.2009	31.12.2008
	6.185	10.958
Σύνολο	6.185	10.958

Σύνολο Εμπορικού Χαρτοφυλακίου

	8.193	11.364
--	--------------	---------------

Οι χρεωστικοί τίτλοι αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνουν χρεόγραφα : α) κυμαινόμενου επιτοκίου αξίας € 0 χιλιάδες (2008 € 4.445 χιλιάδες) β) σταθερού επιτοκίου αξίας € 6.185 χιλιάδες (2008 € 6.513)

Οι συμμετοχικοί τίτλοι αναλύονται ως εξής

Περιγραφή τίτλου	31.12.2009		31.12.2008	
	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία	Μερίδια-Τεμάχια	Αξία
Μετοχές εσωτερικού	272	2.008	82	406
Σύνολο		2.008		406

Οι χρεωστικοί τίτλοι αναλύονται ως εξής

Περιγραφή τίτλου	31.12.2009		31.12.2008	
	Ονομαστική Αξία	Τρέχουσα Αξία	Ονομαστική Αξία	Τρέχουσα Αξία
EFG HELLAS COMMODITY Λήξης 26.03.2012	-	-	5.000	4.445
EFG HELLAS PLC Λήξης 15.02.2017	5.019	4.013	4.226	4.226
EFG HELLAS PLC Λήξης 11.06.2012	2.771	2.172	2.287	2.287
Σύνολο	7.790	6.185	11.513	10.958

Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Χρεωστικοί τίτλοι	31.12.2009	31.12.2008
Ομόλογα Εσωτερικού	230.392	231.692
Ομόλογα Εξωτερικού	31.151	30.875
Σύνολο	261.542	262.567

Περιγραφή τίτλου	31.12.2009		31.12.2008	
	Ονομαστική Αξία	Τρέχουσα Αξία	Ονομαστική Αξία	Τρέχουσα Αξία
Ο.Ε.Δ. Λήξης 22.10.2022 Σταθερού επιτοκίου	131.500	143.659	131.500	144.608
Ο.Ε.Δ. Λήξης 22.10.2019 Σταθερού επιτοκίου	60.750	67.447	60.750	68.139
Ο.Ε.Δ. Λήξης 25.07.2025 Σταθερού επιτοκίου	1.000	1.012	1.000	1.013
Ο.Ε.Δ. Λήξης 06.07.2025 Κυμαινόμενου επιτοκίου	23.500	18.274	23.500	17.932
CALYON Λήξης 07.07.2026 Σταθερού επιτοκίου	15.000	12.259	15.000	12.093
DEXIA CREDIT Λήξης 31.05.2017 Κυμαινόμενου επιτοκίου	10.000	9.355	10.000	9.267
DEUTSCHE BANK Λήξης 30.03.2031 Σταθερού επιτοκίου	10.000	9.537	10.000	9.515
Σύνολο	251.750	261.542	251.750	262.567

	Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη Λήξη	Διαθέσιμα προς πώληση	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008	0	1.104.044	68.252	0	1.172.295
Προσθήκες	18.222	602.199	1.032.467	285.765	1.938.653
Προσθήκες σε συμμετοχές		25			25
Μειώσεις (πωλήσεις και ρευστοποιήσεις)		-767.760	-1.080.670	-675	-1.849.105
Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημιές) από:					
- πώληση συμμετοχικών τίτλων		2.220	129		2.349
- πώληση χρεωστικών τίτλων		503	-18.969		-18.466
- αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων		-111.543	-1.015		-112.558
- αποτίμηση χρεωστικών τίτλων	-627	2.685	11.172	-22.524	-9.295
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2008	17.595	832.373	11.364	262.567	1.123.899

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
	DSL	HTM	Σύνολο	DSL	HTM	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009	17.595	832.373	11.364	262.567	1.123.899	
Προσθήκες	82	1.190.115	854.494			2.044.691
Μειώσεις (πωλήσεις και ρευστοποιήσεις)		-1.008.415	-862.928	-2.699		-1.874.042
Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημιές) από:						
- πώληση συμμετοχικών τίτλων		-499	348			-151
- πώληση χρεωστικών τίτλων		12.860	4.197			17.057
- αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων		110.874	385			111.259
- αποτίμηση χρεωστικών τίτλων	66	-8.059	332	1.674		-5.986
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2009	17.743	1.129.250	8.193	261.542	1.416.728	

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση που θα είχε στο αποθεματικό αναπροσαρμογής χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση επενδυτικών τίτλων εάν οι χρεωστικοί τίτλοι παρέμεναν στο λογιστικό χειρισμό του AFS χαρτοφυλακίου :

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
	DSL	HTM	Σύνολο	Σύνολο
Λογιστική αξία	282.392	18.304	300.696	285.091
Εύλογη αξία σε AFS χαρτοφυλάκιο	244.602	19.436	264.037	262.550
Αποτέλεσμα μετά φόρων εάν παρέμενε σε AFS	-28.721	860	-27.861	-16.906

9. Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστών

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων και απαιτήσεων ασφαλιστών αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.007	4.455
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους -συνδεδεμένες επιχειρήσεις	8.316	9.427
Απαιτήσεις από ανασφαλισμένους-συνδεδεμένες επιχειρήσεις	529	555
Πράκτορες Ασφαλειομεσίτες	5.010	5.131
Προμήθειες εισπρακτέες- συνδεδεμένες επιχειρήσεις		0
Δεδουλευμένοι τόκοι	13.099	4.937
Λοιπά Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	1.288	1.504
Φόρος Εισοδήματος χρεωστικός	0	4.534
Λοιπές απαιτήσεις	1.445	1.397
	<u>34.693</u>	<u>31.941</u>

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

10. Παράγωγα

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Προθεσμιακή πράξη συναλλάγματος για αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου σε (RON)	-171	52
Interest Rate Swap - Cash Flow Hedging	-6.391	0
	<u>-6.562</u>	<u>52</u>

Τα παραπάνω ποσά αφορούν στην Παρούσα Αξία υποχρεώσεων απαιτήσεων από Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης.

11. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ταμείο	5	18
Τρεχούμενος	4.309	2.755
Καταθέσεις Όψεως	13.695	4.566
Προθεσμιακές καταθέσεις	13.000	97.111
Καταθέσεις δεσμευμένες για παράγωγα	632	1.268
	<u>31.642</u>	<u>105.718</u>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 30 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, ήταν 0,45%.

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 598.000 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 01.01.2007	1.468	0
Αύξηση κεφαλαίου	5.000	17.000
Υπόλοιπα 31.12.2007	6.468	17.000
Υπόλοιπα 01.01.2008	6.468	17.000
Αύξηση κεφαλαίου	11.084	42.287
Υπόλοιπα 31.12.2008	17.551	59.287
Υπόλοιπα 01.01.2009	17.551	59.287
Υπόλοιπα 31.12.2009	17.551	59.287

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 17.551 χιλιάδες διαιρούμενο σε 598.000, μετοχές, ονομαστικής αξίας € 29,35 η κάθε μία, οι οποίες 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 01.01.2008	13.014	1.565	18.807	-27.069	6.316
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού βάσει Ν400/1970 άρθρου 18	5.143				5.143
Διαφορά αποθεματικών από κέρδη χρήσης 2007 και διανομής μερίσματος		-7.024			-7.024
Διαφορά αποθεματικών ειδικών διατάξεων νόμων			3.419		3.419
Αποτίμηση Χαρτοφυλάκιο ΔΠΠ				-55.232	-55.232
Αναβαλλόμενος φόρος				-468	-468
Υπόλοιπα 31.12.2008	18.157	-5.459	22.226	-82.769	-47.846
Υπόλοιπα 01.01.2009	18.157	-5.459	22.226	-82.769	-47.846
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού βάσει Ν400/1970 άρθρου 18	7.039		-43		6.997
Διαφορά αποθεματικών από κέρδη προηγούμενων χρήσεων και διανομής μερίσματος		-7.438			-7.438
Αποτίμηση Χαρτοφυλάκιο ΔΠΠ				-14.905	-14.905
Αναβαλλόμενος φόρος				7.945	7.945
Υπόλοιπα 31.12.2009	25.196	-12.897	22.183	-89.729	-55.247

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

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 – 31.12.2009 και 01.01 – 31.12.2008 έχει ως ακολούθως :

ΜΗΤΡΙΚΗ

Απαιτήσεις			Υποχρεώσεις		
	2009	2008		2009	2008
Καταθέσεις Όψεως	18.636	8.589	Προμέρισμα	11.866	0
Προθεσμιακές καταθέσεις	0	97.111			
Οφειλές ασφαλιστρών Ζωής	8.017	8.389			
Τόκοι παραγώγου IRS	1.895	0	Τόκοι παραγώγου IRS	1.038	0
ΣΥΝΟΛΟ	28.549	114.090	ΣΥΝΟΛΟ	12.904	0
Έσοδα			Έξοδα		
	2009	2008		2009	2008
Τόκοι από ρέπος και καταθέσεις	458	2.829	Έξοδα θεματοφυλακής	384	392
Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής	30.117	34.006	Ζημιές ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής	17.913	18.365
Έσοδα από ενοίκια	0	21	Ενοίκιο Porto Center & Θυρίδα	10	7
Έσοδα από FX - Σ.Μ.Ε	630	-1.252	Διάφορα τραπεζικά έξοδα	13	12
Τόκοι παραγώγου IRS	2.499	0	Τόκοι παραγώγου IRS	3.151	0
ΣΥΝΟΛΟ	33.705	35.605	ΣΥΝΟΛΟ	21.471	18.775

ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Απαιτήσεις			Υποχρεώσεις		
	2009	2008		2009	2008
Ομόλογα	411.708	413.088	Προμήθειες σε Open 24 Asset Management / Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.481	1.019
Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής	-133	368	Προμήθειες σε EFG Ασφαλιστικές	20	22
Προμήθειες ΑΕΔΑΚ	381	401	Υπηρεσίες ΑΕΜΑ	44	36
Προμήθειες ΑΕΔΑΚ Luxembourg	835	769	Business Services	1	1
Υπόλοιπο από αντισφάλιση με EFG Eurolife AEΓΑ	208	283	Business Exchange	1	0
Υπόλοιπο πρακτορείου OPEN24	2.809	2.657			
Δάνεια	130	85			
ΣΥΝΟΛΟ	415.938	417.652	ΣΥΝΟΛΟ	1.547	1.078

	Έσοδα			Έξοδα	
	2009	2008		2009	2008
Έσοδα από τόκους ομολόγων	376	3.227	Προμήθειες από πώληση μετοχών	42	3
Προμήθειες ΑΕΔΑΚ	1.576	1.666	Προμήθειες σε Open 24 & EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες ΑΕΜΑ	11.174	10.550
Προμήθειες ΑΕΔΑΚ Luxembourg	3.237	4.396	Προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου Asset Management	54	121
Κέρδη/Ζημιές από πώληση Ομολόγων	418	-14.427	Αντασφάλιστρα / EFG Eurolife AEΓΑ	404	442
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	1.710	1.787	Έξοδα Διαχείρισης Μισθοδοσίας- Προμηθειών	6	12
ΣΥΝΟΛΟ	7.317	-3.351	ΣΥΝΟΛΟ	11.681	11.128

Την 31.12.2009 δεν υπήρχαν δάνεια προς μέλη διοίκησης. Επίσης δεν έχουν γίνει προβλέψεις για δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη.

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

Κατά τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 οι παροχές προς τα βασικά μέλη της διοίκησης της Εταιρείας ήταν € 1.394.120 (2008 : € 1.749.411).

15. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις

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

	31.12.2009	31.12.2008
Από αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστών	618	635
Από εκκρεμείς ζημιές	9.256	5.403
	9.874	6.039

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου, καθώς οι απαιτήσεις από μία αντασφαλιστική εταιρεία αντιπροσωπεύει το 72% (2008: 66%). Ωστόσο η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών λόγω της υψηλής πιστοληπτικής της ικανότητας.

16. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Μεταβολές στις ασφαλιστικές προβλέψεις και την αναλογία αντασφαλιστών

α) Ζημιές και έξοδα ζημιών

	2009			2008		
	Ιδία Κράτηση	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Ιδία Κράτηση	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου						
Αναγγελθείσες ζημιές	10.367	5.403	15.770	7.524	3.832	11.356
Μη δηλωθείσες	319	0	319	286	0	286
Σύνολο αρχής χρήσης	10.685	5.403	16.089	7.810	3.832	11.641
Πληρωμές για ζημιές που έκλεισαν μέσα στη	2.146	1.788	3.934	1.949	1.151	3.100
Αύξηση προβλέψεων:						
- Από ζημιές κλειόμενης χρήσης	6.103	5.678	11.781	3.883	2.445	6.327
- Από ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-773	-37	-810	623	278	901
Σύνολο τέλους χρήσης	13.869	9.256	23.126	10.367	5.404	15.770
Αναγγελθείσες ζημιές	13.869	9.256	23.125	10.367	5.403	15.770
Μη δηλωθείσες	2.527	0	2.527	319	0	319
Σύνολο τέλους χρήσης	16.396	9.256	25.652	10.685	5.403	16.089

β) Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα σφάλιστρα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις

Η κίνηση των ασφαλιστικών προβλέψεων αναλύεται παρακάτω:

	2009			2008		
	Ιδία Κράτηση	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Ιδία Κράτηση	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου						
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα σφάλιστρα Στην αρχή της χρήσης	7.972	635	8.607	7.340	493	7.833
Αύξηση στη χρήση	1.594	0	1.594	632	142	774
Μείωση στη χρήση	0	17	17	0	0	0
Στο τέλος της χρήσης	9.566	618	10.184	7.972	635	8.607
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις						
Στην αρχή της χρήσης	481.123	0	481.123	459.938	0	459.938
Αύξηση στη χρήση	179.853	0	179.853	21.185	0	21.185
Μείωση στη χρήση	0	0	0	0	0	0
Στο τέλος της χρήσης	660.976	0	660.976	481.123	0	481.123

- Από τις προβλέψεις μαθηματικών αποθεμάτων ποσό € 151 χιλιάδες αφορά σε αναλογία αποθέματος που αφορά στο προσωπικό της εταιρείας σύμφωνα με το IAS 19 και εμφανίζεται στη σημείωση 19.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ασφαλιστικές Προβλέψεις		
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής-ιδία κράτηση	660.368	480.372
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-ιδία κράτηση	16.397	10.685
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-αναλογία αντασφαλιστών	9.256	5.403
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-ιδία κράτηση	9.566	7.972
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-αναλογία αντασφαλιστών	618	635
Απόθεμα για επιστροφές ασφαλιστρών	432	739
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	25	13
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζωής	<u>696.661</u>	<u>505.819</u>

- Από τις προβλέψεις μαθηματικών αποθεμάτων ποσό € 22.881 χιλιάδες στο 2009 αφορά σε μεταφορά αποθέματος DAF από τρίτη ασφαλιστική εταιρία και αφορά ομαδική συνταξιοδοτική ασφάλιση του Ομίλου EFG Eurobank ΑΕ.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	<u>484.437</u>	<u>484.050</u>
Σύνολο Προβλέψεων	<u>1.181.098</u>	<u>989.869</u>

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

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

Ασφαλιστικές Προβλέψεις την 31/12/2009	Maturity Analysis					Μη δηλωθείσα λήξη	Σύνολο
	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5έτη	5-10έτη	>10 ετών		
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις	16.135	6.990	-	-	-	-	23.125
IBNR	2.527	-	-	-	-	-	2.527
Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Μαθηματικά Αποθέματα	10.184	-	-	-	-	-	10.184
Κλάδος I	1.532	36.579	205.741	65.642	327.419	-	636.913
Κλάδος III	-	-	-	742.036	0	-	742.036
Κλάδος VII2	-	-	-	-	24.038	-	24.038
ΣΥΝΟΛΟ	30.378	43.569	205.741	807.678	351.457	0	1.438.823

17. Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις, όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο	257.574	253.165

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>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Αντασφαλιστές	7.122	3.893
Αντασφαλιστές - συνδεδεμένες επιχειρήσεις	366	272
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	1.308	1.239
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες - συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.542	1.055
Φόροι-Τέλη	7.500	2.912
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	963	633
Προκαταβολές ασφαλιστρών	1.440	999
Πιστωτές Διάφοροι	1.377	2.197
Μερίσματα Πληρωτέα	9.219	0
Λοιπές υποχρεώσεις	4.349	2.981
	<u>35.187</u>	<u>16.180</u>

19. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών-παροχών

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	323	183
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-11	80
Λοιπές ασφαλιστικές υποχρεώσεις στο προσωπικό	-49	49
Υποχρεώσεις σε προσωπικό IAS 19	107	11
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	<u>370</u>	<u>323</u>

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.9. Η πρόβλεψη υπολογίζεται με :

	2009	2008
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	5,50%	5,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,00%	3,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,50%

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.

Τα ποσά που συμψηφίζονται έχουν ως εξής :

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14.464	6.232
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-22	0
Σύνολο	<u>14.442</u>	<u>6.232</u>

Η καθαρή μεταβολή του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως εξής :

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Χρήση που έληξε την		
Αρχή χρήσης	6.232	9.362
Χρέωση (Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	265	-2.661
Χρέωση (Πίστωση) στην καθαρή θέση	7.945	-469
Τέλος χρήσης	<u>14.442</u>	<u>6.232</u>

Η μεταβολή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων υποχρεώσεων κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψιν ο συμψηφισμός των υπολοίπων, έχει ως εξής :

(α) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Αποτίμηση επενδύσεων	Μη εκπιπτόμενα έξοδα	Συναλλαγματικές διαφορές επενδύσεων	Σύνολο
2008				
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	8.692	120	550	9.362
Πίστωση (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-2.806	6	580	-2.220
Πίστωση (χρέωση) στην καθαρή θέση	-468	0	0	-468
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	5.418	126	1.130	6.674
2009				
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	5.418	126	1.130	6.674
Πίστωση (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-133	203	-225	-155
Πίστωση (χρέωση) στην καθαρή θέση	7.945	0	0	7.945
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	13.230	329	905	14.464

(β) Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

2008				
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	0	0	0	0
Πίστωση (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0	0	443	443
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	0	0	443	443
2009				
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2008	0	0	443	443
Πίστωση (χρέωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0	0	-421	-421
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2009	0	0	22	22

21. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31.12.2009 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:

	2009			2008		
	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Μέχρι και το 1 ^ο έτος	399	82	480	381	137	519
Μετά το 1 ^ο έτος μέχρι και 5 έτη	1.702	43	1.745	1.643	232	1.875
Περισσότερο από 5 έτη	1	0	1	1.885	0	1.885
Σύνολο	<u>2.102</u>	<u>124</u>	<u>2.226</u>	<u>3.909</u>	<u>369</u>	<u>4.278</u>

22. Δεδουλευμένα ασφάλιστρα

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	257.585	256.053
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών από πρωτασφαλίσεις	-1.605	-634
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	<u>255.980</u>	<u>255.419</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	847	746
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών από αναλήψεις	11	2
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	<u>858</u>	<u>748</u>
Σύνολο δεδουλευμένων ασφαλιστρών	256.838	256.168
Μείον αντασφάλιστρα	-16.777	-15.662
Καθαρά ασφάλιστρα	<u>240.061</u>	<u>240.506</u>

23. Δικαιώματα και λοιπά έσοδα**Ασφαλιστικών συμβολαίων**

Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων
 Προμήθειες επί αντασφαλιστικών συμβολαίων

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
78	62
2.911	4.819
2.989	4.881

Ασφαλιστικών προϊόντων

Προμήθειες επί εργασιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων UL προϊόντων
 Προμήθειες διαχείρισης UL προϊόντων Εσωτ. Μεταβλ. Κεφαλαίου
 Προμήθειες εξαγορών UL προϊόντων
 Διαχείριση Ομαδικού Συμβολαίου 1067
 Έσοδα ειδικής ρήτρας

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
5.027	4.622
3.453	3.521
246	319
59	26
21	7
8.806	8.494

Επενδυτικών προϊόντων

Προμήθειες επί εργασιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων UL προϊόντων
 Προμήθειες διαχείρισης UL προϊόντων Εσωτ. Μεταβλ. Κεφαλαίου
 Προμήθειες εξαγορών UL προϊόντων

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
6	6
2.775	2.764
289	373
3.070	3.143

Σύνολο δικαιωμάτων και λοιπών εσόδων

14.865	16.517
---------------	---------------

24. Έσοδα Επενδύσεων**Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη Λήξη**

Τόκοι χρεωστικών τίτλων

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
1.317	462
1.317	462

Έσοδα Επενδύσεων χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση

Μερίσματα συμμετοχικών τίτλων
 Κέρδος Κεφαλαίου
 Επανεπενδύσεις Μερισμάτων
 Τόκοι χρεωστικών τίτλων
 Τόκοι Παραγώγων

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
1.143	1.475
109	287
23	100
9.164	881
2.499	-
12.938	2.742

Έσοδα Επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου

Μερίσματα συμμετοχικών τίτλων
 Τόκοι χρεωστικών τίτλων
 Τόκοι καταθέσεων & χρηματικών διαθεσίμων

30	48
787	2.456
511	3.095
1.328	5.598

Χρεωστικοί Τίτλοι Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Τόκοι καταθέσεων & χρηματικών διαθεσίμων

12.082	12.913
12.082	12.913

Σύνολο

27.664	21.716
---------------	---------------

25. Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου**Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση**

Ζημιές από πώληση συμμετοχικών τίτλων
 Κέρδη από πώληση χρεωστικών τίτλων

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
-499	2.220
11.462	246
10.963	2.467

Πραγματοποιηθέντα κέρδη εμπορικού χαρτοφυλακίου

Κέρδη από πώληση συμμετοχικών τίτλων
 Έξοδα από πώληση συμμετοχικών τίτλων
 Ζημιές από πώληση χρεωστικών τίτλων

2.118	129
-98	-60
3.453	-14.350
5.473	-14.281

Σύνολο

16.436	-11.815
---------------	----------------

26. Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου**Αποτελέσματα συμμετοχικών τίτλων UL προϊόντων**

- Μη ρευστοποιηθείσες υπεραξίες επενδύσεων UL προϊόντων

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
31.134	-67.797
31.134	-67.797

Αποτελέσματα συμμετοχικών τίτλων

- Αποτίμηση Μετοχών
 - Αποτίμηση Μετοχών AFS

385	-1.015
-160	-1.929
226	-2.944

Αποτελέσματα χρεωστικών τίτλων

- Αποτίμηση Ομολόγων

555	11.200
555	11.200

Σύνολο αποτίμησης χαρτοφυλακίου

31.914	-59.541
---------------	----------------

27. Κέρδη (ζημιές) παραγώγων

Κέρδη (ζημιές) παραγώγων
 Προμήθειες παραγώγων
 Αποτίμηση Παραγώγων
Σύνολο

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
248	-4.619
-16	-66
-223	52
9	-4.633

28. Λοιπά έσοδα

	31.12.2009	31.12.2008
Έσοδα ενοικίων	0	24
Λοιπά έσοδα	4.932	3.037
Σύνολο	4.932	3.062

29. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων

	31.12.2009	31.12.2008
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	149.168,54	20.023,49
Μεταβολή προϊόντος υπέρ απόδοσης μαθηματικού αποθέματος	10.333,08	711,68
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον κίνδυνο (UL)	3.233,24	31.613,28
	162.735	52.348

30. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις**Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους**

	31.12.2009	31.12.2008
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	91.485	94.718
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών	9.564	4.447
	101.048	99.165

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)

	31.12.2009	31.12.2008
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	8.433	6.391
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	3.852	1.572
	12.285	7.963

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (ίδια κράτηση)

	31.12.2009	31.12.2008
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής (Ιδία Κράτηση)	83.052	88.327
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών (Ιδία Κράτηση)	5.712	2.875
	88.763	91.202

31. Άμεσα έξοδα παραγωγής

	31.12.2009	31.12.2008
Προμήθειες παραγωγής	16.386	16.010
Απόσβεσεις χρήσης εξόδων πρόσκτησης (σημ. 6)	7.819	5.716
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	2.582	2.496
Τόκοι αποθεμάτων αντασφαλιστών	242	173
Υποσύνολο	27.028	24.396
Κεφαλαιοποιούμενα έξοδα πρόσκτησης (προσθήκες)	-8.808	-7.766
Σύνολο	18.221	16.630

32. Λοιπά έξοδα

	31.12.2009	31.12.2008
Δαπάνες προσωπικού (σημ.33)	5.478	5.621
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	3.090	2.044
Φόροι τέλη	8	16
Αποσβέσεις (σημ 5 & 6)	402	375
Φύλακτρα τραπεζών & έξοδα θεματοφυλακής	414	371
Λοιπά	12.900	6.338
Υποσύνολο	22.291	14.764
Κεφαλαιοποιούμενα έξοδα πρόσκτησης (προσθήκες)	-1.128	-3.418
Σύνολο	21.163	11.346

Γενικό Σύνολο

	39.384	27.976
--	---------------	---------------

33. Δαπάνες προσωπικού

	31.12.2009	31.12.2008
Μισθοί – Επιδόματα προσωπικού	3.815	3.550
Μπόνους	314	910
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	741	695
Λοιπές αποζημιώσεις στο προσωπικό	152	146
Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες	456	320
Σύνολο	5.478	5.621

34. Φόρος εισοδήματος

	31.12.2009	31.12.2008
Τρέχων φόρος εισοδήματος χρήσης	10.909	6.042
Έκτακτη εισφορά	3.009	0
Αναβαλλόμενη φορολογία και λοιποί φόροι (σημ. 20)	-265	2.909
	13.652	8.952

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2009 είναι 25% (2008: 25%). Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Κέρδη προ φόρων	45.000	34.285
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	11.250	8.571
Έκτακτη εισφορά	3.009	0
Φορολογική επίδραση:		
Δαπανών που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	1.047	1.440
Εσόδων που δεν φορολογούνται	-1.654	-1.060
Φόρος εισοδήματος από ακίνητα	0	1
	13.652	8.952

Στη χρήση του 2009 επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά βάσει του νόμου Ν.3808/2009 ποσού € 3.008 χιλιάδες υπολογισμένη στα κέρδη του 2008.

35. Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνήλθε σε συνεδρίαση την 28η Σεπτεμβρίου 2009 και αποφάσισε την διανομή προσωρινού μερίσματος χρήσης 2009 ποσού € 10.243.740,00 με βάση τα καθαρά κέρδη της περιόδου 1-1-2009 έως 31-08-2009. Το τελικό μέρισμα της χρήσης 2009 υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Την 10η Δεκεμβρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε την διανομή φορολογηθέντων αποθεματικών και κερδών προηγούμενων χρήσεων ποσού 2.940.964,00€.

36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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