

ΑΧΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31.12.2011

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΧΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ την 03 04 2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση **www.axa-insurance.gr**

Πίνακας Περιεχομένων

	Σελίδα
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	1
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	9

Οικονομικές Καταστάσεις	
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	11
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	12
Ισολογισμός	13
Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	15

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1)	Γενικές Πληροφορίες	16
Αρ. Σημειώσεως		Σελίδα
	2. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων	16
	3. Σημαντικές Λογιστικές Πολιτικές	17
3.1	Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	17
3.2	Επενδύσεις σε Ακίνητα	17
3.3	Άυλα Πάγια Στοιχεία	18
3.4	Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων Ενεργητικού	18
3.5	Επενδύσεις σε Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	18
3.6	Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα	18
3.7	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα Αυτών	19
3.8	Έντοκα Δάνεια	19
3,9	Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και λοιπές Απαιτήσεις	19
3.10	Μισθώσεις	19
3.11	Παράγωγα	19
3.12	Φόρος Εισοδήματος	19
3.13	Παροχές στο Προσωπικό	20
3.14	Προβλέψεις	20
3.15	Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	20
3.16	Αναγνώριση Εσόδων	24
3.17	Διαχείριση Κινδύνων	24
3.18	Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών	34
3.19	Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί	35
3.20	Σημαντικές Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών εκτιμήσεων	38
3.21	Ανακατατάξεις Κονδυλίων	40

Ανάλυση Λογαριασμών		
Αποτελέσματα		
4	Καθαρά δουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	40
5	Έσοδα Επενδύσεων	42

6	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	42
7	Κέρδη / Ζημίες Επενδύσεων	42
8	Λοιπά Έσοδα	42
9	Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	43
10	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	43
11	Επιβάρυνση από Ασφαλιστικές Προβλέψεις	43
12	Έξοδα Διάθεσης	44
13	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	44
14	Λοιπά Έξοδα	44
15	Φόρος Εισοδήματος	45
Ενεργητικό		
16	Επενδύσεις σε Ακίνητα	46
17	Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς Πώληση	46
18	Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων που φέρουν τον Επενδυτικό Κίνδυνο	47
19	Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	47
20	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	48
21	Απαιτήσεις από Δάνεια σε Ασφαλιστές , Ασφαλισμένους, Τρίτους	48
22	Απαιτήσεις από Λοιπούς Χρεώστες	48
23	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια	49
24	Λοιπά Άυλα Πάγια	49
25	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα Αυτών	50
26	Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους φόρους	50
27	Προμήθειες Παραγωγής και Λοιπά Έξοδα Επομένων Χρήσεων	50
Καθαρή Θέση και Υποχρεώσεις		
28	Μετοχικό Κεφάλαιο	51
29	Αποθεματικά	51
30	Αποτελέσματα εις Νέον	52
31	Ασφαλιστικές Προβλέψεις	52
32	Πιστωτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	56
33	Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	56
Πρόσθετες Πληροφορίες		
34	Συναλλαγές με Συνδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	57
35	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	59
36	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	59
37	Ελάχιστο Εγγυητικό κεφάλαιο και Επίπεδο φερεγγυότητας	59
38	Ασφαλιστική Τοποθέτηση	60

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΧΑ Ασφαλιστική Α.Ε.».

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΑΧΑ Ασφαλιστική Α.Ε.» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

- α) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζομένων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.
- β) Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 3.18 των οικονομικών καταστάσεων, η οποία αναφέρεται στο ότι εξαιτίας της συσσώρευσης ζημιών από την απομείωση μέρους των αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση, η καθαρή θέση της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερη από το 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του κωδ. Ν.2190/1920. Όπως αναφέρεται και στη Σημείωση 35 των οικονομικών καταστάσεων την 28/2/2012, ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας, κατέβαλε για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσό Ευρώ 20.000.000 προκειμένου να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του κωδ. Ν.2190/1920.

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

Αθήνα, 3 Απριλίου 2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτριος Σούρμπης
Αρ. Μ ΣΟΕΛ 16891

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	4	198.754	199.083
Μείον: Αντασφάλιστρα και άλλα συναφή έξοδα	4	(22.728)	(25.384)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα		176.026	173.699
Έσοδα επενδύσεων	5	13.602	12.972
Κέρδη/Ζημίες από αποτίμηση/απόμειωση επενδύσεων	7	(132.950)	-
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/ληξη επενδύσεων	6	(1.002)	(2.510)
Λοιπά έσοδα	8	1.536	2.165
		57.212	186.326
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	9	(96.867)	(98.983)
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	11	(10.484)	(3.090)
Αναλογία αντασφαλιστών επί αποζημιώσεων & ασφαλιστικών προβλέψεων	9,11	15.224	1.009
Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων		(92.127)	(101.064)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	10	(27.229)	(27.775)
Έξοδα διάθεσης	12	(8.503)	(10.305)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	13	(36.528)	(27.072)
Λοιπά έξοδα	14	(597)	(632)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		(107.771)	19.478
Φόρος εισοδήματος	15	(7.852)	(9.418)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		(115.623)	10.060

Αθήναι, 03 Απριλίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

GRANIER JEAN – LAURENT
07ΑΙ78258

ERIC PIERRE SIMON KLEIJNEN
EG241110

ΜΑΡΙΑ Β. ΓΚΙΩΝΗ
Α.Δ.Τ. Σ 257805

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ Δ. ΚΟΤΣΩΝΗ
Α. Μ. ΑΔ. : 00119317
Α ΤΑΞΗΣ

ΣΟΦΙΑ Χ. ΜΑΡΚΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 040774

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ. 16-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσης Λοιπά συνολικά έσοδα :	<u>(115.623)</u>	<u>10.060</u>
Κέρδη /(Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων μετά από φόρους .	<u>(87.326)</u>	<u>(34.283)</u>
Μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω απομείωσης μετά από φόρους:	<u>130.188</u>	
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από Φόρους	<u>42.862</u>	<u>(34.283)</u>
Συνολικά Έσοδα Χρήσης μετά από Φόρους:	<u>(72.761)</u>	<u>(24.223)</u>

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.16-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Επενδύσεις σε ακίνητα	16	2.808	2.845
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρίες		1	1
Αξόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου -Διαθέσιμα προς πώληση	17	166.444	212.690
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	18	70.437	91.662
		239.689	307.198
Απαιτήσεις από:			
-Ασφαλισμένους	19	48.610	51.672
-Αντασφαλιστές	20	29.217	26.996
-Αντασφαλιστικές δραστηριότητες		8.466	4.330
-Δάνεια σε ασφαλιστές, ασφαλισμένους, τρίτους	21	7.988	7.699
-Λοιποί χρεώστες	22	7.553	7.783
		101.834	98.480
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	23	4.658	5.227
Άυλα πάγια	24	5.558	3.363
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών	25	80.827	52.231
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	26	2.114	13.148
		93.157	73.969
Προμήθειες παραγωγής και λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	27	11.821	11.427
Σύνολο Ενεργητικού		446.500	491.075
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	28	61.322	11.322
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		27.609	27.609
Αποθεματικά	29	22.295	(22.579)
Αποτελέσματα εις νέον		(107.575)	10.060
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		3.651	26.412
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	31	119.942	130.422
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	31	136.820	123.862
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρων	31	58.176	59.427
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	31	70.437	91.662
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		385.375	405.374
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Λοιπές προβλέψεις		1.115	49
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	32	28.570	34.729
Φόρος Εισοδήματος	15	6.343	4.693
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		6.840	3.672
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με Ζημίες παραγώνων	7	2.761	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	33	11.845	16.146
Σύνολο Υποχρεώσεων		57.474	59.289
Σύνολο Καθαρής Θέσεως, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων		446.500	491.075

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.16-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2010	11.322	27.609	10.000	8.912	57.843
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης					
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	-	-	(34.283)	-	(34.283)
Λοιπά	-		1.704	(1.704)	-
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-		10.060	10.060
Σύνολο αποτελέσματος	-	-	(32.579)	8.356	(24.223)
Πληρωθέντα μερίσματα	-	-	-	(7.208)	(7.208)
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	-	-	-	(7.208)	(7.208)
Υπόλοιπο 31.12.2010	11.322	27.609	(22.579)	10.060	26.412
Υπόλοιπο 1.1.2011	11.322	27.609	(22.579)	10.060	26.412
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης					
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων			(87.326)	-	42.862
Μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω απομείωσης μετά από φόρους			130.188		
Λοιπά			2.012	(2.012)	-
Αποτέλεσμα περιόδου			-	(115.623)	(115.623)
Σύνολο αποτελέσματος	-	-	44.874	(117.635)	(72.761)
Καταβεβλημένο ποσό για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.000	-	-	-	50.000
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	-	-	-	-	50.000
Υπόλοιπο 31.12.2011	61.322	27.609	22.295	(107.575)	3.651

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.16-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Note	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κέρδη χρήσεως προ φόρων		(107.771)	19.478
Αποσβέσεις	12	2.591	1.761
Ζημίες από πώληση αξιόγραφων	6	1.002	2.510
Ζημίες από αποτίμηση αξιόγραφων	7	132.950	-
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	11	(3.456)	4.735
Προβλέψεις		4.960	(3.389)
Αγορές / Πωλήσεις αξιόγραφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	17	(29.605)	144
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		(7.057)	(2.918)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		(6.386)	22.322
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
Μεταβολή απαιτήσεων		(7.847)	4.901
Μεταβολή Υποχρεώσεων		2.991	(4.278)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(17.224)	22.945
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	23,24	(4.198)	(3.467)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	23,24	18	23
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(4.180)	(3.444)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Μερίσματα		-	(6.675)
Ποσά προσαρμοσμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		50.000	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		50.000	(6.675)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα		28.596	12.826
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως		52.231	39.405
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		80.827	52.231

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.16-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΑΧΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (η «Εταιρία») λειτουργεί από 1ης Ιανουαρίου 1999 υπό την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» ενώ από 16 Οκτωβρίου 2007 μετονομάστηκε σε «ΑΧΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ».

Η διάρκεια της Εταιρίας, που άρχισε με τη σύστασή της, υπό την Επωνυμία «Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», την 3 Απριλίου 1940 με την 25518/04.03.1940 απόφαση του κ. Υπουργού Εθνικής Οικονομίας (Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών αρ. φύλλου 105/03.04.1940), λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2040.

Η Εταιρία, δυνάμει των από 19 Νοεμβρίου 1998 αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων αυτής και των εταιριών «ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ» και «ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ», συγχωνεύθηκε μετ' αυτών δι' απορροφήσεώς τους. Η συγχώνευση των ως άνω εταιριών εγκρίθηκε με την 11619/21.12.1998 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Η Εταιρία από τις 23 Μαρτίου 2007 ανήκει στο Γαλλικό Όμιλο ΑΧΑ ο οποίος είναι παγκόσμιος ηγέτης στον κλάδο καλύψεως χρηματοοικονομικών κινδύνων, με δραστηριότητα σε ολόκληρο τον κόσμο. Η Εταιρία σχεδιάζει και διαθέτει προϊόντα Bancassurance, αποκλειστικά για τον πελάτη της ALPHA BANK (πρώην βασικός μέτοχος της Εταιρίας), με την οποία έχει υπογράψει μακροχρόνια και αποκλειστική συνεργασία, που συνίσταται στη διάθεση των ασφαλιστικών προϊόντων της, μέσω του μεγάλου δικτύου καταστημάτων της ALPHA BANK.

Η Εταιρία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Π.Δ. 400/1970 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν σήμερα, με έδρα την Αθήνα, οδός Μιχαλακοπούλου αρ. 48 Τ.Κ. 115 28 με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμου Εταιριών 12850/5/Β/86/30.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν στις 03 Απριλίου 2012 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Κύριος μέτοχος της Μητρικής Εταιρείας είναι η εταιρεία AXA Mediterranean Holdings S.A., με ποσοστό συμμετοχής 99,98%.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Πρόεδρος:	Granier Jean-Laurent Raymont Marie
Αντιπρόεδρος:	Φιλάρετος Σπυριδων
Διευθύνων Σύμβουλος:	Eric Pierre Simon Kleijnen
Μέλη:	Frederic Brice Sebastian Marie Flejou Elie Harari Alfred Joseph Urbain Philippe Bouchaert Γεώργιος Δαυίδ Francois Benoit Jean-Baptiste Pierre Coste Alban Christian Marie Armel De Maily Nesle

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν από την Εταιρία αναφέρονται παρακάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται χωρίς παρεκκλίσεις, εκτός αν ξεκάθαρα αναφέρεται διαφορετικά.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2011 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις Διερμηνείες, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 03 Απριλίου 2012 και υπόκεινται στη τελική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών από την Εταιρία. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στις περιοχές εκείνες που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στην σημείωση 3.19.

Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές με επιπτώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση καθώς και τις επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Τα ποσά στις Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επί μέρους Σημειώσεις.

3.ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

Οι ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων του 2011 παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικοπέδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τόσο τα ακίνητα, όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης.

Στο ιστορικό κόστος περιλαμβάνονται και οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των παγίων.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης μείον την υπολειμματική τους αξία, και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

Κτίρια ιδιόκτητα:	20 χρόνια
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα:	Η διάρκεια της μίσθωσης
Μεταφορικά Μέσα :	6 έως 9 χρόνια
Λοιπός έπιπλα και εξοπλισμός:	6 έως 7 χρόνια
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές :	4 έως 5 χρόνια

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, αν είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.2 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία έχει εντάξει κτίρια ή τμήματα κτιρίων και την αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση.

Οι επενδύσεις αυτές, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές από την απομείωση της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε περιοδική βάση από εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθοριστεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

3.3 Άυλα Πάγια Στοιχεία

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού, που αποτιμούνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής αυτών, την οποία η Εταιρία έχει καθορίσει σε 4 έως 5 έτη.

Οι δαπάνες για την συντήρηση του λογισμικού καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

3.4 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων Ενεργητικού

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζεται αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των στοιχείων Ενεργητικού, δηλαδή αν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αξίας, όπως αυτή εμφανίζεται στα βιβλία της Εταιρίας στην αντίστοιχη ημερομηνία.

Ως ένδειξη απομείωσης εννοούνται μεταξύ άλλων, οι μεταβολές όρων ή ακύρωσης συμβολαίων με τρίτους, η αδυναμία πληρωμών από χρεώστες με βάση τους συμβατικούς όρους, αποφάσεις δικαστηρίων, κ.λ.π.

Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

3.5 Επενδύσεις σε Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου πλην παραγώγων

Οι επενδύσεις της Εταιρίας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση, εκτός των επενδύσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία διακανονισμού και αποτιμούνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Η κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απαξίωσή τους.

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής (settlement date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

3.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίστηκε η αξία.

3.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα αυτών

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ταμειακά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

3.8 Έντοκα Δάνεια

Τα έντοκα δάνεια προς τους συνεργάτες, ασφαλιστές, ασφαλισμένους και τρίτους, καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι διαφορές μεταξύ κόστους και αξίας αποπληρωμής κατανέμονται στα αποτελέσματα σε όλη τη διάρκεια του δανείου, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.9 Απαιτήσεις από ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (έκτος δανείων)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

3.10 Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει μόνο λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια.

- Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρία λειτουργεί ως μισθώτρια, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε, ως έξοδο, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δουλευμένου.
- Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

3.11 Παράγωγα

Παράγωγα που δεν προσδιορίζονται ως αντισταθμιζόντα μέσα.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτών των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.12 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

3.13 Παροχές στο προσωπικό

Η Εταιρία συμμετέχει σε διάφορα προγράμματα παροχών προς το προσωπικό μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά αφορούν προγράμματα καθορισμένων παροχών, προγράμματα καθορισμένων εισφορών και διάφορα άλλα συνταξιοδοτικά προγράμματα παροχών.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες παροχές. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειούμενο με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές που δεν έχουν αναγνωρισθεί από τις αναλογιστικές μελέτες και του κόστους προϋπηρεσίας.

Ο υπολογισμός γίνεται από πτυχιούχο αναλογιστή, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές με επιτόκιο προεξόφλησης που ισχύει για ομόλογο υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης που έχει εκδοθεί σε νόμισμα κοινό με αυτό το οποίο καταβάλλεται ή καθορισμένη παροχή και έχει εναπομένουσα διάρκεια που εναρμονίζεται με τη διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και υπερβαίνουν το 10% της σωρευμένης υποχρέωσης αποσβένονται σε περίοδο ίση με τη μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή του προσωπικού. Διαφορετικά τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές δεν αναγνωρίζονται.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο η Εταιρία υποχρεούται όπως καταβάλλει συγκεκριμένο ποσό εισφορών και δεν έχει ουδεμία άλλη είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στη περίπτωση όπου το Ταμείο δεν θα διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλισμένους του τις παροχές που τους οφείλει, σχετικά με την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη προϋπηρεσία τους.

3.14 Προβλέψεις

Η Εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα συμβούν.

3.15 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 4 από την Εταιρία έγινε από 1 Ιανουαρίου 2004 οπότε έγινε ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αξιολόγηση της επάρκειας των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων.

Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Λ.Π. 32 και 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα.

Έτσι, διαχωρίστηκαν από τις ασφαλιστικές εργασίες:

- i) Τα ατομικά συμβόλαια unit-linked με μηδενικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο.
- ii) Τα ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια διαχείρισης unit-linked.
- iii) Οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση (π.χ. Άλφα διάγνωση, οδική βοήθεια και φροντίδα ατυχήματος).

A) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρία και όπου η ασφαλιστική εταιρία 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 συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν κατά τουλάχιστον 10% εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος δεν είχε επέλθει. Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική εταιρία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την ασφαλιστική σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Παραδοσιακά Συμβόλαια

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη των συμβάντων θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση, βραχείας ή μακράς διάρκειας,

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη και Universal life

Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη (DPF) επειδή ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυάται το συμβόλαιο, το ύψος των οποίων και η χρονική στιγμή της καταβολής τους έγκειται στην διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας, σε συνδυασμό με τους όρους κάθε συμβολαίου και με την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρίας που αντιστοιχούν στις ασφαλιστικές προβλέψεις ζωής.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη το ύψος των οποίων δεν κρίνεται σημαντικό σε σχέση με το συνολικό ύψος του συνόλου των συμβολαίων.

Συμβόλαια Παροχής υπηρεσιών

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία και διαχειρίζεται για λογαριασμό των κατόχων των συμβολαίων. Τα ανωτέρω συμβόλαια έχουν μηδενικό ασφαλιστικό και επενδυτικό κίνδυνο και παρέχονται σε ατομική και ομαδική βάση. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται και ορισμένα προϊόντα check-up. Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων παροχής υπηρεσιών αναγνωρίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 18.

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο με σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (Unit Linked)

Είναι συμβόλαια τα οποία μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά ταυτόχρονα εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθένειας).

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο Απόθεμα μη Δουλευμένων Ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, πιστώσεων, εγγυήσεων, βοήθειας, σκαφών, πληρωμάτων και λοιπά.

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Β) Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζωής και των κλάδων γενικών ασφαλίσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

i) Μαθηματικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφαλίσεις ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που αμοιβαία έχουν αναληφθεί από την ασφαλιστική εταιρία και τον συμβαλλόμενο.

Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου. Για τις μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις επιβίωσης και για τα ασφαλιστήρια universal life γίνεται υπολογισμός αποθεμάτων σε τιμές αγοράς (market values) λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις οικονομικές επιπτώσεις εξ' αιτίας των τρεχόντων επιτοκίων.

Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται ζημία κατά τον έλεγχο επάρκειας σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη. Για τα ασφαλιστήρια Universal life το μαθηματικό απόθεμα υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους βάσει τις αξίες λογαριασμού αποταμίευσης και εξαρτάται από την ηλικία και το φύλο του ασφαλισμένου, την διάρκεια του συμβολαίου και το έτος που διανύει το συμβόλαιο. Για τα unit linked με σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο το μαθηματικό απόθεμα είναι η αξία του λογαριασμού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

ii) Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών 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 Εταιρίας. Ειδικότερα, στην περίπτωση των γενικών ασφαλίσεων ο τρόπος υπολογισμού καθορίζεται από την νομοθεσία.

iii) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

iv) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Το Απόθεμα εκκρεμών ζημιών (AEZ) αφορά τα ακόλουθα αποθέματα:

- Απόθεμα φάκελο προς φάκελο
- Απόθεμα IBNR
- Απόθεμα IBNER
- Απόθεμα Αναβιώσεων (re-opened claims reserve)
- Απόθεμα Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού

Το απόθεμα φάκελο προς φάκελο αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού καθώς και τα άμεσα έξοδα διακανονισμού τους.

Για το σχηματισμό των επιπλέον αποθεμάτων που αφορούν το AEZ έχουν χρησιμοποιηθεί συνήθεις αναλογιστικές μέθοδοι (chain ladder, Bornhuetter-Ferguson Average cost Method κτλ) οι οποίες συνάδουν με τις αρχές της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.

v) Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια συμβάσεων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται με τις επενδύσεις για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος.

Αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ως η τρέχουσα αξία των συνδεδεμένων επενδύσεων.

vi) Πληρωτέες παροχές

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

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους ως ακολούθως:

Όσον αφορά τις ασφαλίσεις βραχείας διάρκειας του κλάδου ζωής και τις ασφαλίσεις ζημιών η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για τις μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως στοιχείο Ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

Η Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

3.16 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα

Έσοδα από τόκους

Τα εν λόγω έσοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

Μερίσματα

Αναγνωρίζονται όταν εγκρίνεται η διανομή τους από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Έσοδα από ενοίκια

Λογίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου και των όρων που αναφέρονται στα μισθωτήρια συμβόλαια.

3.17 Διαχείριση Κινδύνων

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι οι κάτωθι:

- α) Ασφαλιστικός κίνδυνος
- β) Επιτοκιακός κίνδυνος
- γ) Πιστωτικός κίνδυνος
- δ) Κίνδυνος της αγοράς
- ε) Κίνδυνος ρευστότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενη από την Επιτροπή Ελέγχου, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων, το τμήμα Εταιρικής Συμμόρφωσης και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

	Σημείωση	Λογιστική αξία	
		2011	2010
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	17	166.444	212.690
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	18	70.437	91.662
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία		236.880	304.353
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών	25	80.827	52.231
Συνολικές Απαιτήσεις	19-22	101.834	98.480
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος		182.661	150.711
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο		419.541	455.064

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού:

	Σημείωση	Λογιστική αξία	
		2011	2010
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	31	70.437	91.662
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με ζημιές παραγώγων	7	2.761	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στην Εύλογη Αξία	-	73.198	91.662
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	31	314.938	313.712
Πιστωτές και λοιπές Υποχρεώσεις		34.913	39.422
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές		6.840	3.672
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος		356.692	356.806
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού - Σύνολο		429.889	448.468

Εύλογες αξίες έναντι λογιστικών αξιών

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, οι εύλογες αξίες δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες λογιστικές.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την κυβερνητική καμπύλη απόδοσης της ημερομηνίας ισολογισμού με την προσθήκη μιας σταθερής πιστωτικής διακύμανσης για την προεξόφληση των χρηματοοικονομικών μέσων.

α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης.

Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

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

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

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

Περίληψη του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρίας παρουσιάζεται στην Σημείωση 4.

Παρατίθεται παρακάτω η συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς για σημαντικούς κλάδους:

Η συχνότητα αναγγελθεισών ζημιών και το μέσο κόστος ζημιάς για το 2011 για τις ασφαλίσεις αυτοκινήτου διαμορφώνεται σε 12,7% και 1.598 ευρώ, ενώ για τις λοιπές ασφαλίσεις περιουσίας σε 1,3% και 7.712 ευρώ αντίστοιχα.

Για τις καλύψεις ατυχήματος και υγείας (Σωματοφύλακας) η συχνότητα αναγγελθεισών ζημιών για το 2011 ήταν 5,5% και το μέσο κόστος πληρωμών ανήρθε σε 2.602 ευρώ.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα περιεχόμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής από την Εταιρία αναφέρονται στην παράγραφο 3.15. Αυτά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίζουν γεγονότα που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή (π.χ. θάνατο ή επιβίωση) σε ένα μεγάλο χρονικό διάστημα ενώ ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής μικρής διάρκειας προστατεύουν τους πελάτες της Εταιρίας έναντι συνεπειών γεγονότων (όπως ο θάνατος ή η ανικανότητα) την δυνατότητα του πελάτη ή των εξαρτημένων από αυτά μελών να διατηρήσουν το τρέχον επίπεδο εσόδων τους.

Οι εγγυημένες παροχές επί αυτών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που καταβάλλονται στους δικαιούχους, είτε είναι σταθερές είτε είναι συναρτόμενες του ύψους της οικονομικής απώλειας του ασφαλισμένου.

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής αναφέρονται κυρίως σε κίνδυνους θνησιμότητας, νοσηρότητας και επιβίωσης, σε κίνδυνους επενδυτικής απόδοσης, σε κίνδυνους σχετικούς με τα επιβαρυνόμενα έξοδα και σε κίνδυνους που προκύπτουν λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Έλεγχος Επάρκειας των αποθεμάτων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής

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

Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τα προϊόντα του κλάδου ζωής βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων άμεσων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά. Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες και αφορούν παραμέτρους όπως, η θνησιμότητα, η ακυρωσιμότητα, το ποσοστό μεταβολής και η κατανομή των διαχειριστικών εξόδων, ο ιατρικός πληθωρισμός όσον αφορά τις νοσοκομειακές καλύψεις, καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης. Στον υπολογισμό των μελλοντικών ροών έχουν επίσης ληφθεί υπόψη οι εγγυημένες αποδόσεις που περιέχονται σε ορισμένα συμβόλαια.

Υποθέσεις

Για τις βασικές και συμπληρωματικές καλύψεις ζωής που κατηγοριοποιούνται ως ασφαλιστικά προϊόντα, τα μαθηματικά αποθέματα υπολογίζονται σύμφωνα με την τεχνική βάση που ίσχυε κατά την ημερομηνία έκδοσής τους και όσα αναφέρονται στα αντίστοιχα τεχνικά σημειώματα. Για την διενέργεια του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν την τρέχουσα κατάσταση και προκύπτουν σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου συμβολαίων.

Θνησιμότητα

Οι μελλοντικές αποζημιώσεις θανάτου υπολογίζονται ως ποσοστό του εγκεκριμένου πίνακα θνησιμότητας της Ένωσης Ελλήνων Αναλογιστών ΕΑΕ 90 MALE / ΕΑΕ 90 FEMALE.

Το ποσοστό προκύπτει από τα στατιστικά στοιχεία των προηγούμενων ετών για κάθε κατηγορία συμβολαίων.

Ακυρωσιμότητα

Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων 3-ετίας και διαφοροποιούνται ανά κατηγορία προϊόντος.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση

Το ποσό των διαχειριστικών εξόδων που επιβαρύνει κάθε κάλυψη προέκυψε βάσει των προβλεπόμενων εξόδων για το έτος 2011 που είναι άμεσα συνδεδεμένα με τα προϊόντα του κλάδου ζωής. Το ποσό των διαχειριστικών εξόδων αυξάνεται ετησίως κατά 3%.

Επιτόκιο προεξόφλησης

Ως επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιήθηκε καμπύλη επιτοκίων σχετική με την υπολειπόμενη διάρκεια των συμβολαίων.

Προτεινόμενη πληθωριστική αναπροσαρμογή ετησίων ασφαλιστρών και ασφαλισμένων κεφαλαίων

Στα προϊόντα του κλάδου ζωής υπάρχει η δυνατότητα αναπροσαρμογής στην επέτειο των συμβολαίων των ετησίων ασφαλιστρών και των αντίστοιχων ασφαλισμένων κεφαλαίων των καλύψεων των συμβολαίων σύμφωνα με τον δείκτη τιμών καταναλωτή του προηγούμενου έτους.

Το ποσοστό της τιμαριθμικής αναπροσαρμογής που χρησιμοποιήθηκε για τις μελλοντικές χρηματοροές είναι 3% σε ποσοστό αποδοχής 75%.

Δείκτες ζημιάς

Για την εκτίμηση μελλοντικών αποζημιώσεων για τις νοσοκομειακές καλύψεις της ομάδας καλύψεων με την ονομασία «Σώματοφύλακας» και τις συμπληρωματικές καλύψεις οι δείκτες ζημιάς που χρησιμοποιήθηκαν βασίζονται σε στατιστικά στοιχεία των προηγούμενων ετών.

Ανάλυση Ευαισθησίας

Η εταιρεία διατηρεί επαρκή αποθέματα για την αντιμετώπιση των κινδύνων που έχει αναλάβει. Στα πλαίσια της διεξαγωγής του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων έγινε έλεγχος ευαισθησίας των υποθέσεων θνησιμότητας, ακυρωσιμότητας και λειτουργικών εξόδων. Στα σενάρια που διεξάχθηκαν υποτέθηκε επιδείνωση της ανωτέρω υποθέσεων κατά 10%. Κατά την διεξαγωγή του ελέγχου ευαισθησίας δεν προέκυψε υποχρέωση επιπλέον αποθεμάτων για την εταιρεία.

Επισημαίνεται ότι ο έλεγχος ευαισθησίας έγινε μεμονωμένα σε κάθε μία από τις υποθέσεις, ενώ όλες οι υπόλοιπες υποθέσεις παρέμειναν σταθερές. Στην πραγματικότητα, αυτό δεν είναι πολύ πιθανό να συμβεί, καθώς οι αλλαγές στις περισσότερες υποθέσεις θα έχουν κάποια συσχέτιση.

Έλεγχος Επάρκειας των αποθεμάτων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας (καλύψεις Σώματοφύλακα)

Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Για τον κάθε κλάδο της Εταιρίας εφαρμόστηκαν τουλάχιστον δυο διαφορετικά μοντέλα. Η κύρια μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι η μέθοδος των τριγώνων, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν, μεταξύ των ποσών των σωρευτικών ζημιών (πληρωθεισών ή/και πληρωθεισών + εκκρεμών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν αυξητικές τάσεις τις οποίες μπορεί να παρουσιάζει το χαρτοφυλάκιο.

Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 1997 μέχρι και το 2011 ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και ανά ετήσια εξέλιξη.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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

Έλεγχος Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων Ζημιών

Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Εφαρμόστηκαν περισσότερες από μια μυθολογίες τριγώνων και επιλέχτηκε η πιο κατάλληλη για κάθε κλάδο ασφάλισης.

Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2002 μέχρι και το 2011 ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και ανά τριμηνιαία εξέλιξη.

β) Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

Η Εταιρία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων. Πολιτική της είναι να εγγυάται επιτόκια που βρίσκονται κάτω ή το πολύ στο επίπεδο του επιτοκίου της αγοράς.

Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία εισοδήματος, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκιά τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Έντοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, πλην των ασφαλιστικών προβλέψεων, δεν υπάρχουν

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

	<i>Λογιστικές αξίες 2011</i>		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομολόγα και Αμοιβαία Κεφάλαια	1.504	164.940	166.444
Απαιτήσεις από Δάνεια	-	7.988	7.988
Ταμειακά Διαθέσιμα	-	80.827	80.827
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	1.504	253.755	255.259
Μαθηματικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	-	119.942	119.942
Σύνολο Στοιχείων Παθητικού	-	119.942	119.942

	<i>Λογιστικές αξίες 2010</i>		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομολόγα και Αμοιβαία Κεφάλαια	8.726	203.964	212.690
Απαιτήσεις από Δάνεια	-	7.699	7.699
Ταμειακά Διαθέσιμα	-	52.231	52.231
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	8.726	263.894	272.620
Μαθηματικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	-	130.422	130.422
Σύνολο Στοιχείων Παθητικού	-	130.422	130.422

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού επιτοκίου

Η Εταιρία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις σταθερού επιτοκίου που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και η Εταιρία δεν έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας. Επομένως, μία αλλαγή των επιτοκίων κατά την ημερομηνία ισολογισμού δεν θα επηρεάζει τα αποτελέσματα.

Ανάλυση ευαισθησίας ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου

Μία μεταβολή κατά 100 μονάδες βάσης των επιτοκίων στο Χαρτοφυλάκιο των Ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου (floating interest rates) κατά την ημερομηνία του ισολογισμού θα αύξανε τα αποτελέσματα κατά Ευρώ 68 και θα τα μείωνε κατά Ευρώ 68 (2010: αύξηση κατά Ευρώ 69 και μείωσις κατά Ευρώ 69). Η ανάλυση αυτή υποθέτει ότι όλες οι άλλες μεταβλητές, και συγκεκριμένα οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, θα παρέμεναν σταθερές.

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων Εισοδήματος ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

Της 31 Δεκεμβρίου 2011

	Σύνολα	0-3%	4-6%	7-10 %	11-14%	15-18%
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	-	-	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-	-	-
Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου	44.964	5.095	39.869	-	-	-
Εταιρικά Ομόλογα	60.349	8.560	50.819	970	-	-
Κρατικά ομόλογα εκτός Ελληνικού Δημοσίου	56.220	17.837	38.383	-	-	-
Λοιποί τίτλοι	4.910	4.910	-	-	-	-
Σύνολο Αξιόγραφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	166.444	36.402	129.071	970	-	-
Διαθέσιμων προς πώληση						
Ταμειακά Διαθέσιμα	80.827	80.827	-	-	-	-
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	70.437	70.437	-	-	-	-
Μαθηματικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	119.942	15.592	104.350	-	-	-
Δάνεια Ενυπόθηκα	1.454	1.235	219	-	-	-
Έντοκα Δάνεια Συνεργατών	913	8	866	13	-	26
Δάνεια Ασφαλισμένων Ζωής	5.621	-	5.621	-	-	-
Σύνολο δανείων σε ασφαλιστές, ασφαλισμένους, τρίτους	7.988	1.243	6.706	13	-	26

Της 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σύνολα	0-3%	4-6%	7-10 %	11-14%	15-18%
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	-	-	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση	-	-	-	-	-	-
Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου	132.409	21.681	108.725	2.003	-	-
Εταιρικά Ομόλογα	58.374	15.588	41.820	966	-	-
Ομόλογα Κρατικά εκτός Ελληνικού Δημοσίου	16.825	-	14.414	2.411	-	-
Λοιποί τίτλοι	5.082	5.082	-	-	-	-
Σύνολο Αξιόγραφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	212.690	42.351	164.959	5.380	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα	52.231	52.231	-	-	-	-
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	91.662	91.662	-	-	-	-
Μαθηματικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	130.422	15.651	114.771	-	-	-
Δάνεια Ενυπόθηκα	1.514	1.458	56	-	-	-
Έντοκα Δάνεια Συνεργατών	505	-	391	88	-	26
Δάνεια Ασφαλισμένων Ζωής	5.680	-	5.680	-	-	-
Σύνολο δανείων σε ασφαλιστές, ασφαλισμένους, τρίτους	7.699	1.458	6.127	88	-	26

γ) Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρία συνίσταται στο γεγονός ότι κάποιος αντισυμβαλλόμενος δεν είναι ικανός να καταβάλει τα σχετικά ποσά όταν αυτά γίνονται απαιτητά. Συναλλαγές για τις οποίες η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τους αντασφαλιστές οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, οι ασφαλιζόμενοι οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες).

Σημειώνεται ότι η εταιρεία έχει μεγάλη συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου στα ταμειακά της διαθέσιμα καθώς ποσοστό 98,77% από το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων αφορούν μια τράπεζα. Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται επίσης και με τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

Σημείωση	Λογιστική αξία		
	2011	2010	
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	17	166.444	212.690
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	18	70.437	91.662
Σύνολο Απαιτήσεων από:			
-Ασφαλισμένους	19	48.610	51.672
-Αντασφαλιστές	20	29.217	26.996
-Λοιπές απαιτήσεις	-	24.007	19.812
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών	25	80.827	52.231
		419.541	455.064

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις Εμπορικές Απαιτήσεις κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά τύπο πελάτη ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Ίδιο δίκτυο	1.390	1.336
Bank assurance	14.757	19.268
Πράκτορες και συνεργάτες	<u>32.463</u>	<u>31.068</u>
	48.610	51.672

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα.

Παρατίθενται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού καθώς και η πιστοληπτική ικανότητά τους

Εύλογη αξία

	2011	2010
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	390.753	424.924
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	28.788	30.140
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	6.316	2.216
Προβλέψεις	(6.316)	(2.216)
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	419.541	455.064

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με βάση τη πιστοληπτική ικανότητα τους, σύμφωνα με την αξιολόγηση του Οίκου Standard and Poor's (S & P).

Πιστοληπτική Ικανότητα

2011

	Σύνολο	A+	A	AA	A-	AA-	AAA	BB	BBB	BBB-	C	CCC	Χωρίς πιστοληπτική ικανότητα
Διαθέσιμα προς πώληση χρη/μικρα στοιχεία ενεργητικού	166.444	-	53.565	40.317	-	-	17.537	-	4.896	-	-	45.221	4.907
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	29.217	101	13.240	6.107	-	26	-	-	7.727	44	-	-	1.972
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές δραστηριότητες	8.466	-	8.307	-	-	-	-	-	16	-	-	-	143
Λοιπές απαιτήσεις	64.151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64.151
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	70.437	370	-	-	-	-	-	-	-	-	70.067	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα	80.827	31	-	-	-	-	-	-	-	-	80.796	-	-
Σύνολο	419.541	502	75.112	46.424	-	26	17.537	-	12.639	44	150.863	45.221	71.173

Πιστοληπτική Ικανότητα

2010

	Σύνολο	A+	A	AA	A-	AA-	AAA	BB	BBB	BBB-	C	CCC	Χωρίς πιστοληπτική ικανότητα
Διαθέσιμα προς πώληση χρη/μικρα στοιχεία ενεργητικού	212.690	-	41.069	30.137	-	-	-	132.749	3.653	-	-	-	5.082
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	26.996	10.023	7.152	1.479	448	4.531	75	-	1.105	92	-	-	2.091
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές δραστηριότητες	4.330	-	3.927	-	-	-	-	-	6	-	-	-	397
Λοιπές απαιτήσεις	67.154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.154
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	91.662	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.662	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα	52.231	1.246	-	-	-	-	-	-	-	-	50.985	-	-
Σύνολο	455.063	11.269	52.148	31.616	448	4.531	75	132.749	4.764	92	142.647	0	74.724

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

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

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

Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των συνεργατών, οι συνεργάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με το δίκτυο διανομής.

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

Επενδύσεις

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

Εγγυήσεις

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

δ) Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, μετοχών και εμπορευμάτων. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου μετράται, με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk-VaR). Η μεθοδολογία υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο εκτιμά τη μέγιστη δυνητική μείωση στην καθαρή τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης, που δεν μπορεί όμως να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικά ασυνήθιστες μεταβολές.

ε) Κίνδυνος Ρευστότητας

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

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων και εξαιρώντας τις συμφωνίες συμψηφισμού:

της 31 Δεκεμβρίου 2011

	<u>Λογιστικές αξίες</u>	<u>Συμβατικές ταμειακές ροές</u>	<u>0-5 έτη</u>	<u>6-10 έτη</u>	<u>11-15 έτη</u>	<u>16-20 έτη</u>	<u>21-35 έτη</u>	<u>Unit Linked & DAF</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	166.444	390.352	195.174	85.798	55.994	14.098	39.288	-
Συνολικές Απαιτήσεις	101.834	101.834	100.400	-	172	238	1.024	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών	80.827	80.827	80.827	-	-	-	-	-
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	70.437	70.437	-	-	-	-	-	70.437
	419.541	643.450	376.401	85.798	56.166	14.336	40.312	70.437
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	119.942	127.351	16.451	34.787	31.269	23.069	21.774	-
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	136.821	142.320	119.131	19.389	3.800	-	-	-
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρων	58.176	58.176	54.002	3.323	851	-	-	-
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	34.913	34.913	34.913	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	6.840	6.840	6.840	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με Ζημίες derivatives	2.761	2.761	2.761	-	-	-	-	-
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	70.437	70.437	-	-	-	-	-	70.437
	429.889	442.798	234.098	57.499	35.920	23.069	21.774	70.437
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(10.348)	200.652	143.737	28.299	20.074	(8.971)	17.514	-

της 31 Δεκεμβρίου 2010

	<u>Λογιστικές αξίες</u>	<u>Συμβατικές ταμειακές ροές</u>	<u>0-5 έτη</u>	<u>6-10 έτη</u>	<u>11-15 έτη</u>	<u>16-20 έτη</u>	<u>21-35 έτη</u>	<u>Unit Linked & DAF</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	212.690	350.725	176.598	84.364	51.009	5.505	33.249	-
Συνολικές Απαιτήσεις	98.480	98.480	98.480	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών	52.231	52.231	52.231	-	-	-	-	-
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	91.662	91.662	-	-	-	-	-	91.662
	455.064	593.098	327.309	84.364	51.009	5.505	33.249	91.662
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	130.422	139.249	8.855	37.966	37.536	27.710	27.182	-
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	123.862	126.188	106.144	16.759	3.284	-	-	-
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρων	59.427	59.683	55.388	3.419	876	-	-	-
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	39.422	39.422	39.422	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	3.672	3.672	3.672	-	-	-	-	-
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	91.662	91.662	-	-	-	-	-	91.662
	448.468	459.876	213.481	58.144	41.696	27.710	27.182	91.662
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	6.596	133.222	113.828	26.220	9.313	(22.205)	6.067	-

Οι Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων συμπεριλαμβάνουν τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού .
Οι Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων συμπεριλαμβάνουν το ΑΚΕΙ (URR)

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 ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης).

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 να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της, με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές από τα προηγούμενα. Σημειώνεται ότι, λόγω της συσσώρευσης ζημιών από την απομείωση μέρους των αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση, η καθαρή θέση της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερη από το 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου, με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 48 του Κωδ. Ν.2190/1920. Στις 28/02/2012, όπως αναφέρεται και στην Σημείωση 35 των Οικονομικών Καταστάσεων, ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κατέβαλλε για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσό € 20.000.000 προκειμένου η Εταιρεία να είναι σύμφωνη με τις διατάξεις του παραπάνω νόμου. Στις Σημειώσεις 37 και 38 των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας παρατίθεται ανάλυση του Ελάχιστου Εγγυητικού Κεφαλαίου, του Επιπέδου Φερεγγυότητας και της Ασφαλιστικής Τοποθέτησης.

3.18 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών

Από 1η Ιανουαρίου 2009 η Εταιρεία εφαρμόζει το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εμφανίζονται στο Ισολογισμό σε εύλογη αξία.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που απεικονίζονται σε εύλογες αξίες με βάση την μέθοδο αποτίμησης.

Τα διάφορα επίπεδα έχουν ορισθεί ως εξής:

Πρώτο επίπεδο:	Με βάση τις τιμές που αναφέρονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές
Δεύτερο επίπεδο:	Με βάση εισροές τιμών εκτός από τις τιμές που βρίσκονται σε οργανωμένες αγορές που ανήκουν στο πρώτο επίπεδο, οι οποίες εισροές χρησιμοποιούνται άμεσα (ως τιμές) είτε έμμεσα (ως αποτέλεσμα των τιμών).
Τρίτο επίπεδο:	Εισροές που δεν προκύπτουν από οργανωμένες αγορές (μη παρατηρήσιμες τιμές).

2011	Πρώτο Επίπεδο	Δεύτερο Επίπεδο	Τρίτο Επίπεδο	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	166.444	-	-	166.444
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	70.437	-	-	70.437
Σύνολο	236.881	-	-	236.881

2010	Πρώτο Επίπεδο	Δεύτερο Επίπεδο	Τρίτο Επίπεδο	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	212.690	-	-	212.690
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	91.662	-	-	91.662
Σύνολο	304.352	-	-	304.352

3.19 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

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

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος («ore body»). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία ο

Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να

υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «*Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις*» και του ΔΛΠ 31 «*Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες*» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες*» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις*». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

3.20 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η Εταιρία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρία εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άυλων ασφαλιστικών στοιχείων ενεργητικού) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Για τις μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις επιβίωσης και για τα ασφαλιστήρια universal life γίνεται υπολογισμός αποθεμάτων σε τιμές αγοράς (market values) λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις οικονομικές επιπτώσεις εξ' αιτίας των τρεχόντων επιτοκίων. Κατά την εξέταση της επάρκειας των αποθεμάτων προβλέπονται περιθώρια ασφαλείας ώστε να καλύπτονται τυχόν αποκλίσεις με τα πραγματικά δεδομένα. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση της Εταιρίας. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης της Εταιρίας από τέτοιες περιπτώσεις.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών αξιολογείται συνεχώς και στο τέλος κάθε χρήσης αναθεωρείται τελικά. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες της και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρία. Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής της και το μέγεθός της μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

Το Απόθεμα εκκρεμών ζημιών (ΑΕΖ) αφορά τα ακόλουθα αποθέματα:

- Απόθεμα φάκελο της φάκελο
- Απόθεμα IBNR
- Απόθεμα IBNER
- Απόθεμα Αναβιώσεων (re-opened claims reserve)
- Απόθεμα Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού

Η Εταιρία δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών της.

Απομείωση της αξίας των αξιογράφων διαθέσιμων της πώληση

Η Εταιρία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων της πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης της. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρίας χρησιμοποιεί την κρίση της. Συγκεκριμένα, η Εταιρία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα στην τιμή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η Εταιρεία όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων εξετάζει κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Συγκεκριμένα, εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσης ή αν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου.

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

Σε περίπτωση ένδειξης ότι η τρέχουσα αξία των προσδοκόμενων ταμειακών ροών της Εταιρίας είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού, διενεργείται η αντίστοιχη πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημιά από τη μη είσπραξη της. Συνεπώς, η Διοίκηση αποφασίζει το ποσό απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων.

Φόροι Εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν της φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί της οικονομικές καταστάσεις.

3.21 ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Κατά την τρέχουσα χρήση έγιναν της ανακατατάξεις στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως έτσι ώστε αυτά να καταστούν συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας χρήσεως.

ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	Αναπροσαρμοσμένα Ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Ανακατατάξεις
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(98.983)	(96.329)	2.654
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	(3.090)	(4.735)	(1.645)
Αναλογία αντασφαλιστών επί αποζημιώσεων & ασφαλιστικών προβλέψεων	1.009	-	(1.009)
Σύνολο	(101.064)	(101.064)	-

4. ΚΑΘΑΡΑ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	2011	2010
Ασφάλειες Ζωής	85.882	81.100
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων ζωής	201	(87)
Σύνολο Κλάδου Ζωής	86.083	81.013
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων	26.695	23.204
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων	(2.541)	(374)
Σύνολο Κλάδου Αυτοκινήτων	24.154	22.830
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	81.096	87.459
Μεταβολή Αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	3.803	3.898
Σύνολο Λοιπών Γενικών Κλάδων	84.899	91.357
Ασφάλιστρα από πρωτοασφαλιστικές δραστηριότητες	195.136	195.200
Ασφάλειες Ζωής	644	922
Ασφάλειες Ζημιών – λοιποί κλάδοι	2.974	2.961
Ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	3.618	3.883
Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	198.754	199.083

Το αποτέλεσμα των συμβολαίων που χαρακτηρίστηκαν ως επενδυτικά σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 4 καταχωρήθηκε στα Λοιπά Έσοδα. Τέτοια συμβόλαια είναι τα ατομικά Unit Linked με μηδενικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο και κάποια ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια διαχείρισης Unit Linked.

Ομοίως καταχωρήθηκε στα Λοιπά Έσοδα το αποτέλεσμα των συμβάσεων παροχής υπηρεσιών τους το προϊόν Check-up, Alpha Διάγνωση. Οι υπηρεσίες της Οδικής βοήθειας και η Φροντίδα Ατυχήματος που ομοίως αναφέρονται σαν συμβάσεις παροχής υπηρεσιών δεν διαχωρίστηκαν για λόγους μη σημαντικότητας.

Τα ασφαλιστρα από τα εν λόγω προϊόντα παρουσιάζονται ξεχωριστά μαζί με τα άλλα κονδύλια που σχετίζονται με τη διαχείριση τους (Σημείωση 8).

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ

	2011	2010
Ασφάλειες Ζωής	1.919	1.552
Μεταβολή μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων ζωής	(3)	(4)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων κλάδου ζωής	1.916	1.548
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων	264	369
Μεταβολή μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων αυτοκινήτων	-	-
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων κλάδου αυτοκινήτου	264	369
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	16.940	20.670
Μεταβολή μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων λοιπών γενικών κλάδων	3.608	2.797
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων λοιπών γενικών κλάδων	20.548	23.467
	22.728	25.384

Κατωτέρω παρατίθεται Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων με τα αντίστοιχα ασφαλιζόμενα κεφάλαια, καθώς επίσης Ανάλυση Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά ζώνη κινδύνου για τον Κλάδο Πυρός (Catastrophe).

	<u>ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ</u>		<u>ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ</u>		<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Κλάδος						
Πυρός						
Proportional		-				
Excess of loss per risk	2.500	2.500	17.500	17.500	20.000	20.000
Catastrophe Excess of loss	8.000	8.000	342.000	462.000	350.000	470.000
Τεχνικές Ασφάλειες	500	500	19.500	19.500	20.000	20.000
Μεταφορών	300	300	11.700	11.700	12.000	12.000
Αυτοκινήτων	1.500	1.500	83.500	48.500	85.000	50.000
Αστική Ευθύνη	500	500	1.500	1.500	2.000	2.000
Σκαφών	300	300	11.700	11.700	12.000	12.000
Διαφόρων Ατυχημάτων						
Προσωπικών ατυχημάτων	250	250	39.750	39.750	40.000	40.000

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Συσώρευση κεφαλαίων σεισμού

Ζώνη κινδύνου	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Πλήθος Συμβολαίων</u>	<u>Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια</u>	<u>Πλήθος Συμβολαίων</u>	<u>Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια</u>
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	10.960	3.008	10.921	2.987
Αθήνα και Πειραιάς	40.205	6.952	40.330	7.175
Υπόλοιπη Ελλάδα	52.522	12.381	53.022	12.102
Σύνολο	103.687	22.341	104.273	22.264

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	2011			2010		
	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
Ασφάλειες Ζωής	201	3	204	87	4	83
Ασφάλειες Ζημιών-Αυτοκινήτων	2.541	-	2.541	374	-	374
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	(3.803)	3.608	(195)	(3.898)	2.797	(1.101)
	(1.463)	3.611	2.142	(3.437)	2.801	(644)

5. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2011	2010
Από χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	12.484	11.944
Από δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	686	583
Από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	363	370
Λοιποί τόκοι και συναφή έσοδα	69	75
	13.602	12.972

6. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	2011	2010
Κέρδη από πώληση λοιπών χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	181	126
Ζημιά από πώληση χρεογράφων	(1.183)	(2.636)
	(1.002)	(2.510)

7. ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2011	2010
Απομείωση Ελληνικών ομολόγων	(130.189)	-
Ζημίες από αποτίμηση παραγώγων	(2.761)	-
	(132.950)	-

Λόγω των έκτακτων οικονομικών συνθηκών της χώρας και λόγω της αναδιάρθρωσης του χρέους μέσω της εθελοντικής συμμετοχής στο πρόγραμμα P.S.I., η Εταιρεία θεώρησε ότι υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των Ελληνικών Ομολόγων ποσού € 129.691.

8. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα Λοιπά Έσοδα καθώς και τα αποτελέσματα των συμβολαίων της Εταιρίας που χαρακτηρίστηκαν, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 ως επενδυτικά και των συμβάσεων παροχής υπηρεσιών.

	2011	2010
Έσοδα από προμήθειες διαθέσεως Α/Κ	430	597
Έσοδα από διαχείριση προϊόντων για λογαριασμό τρίτων	750	1.139
Έσοδα από διάθεση τραπεζικών προϊόντων	34	90
Έσοδα από ενοίκια	322	339
Λοιπά	-	-
	1.536	2.165

Τα Έσοδα από Διαχείριση Προϊόντων για Λογαριασμό Τρίτων αναλύονται ως εξής:

ΧΡΗΣΗ 2011	Συμβόλαια Unit-Linked		Λοιπά		
	Ατομικά	Ομαδικά Συνταξ/κά	Οδική βοήθεια & Φροντ. ατυχήματος	Alpha Διάγνωση	Σύνολο
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	3.554	17	-	1.330	4.900
Δεδουλευμένα αντασφάλιστρα και άλλα συναφή έξοδα	-	-	-	(199)	(199)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	-	-	-	-	-
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(3.248)	(17)	-	(686)	(3.950)
Έξοδα διοίκησης	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα	306	-	-	444	750

ΧΡΗΣΗ 2010	Συμβόλαια Unit-Linked		Λοιπά		
	Ατομικά	Ομαδικά Συνταξ/κά	Οδική βοήθεια & Φροντ. ατυχήματος	Alpha Διάγνωση	Σύνολο
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	4.846	65	-	1.440	6.351
Δεδουλευμένα αντασφάλιστρα και άλλα συναφή έξοδα	-	-	-	-	-
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(43)	-	-	(216)	(259)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(4.152)	(60)	-	(741)	(4.953)
Έξοδα διοίκησης	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα	651	5	-	483	1.139

9. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

	2011			2010		
	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
Ασφάλειες Ζωής	64.397	(1.319)	63.078	63.096	(364)	62.732
Ασφάλειες Ζημιών-Αυτοκινήτων	8.718	15	8.733	10.122	(26)	10.096
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	23.752	(6.892)	16.860	25.765	(2.264)	23.501
	96.867	(8.196)	88.671	98.983	(2.654)	96.329

10. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	2011			2010		
	ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ	ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
Ασφάλειες Ζωής	12.728	(124)	12.605	13.460	(44)	13.416
Ασφάλειες Ζημιών	15.894	(1.270)	14.624	16.524	(2.165)	14.359
	28.622	(1.393)	27.229	29.984	(2.209)	27.775

11. ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	2011			2010		
	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
Ασφάλειες Ζωής	(5.992)	(569)	(6.561)	(7.870)	(751)	(7.119)
Ασφάλειες Ζημιών-Αυτοκινήτων	4.837	6	4.843	4.578	(39)	4.617
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	11.639	(6.465)	5.174	6.382	(855)	7.237
	10.484	(7.028)	3.456	3.090	(1.645)	(4.735)

12. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.590	4.970
Αμοιβές τρίτων	2.975	4.286
Φόροι / Τέλη	4	17
Διάφορα έξοδα	1.857	2.414
Αποσβέσεις	174	121
Λοιπές προβλέψεις	38	41
Λοιπά έκτακτα έξοδα / έσοδα	(1.135)	(1.544)
	<u>8.503</u>	<u>10.305</u>

13. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	14.955	13.713
Αμοιβές τρίτων	12.596	11.610
Φόροι / Τέλη	66	36
Διάφορα έξοδα	2.555	2.176
Αποσβέσεις	2.417	1.640
Λοιπές προβλέψεις	6.257	345
Λοιπά έκτακτα έξοδα / έσοδα	(2.318)	(2.448)
	<u>36.528</u>	<u>27.072</u>

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 297 άτομα (2010: 310 άτομα).

Η αύξηση των λοιπών προβλέψεων για την χρήση 2011, οφείλεται κυρίως στο σχηματισμό επιπλέον προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και λοιπές δικαστικές υποθέσεις ποσού € 4.750, εξαιτίας των έκτακτων οικονομικών συνθηκών της χώρας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	10.713	11.007
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	2.373	2.431
Παρεπόμενες παροχές	1.232	985
Αποζημιώσεις απολυομένων	5.227	4.261
	<u>19.545</u>	<u>18.684</u>

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Επενδύσεων σε ακίνητα	37	37
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	801	778
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.753	946
Σύνολο	<u>2.591</u>	<u>1.761</u>

14. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	597	632
	<u>597</u>	<u>632</u>

15. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο Φόρος Εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	2011	2010
Τρέχων φόρος	6.343	4.693
Έκτακτη Εισφορά	-	2.065
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>1.509</u>	<u>2.659</u>
	<u>7.852</u>	<u>9.417</u>
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	<u>(107.770)</u>	<u>19.478</u>
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	20%	24%
Φόρος εισοδήματος	(21.554)	4.675
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:		
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(1.150)	(1.147)
Έξοδα μη εκπεστέα	29.962	1.031
Μέρος κερδών που αναλογεί στα αφορολόγητα έσοδα		
Έκτακτη εισφορά	-	2.065
Συμπληρωματικός φόρος	10	10
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	<u>584</u>	<u>2.783</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>7.852</u>	<u>9.417</u>

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου (Ν.3296/2004) ο συντελεστής φόρου εισοδήματος μειώθηκε σε 29% για το 2006, από 32% που ίσχυσε το 2005, για το 2007 μειώθηκε σε 25%, το οποίο ισχύει και για τα έτη 2008, 2009.

Στις 15 Απριλίου 2010 ψηφίστηκε από την Βουλή νέο φορολογικό νομοσχέδιο σύμφωνα με το οποίο εισάγονται δύο διαφορετικοί συντελεστές φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων. Συγκεκριμένα, στα αδιανέμητα κέρδη θα εφαρμόζεται ο συντελεστής 24% (ενώ επαναλαμβάνεται η σχεδιαζόμενη μείωση σε 20% μέχρι το 2014), ενώ σε περίπτωση διανομής ο συντελεστής ορίζεται σε 40%

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού Φορολογικού Νομού (3943/2011) Ο συντελεστής φόρου μειώθηκε σε 20% για το έτος 2011.

Επιπλέον, στα αδιανέμητα κέρδη της Εταιρίας θα επιβληθεί επιπλέον φόρος εισοδήματος στο μέλλον, όταν η διανομή τους θα εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Στην χρήση του 2010 διενεργήθηκε τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2006, 2007, 2008, 2009. Ο τακτικός φορολογικός έλεγχος ολοκληρώθηκε μέσα στο 2011. Από τον εν λόγω έλεγχο πρόέκυψαν πρόσθετοι φόροι εξ ΕΥΡΩ 1.220.

Η χρήση του 2010 θα παραμείνει φορολογικά ανέλεγκτη.

16. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	<u>Οικόπεδα και</u>
	<u>Κτίρια</u>
Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2010	3.829
Προσθήκες	-
Εκποιήσεις	-
Μεταφορές	-
Αναπροσαρμογές	-
31 Δεκεμβρίου 2010	<u>3.829</u>
Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2011	3.829
Προσθήκες	-
Εκποιήσεις	-
Μεταφορές	-
Αναπροσαρμογές	-
31 Δεκεμβρίου 2011	<u>3.829</u>
 <u>Αποσβέσεις</u>	
1 Ιανουαρίου 2010	947
Αποσβέσεις χρήσεως	37
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-
31 Δεκεμβρίου 2010	<u>984</u>
1 Ιανουαρίου 2011	984
Αποσβέσεις χρήσεως	37
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-
31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.021</u>
 Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2011	<u>2.808</u>
31 Δεκεμβρίου 2010	<u>2.845</u>

17. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ-ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	2011	2010
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	45.271	133.365
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	(307)	(956)
	<u>44.964</u>	<u>132.409</u>
 Εταιρικά Ομόλογα	60.534	57.982
Δεδουλευμένοι Τόκοι	(185)	392
	<u>60.349</u>	<u>58.374</u>
 Κρατικά ομόλογα εκτός Ελληνικού Δημοσίου	55.290	16.600
Δεδουλευμένοι τόκοι	930	225
	<u>56.220</u>	<u>16.825</u>
 Λοιποί Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια)	4.910	5.082
	<u>166.444</u>	<u>212.690</u>

Η κίνηση των αξιόγραφων έχει ως εξής:

	Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου	Κρατικά Ομόλογα (εκτός ΕΛΛ. Δημοσίου)	Ομολογίες Εκδόσεως Εταιριών	Λοιποί Τίτλοι	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ					
1 Ιανουαρίου 2010	195.135	7.236	47.296	7.280	256.947
Αγορές	3.216	10.314	18.737	3.707	35.974
Πωλήσεις	(20.129)	-	(7.345)	(8.644)	(36.118)
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	(44.494)	(943)	(843)	2.741	(43.539)
Αποσβέσεις-Λοιπές Κινήσεις	(370)	(6)	136	-	(240)
Μεταβολή Δεδουλευμένων τόκων	(951)	225	392	-	(334)
Λοιπές Κινήσεις					
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ					
31 Δεκεμβρίου 2010	132.407	16.826	58.373	5.084	212.690
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ					
1 Ιανουαρίου 2011	132.407	16.826	58.373	5.084	212.690
Αγορές	-	38.021	10.218	2.406	50.645
Πωλήσεις	(11.268)	-	(7.367)	(2.405)	(21.040)
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	54.045	472	(735)	(175)	53.607
Αποσβέσεις-Λοιπές Κινήσεις	(222)	46	68	-	(108)
Μεταβολή Δεδουλευμένων τόκων	(307)	855	290	-	838
Απομείωση (βλέπε Σημείωση 7)	(129.691)	-	(498)	-	(130.189)
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ					
31 Δεκεμβρίου 2011	44.964	56.220	60.349	4.910	166.443

Στην περίπτωση που η συνολική διαφορά αποτίμησης μεταξύ της εύλογης αξίας και της αξίας κτήσης των Α/Κ (Αμοιβαίων Κεφαλαίων) θεωρούνταν σημαντική ή μακροχρόνια, τα αποτελέσματα της Εταιρίας για την χρήση 2011 θα επιβαρύνονταν επιπρόσθετα κατά ποσό 1.493 Ευρώ το οποίο θα προέκυπτε από την μεταφορά όλου του αποθεματικού εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων της πώληση στα αποτελέσματα χρήσης.

18. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Οι επενδύσεις που αναφέρονται σε συμβόλαια των οποίων ο ασφαλισμένος φέρει τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο αφορούν μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων συνολικής αξίας ΕΥΡΩ 70.437 για το 2011 και ΕΥΡΩ 91.662 για το 2010. Η αποτίμηση των μεριδίων αυτών γίνεται σε τρέχουσες αξίες.

19. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

	2011	2010
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	54.926	53.888
Σωρευμένες ζημιές απομειώσεως	(6.316)	(2.216)
	48.610	51.672

Η Εταιρία στη χρήση του 2011 σχημάτισε προβλέψεις επισφαλειών ποσού ΕΥΡΩ 4.350, ενώ διέγραψε, με ισόποση μείωση των σχηματισθέντων προβλέψεων, απαιτήσεις ΕΥΡΩ 250 (2010: ΕΥΡΩ 275).

Ζημίες απομείωσης:

Η ενηλικίωση υπολοίπων Ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	<u>Λογιστική αξία</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Μη λήξαντα	19.822	21.532
Λήξαντα έως ένα έτος	26.040	28.447
Λήξαντα άνω του έτους	<u>2.748</u>	<u>1.693</u>
	<u>48.610</u>	<u>51.672</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης Εμπορικών Απαιτήσεων κατά τη χρήση ήταν:

	Ασφαλισμένοι	Αντασφαλιστές	Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο
	Ασφαλισμένοι	Αντασφαλιστές	Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	1.654	-	236	1.890
Πρόβλεψη για απομείωση	78	-	523	601
Διαγραφές περιόδου	(269)	-	(6)	(275)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	1.463	-	753	2.216
Πρόβλεψη για απομείωση	2800	-	1.550	4.350
Διαγραφές περιόδου	(250)	-	-	(250)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	4.013	-	2.303	6.316

20. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές στις εκκρεμείς αποζημιώσεις	26.968	21.064
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές στις ασφαλιστικές προβλέψεις	1.192	4.814
Λοιπές απαιτήσεις	1.057	1.118
	<u>29.217</u>	<u>26.996</u>

21. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ, ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ, ΤΡΙΤΟΥΣ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	5.621	6.114
Στεγαστικά	1.454	1.514
Δάνεια σε συνεργάτες	913	71
	<u>7.988</u>	<u>7.699</u>

22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΟΙΠΟΥΣ ΧΡΕΩΣΤΕΣ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	4.964	5.135
Χρεώστες διάφοροι	503	530
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	2.086	2.118
	<u>7.553</u>	<u>7.783</u>

23. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουαρίου 2010	7.132	12.209	19.341
Προσθήκες	5	520	525
Εκποιήσεις	-	(1.341)	(1.341)
Μεταφορές	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010	7.137	11.388	18.525
1 Ιανουαρίου 2010	3.445	10.397	13.842
Αποσβέσεις	135	643	778
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-	-	-
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(1.322)	(1.322)
31 Δεκεμβρίου 2010	3.580	9.718	13.298
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2010	3.557	1.670	5.227
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1-Ιανουαρίου 2011	7.137	11.388	18.525
Προσθήκες	27	223	250
Εκποιήσεις	(19)	(389)	(408)
Μεταφορές	-	-	-
31-Δεκεμβρίου 2011	7.145	11.222	18.367
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1-Ιανουαρίου 2011	3.580	9.718	13.298
Αποσβέσεις	133	668	801
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-	-	-
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	(19)	(371)	(390)
31-Δεκεμβρίου 2011	3.694	10.015	13.709
Αν απόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2011	3.451	1.207	4.658

24. ΛΟΙΠΑ ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ

	Έξοδα λογισμικού (software)
Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2010	13.500
Προσθήκες	2.942
Μεταφορές	-
31 Δεκεμβρίου 2010	16.442
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουαρίου 2010	12.133
Αποσβέσεις	946
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-
31 Δεκεμβρίου 2010	13.079
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	3.363
Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2011	16.442
Προσθήκες	3.948
31 Δεκεμβρίου 2011	20.390
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουαρίου 2011	13.079
Αποσβέσεις	1.753
Αποσβέσεις μεταφερθέντων	-
31 Δεκεμβρίου 2011	14.832
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2011	5.558

Οι προσθήκες αφορούν σε αναδιοργάνωση των παραγωγικών συστημάτων της Εταιρείας.

25. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ταμείο	16	5
Καταθέσεις όψεως	9.592	15.226
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	71.219	37.000
	<u>80.827</u>	<u>52.231</u>

26. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ

	<u>Υπόλοιπο 31/12/2009</u>	<u>Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</u>	<u>Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2010</u>
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	4.467	(737)	-	3.730
Ασφαλιστικές προβλέψεις	1.152	93	-	1.245
Επενδύσεις	1.489	-	9.256	10.745
Πρόβλεψη για δουλευμένα έξοδα	(166)	(115)	-	(281)
Λοιπά	(391)	(1.900)	-	(2.291)
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	6.551	(2.659)	9.256	13.148
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	595	-	-	(1.327)
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.956	-	-	14.475

	<u>Υπόλοιπο 31/12/2010</u>	<u>Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</u>	<u>Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2011</u>
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	3.730	(1.598)	-	2.132
Ασφαλιστικές προβλέψεις	1.245	(182)	-	1.063
Επενδύσεις	10.745	-	(10.745)	-
Πρόβλεψη για δουλευμένα έξοδα	(281)	281	-	-
Λοιπά	(2.291)	1.209	-	(1.082)
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	13.148	(289)	(10.745)	2.113
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	(1.327)	-	-	(19)
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	14.475	-	-	2.132

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών.

Η εταιρεία προέβει σε αντιλογισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που είχε σχηματίσει τα προηγούμενα έτη από την αποτίμηση των επενδύσεων της, καθώς δεν υπήρχε ένδειξη ανάκτησης του εν λόγω ποσού σύμφωνα με τις τρέχουσες φορολογικές διατάξεις.

27. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	<u>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΖΩΗΣ</u>	<u>ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 2010	5.144	6.283	11.427
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 2011	5.194	6.627	11.821

28. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 22 Ιουνίου 2004, το μετοχικό κεφάλαιο εξ ΕΥΡΩ 7.770 αυξήθηκε κατά το ποσόν των ΕΥΡΩ 3.552 και ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 11.322, διαιρεμένο σε 2.220.000 μετοχές με ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ΕΥΡΩ 5 ,10 (σε απόλυτο νούμερο).

Δεν υπάρχει μεταβολή του αριθμού μετοχών στο 2011 σε σχέση με το 2010.

Στις 23 Μαρτίου 2007 έγινε μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας που κατείχε η ALPHA GROUP INVESTMENTS LIMITED (ποσοστό 99,58%) στην θυγατρική του Ομίλου AXA, AXA MEDITERRANEAN HOLDINGS S.A., που αποτελεί στο εφεξής τον κύριο μέτοχο της Εταιρίας με ποσοστό συμμετοχής 99,98%.

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 8 Δεκεμβρίου 2011 (πρακτικό Δ.Σ. 856) αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως 70.000.000 Ευρώ, εκ των οποίων τα 50.000.000 Ευρώ καταβλήθηκαν το 2011. Στις 28/02/2012 ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κατέβαλλε το υπόλοιπο ποσό. (Σημείωση 35 των Οικονομικών Καταστάσεων).

29. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Τακτικό Αποθεματικό	17.376	15.363
Έκτακτο Αποθεματικό	-	-
Ειδικό Αποθεματικό από χρεόγραφα	1.865	1.865
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	4.422	4.422
Διαφορά αποτίμησης αξίας συμμετοχών	44	44
Ζημίες από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	(1.412)	(44.273)
	<u>22.295</u>	<u>(22.579)</u>

Η μείωση στις ζημίες από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων οφείλεται στο γεγονός ότι η Εταιρεία προέβει σε απομείωση μέρους της αξίας αυτών (βλέπε Σημείωση 7).

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.Δ. 400/1970 (Άρθρ..18) όπου προβλέπεται ότι το ένα πέμπτον τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η υποχρέωση αυτή παύει να ισχύει όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.

Έκτακτα Αποθεματικά

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

Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

Αφορά υπεραξίες χαρτοφυλακίου χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων σύμφωνα με τις υποδείξεις του Δ.Λ.Π. 39.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Σκιάδης λογιστική δεν εφαρμόζεται καθόσον δεν απαιτείται κατά την Φάση I του προτύπου Δ.Π.Χ.Α 4. Σύμφωνα με τη Διοίκηση οποιαδήποτε πρόσθετα οφέλη δίδονται στους ασφαλισμένους κατόχους ασφαλιστηρίων ζωής με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη (DPF) δεν αντιπροσωπεύουν σημαντικό μερίδιο συνόλου των συμβατικών οφελών και γι' αυτό δεν μεταβάλλουν σημαντικά τους πληρωτέους λογαριασμούς, και κατά συνέπεια το μεγαλύτερο μέρος κερδών από αποτίμηση αφορά την Εταιρία.

Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων και Νόμων

Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίστηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίδουν τη δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος (καθεστώς αναστολής καταβολής του φόρου) μέχρι να αποφασισθεί η διανομή τους.

30. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού.

Παρέκκλιση από τα ανωτέρω ισχύοντα, είναι δυνατή σε περίπτωση εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

31. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	2011			2010		
	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤ/ΣΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤ/ΣΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά Αποθέματα ασφαλειών ζωής	119.878	64	119.942	130.345	77	130.422
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα ζωής	12.405	-	12.405	12.582	-	12.582
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών ασφαλίσεων ζωής	20.462	1.099	21.561	20.154	1.655	21.809
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	11.312	-	11.312	8.772	-	8.772
Εκκρεμών αποζημιώσεων	37.446	410	37.856	32.603	416	33.019
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	33.424	1.035	34.459	33.618	4.455	38.073
Εκκρεμών αποζημιώσεων	57.541	19.862	77.403	52.367	16.667	69.034
Σύνολο	292.468	22.470	314.938	290.442	23.270	313.712
Αποθέματα για ασφάλειες ζωής όπου ο κίνδυνος ανήκει στους ασφαλισμένους (UNIT LINKED)						
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Προϊόντα	59.526	-	59.526	70.945	-	70.945
	10.911	-	10.911	20.717	-	20.717
Σύνολο	70.437	-	70.437	91.662	-	91.662
Σύνολο	362.905	22.470	385.375	382.104	23.270	405.374

ΚΙΝΗΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ (Μαθηματικά πλέον απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών)

	2011	2010
Αποθέματα αρχής έτους: *	143.004	145.805
Καθαρά Ασφάλιστρα / Πιστωθείσες Κατανομές ⁽¹⁾ :	13.784	16.104
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις ⁽²⁾ :	(25.184)	(20.388)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα ⁽³⁾ :	743	1.483
Αποθέματα τέλος έτους:*	132.347	143.004

* Για το έτος 2011 περιλαμβάνονται τα αποθέματα μη δεδουλευμένου ασφαλιστρού

- (1) Ως καθαρά ασφάλιστρα νοούνται τα ετήσια καθαρά ασφάλιστρα των εν ισχύ συμβολαίων την 31 Δεκεμβρίου 2011, για προγράμματα μακράς διάρκειας όπως πρόσκαιρες, μικτές ασφαλίσεις κ.α.
Ως πιστωθείσες κατανομές εννοείται το μέρος των ετησίων καθαρών ασφαλίσεων για τα εν ισχύ συμβόλαια προγραμμάτων τύπου Universal Life που πιστώθηκε στους λογαριασμούς την 31 Δεκεμβρίου 2011.
Για τα Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθορισμένων παροχών εννοείται το μέρος των ασφαλίσεων που πιστώθηκε στους λογαριασμούς.
- (2) Περιλαμβάνει λήξεις, εξαγορές, θανάτους.
- (3) Περιλαμβάνει πιστώσεις / επαυξήσεις αποθεμάτων λόγω εσόδων επενδύσεων, χρεώσεις για διαχειριστικά έξοδα, για έξοδα πρόσκτησης και χρεώσεις κόστους κάλυψης θανάτου, διαφορές μεταξύ ποσών που καταβλήθηκαν για αποζημιώσεις και αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν, διαφορές αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν λόγω ακυρώσεων, μεταβολές αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων καθώς και λοιπές μεταβολές αποθεμάτων.

Μεταβολές σε Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων Γενικών Ασφαλειών

	Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2011	31.382	68.821
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(1.339)	(914)
Δηλωθείσες έτους	14.135	34.893
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(3.215)	(9.747)
Πληρωμές προηγούμενων έτους	(5.502)	(13.557)
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2011	35.462	76.496
Αναλογία αντασφαλιστών εις εκκρεμείς αποζημιώσεις		
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2011	416	18.993
Δηλωθείσες έτους	(6)	13.343
Πληρωμές	-	(6.877)
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2011	411	25.458
Αναλογία εταιρίας εις εκκρεμείς αποζημιώσεις		
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2011	30.966	49.827
Δηλωθείσες έτους/Εξέλιξη εκκρεμών προηγ. ετών	12.802	20.637
Πληρωμές	(8.716)	(19.426)
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2011	35.052	51.037

Ο πίνακας συμπεριλαμβάνει το Απόθεμα των Αναλήψεων.

Ο πίνακας δεν συμπεριλαμβάνει το Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων διακανονισμού και το AXA POOL.

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων γενικών κλάδων το οποίο υπολογίστηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους αναλύεται ως εξής:

Έτος Ζημιάς	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Σύνολο
<u>Εκτιμώμενο τελικό κόστος:</u>										
- Στο τέλος του 2011	34.564	30.991	35.125	37.921	33.756	54.277	54.469	46.907	49.029	377.040
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	31.912	23.670	32.381	33.873	27.779	42.785	38.953	26.773	12.962	271.088
Απόθεμα στον ισολογισμό	2.652	7.320	2.744	4.048	5.977	11.492	15.516	20.136	36.066	105.952
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις										6.006
Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων διακανονισμού + AXA POOL										8.801
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό :										120.759

Έτος Ζημιάς	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Σύνολο
<u>Εκτιμώμενο τελικό κόστος:</u>										
Στο τέλος του 2010	32.873	34.299	31.262	35.236	38.575	33.664	55.089	51.978	50.014	362.990
Σύνολο πληρωμών Μεχρι σήμερα	31.800	31.106	23.134	32.201	33.630	27.408	41.779	30.806	16.227	268.092
Απόθεμα στον ισολογισμό	1.073	3.193	8.128	3.035	4.945	6.256	13.310	21.172	33.787	94.899
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις										5.304
Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων διακανονισμού + AXA POOL										4.176
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό:										104.379

Λόγω έλλειψης επαρκούς μηχανογραφικής υποστήριξης ,η ανάλυση του συνόλου της εξέλιξης εκκρεμών ζημιών του κλάδου Ζωής , δεν είναι δυνατή. Κατά συνέπεια ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των αποζημιώσεων του των νοσοκομειακών παροχών που αποτελούν το σημαντικότερο μέρος των εκκρεμών αποζημιώσεων και των οποίων η εξέλιξη εμφανίζει την μεγαλύτερη αβεβαιότητα, ενώ όλα τα υπόλοιπα εμφανίζονται ξεχωριστά σε μια γραμμή.

Με βάση τα ανωτέρω το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων Ζωής (με βάση το έτος δήλωσης) στο τέλος του έτους αναλύεται ως εξής:

Έτος Ζημιάς	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Σύνολο
<u>Εκτιμώμενο τελικό κόστος:</u>									
Στο τέλος του 2011	9.885	12.231	14.140	15.625	19.671	20.558	20.443	19.876	133.429
Σύνολο πληρωμών μέχρι Σήμερα	(9.885)	(12.122)	(13.958)	(15.464)	(19.261)	(19.992)	(19.178)	(13.712)	(123.572)
Απόθεμα στον ισολογισμό	0	108	182	160	410	566	1.266	6.163	8.856
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις									177
Λοιπές Εκκρεμείς Αποζημιώσεις(εκτός νοσοκ. Παροχών, περιλαμβανομένων των επιπλέον αποθεμάτων του ελέγχου επάρκειας.)									12.528
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό:									21.561

Έτος Ζημιάς	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Σύνολο
<u>Εκτιμώμενο τελικό κόστος:</u>									
Στο τέλος του 2010	8.235	9.908	12.188	14.082	15.603	19.599	20.614	20.502	120.731
Σύνολο πληρωμών μέχρι Σήμερα	(8.231)	(9.885)	(12.060)	(13.927)	(15.421)	(19.103)	(19.740)	(14.772)	(113.138)
Απόθεμα στον ισολογισμό	4	24	128	156	182	496	874	5.730	7.593
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις									903
Λοιπές Εκκρεμείς Αποζημιώσεις(εκτός νοσοκ. Παροχών, περιλαμβανομένων των επιπλέον αποθεμάτων του ελέγχου επάρκειας.)									13.314
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό:									21.809

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του μεριδίου της Εταιρίας στις ασφαλιστικές αποζημιώσεις γενικών κλάδων στο τέλος του έτους αναλύεται ως εξής:

Έτος ζημιάς	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Σύνολο
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:										
- Στο τέλος του 2011	17.712	15.929	15.976	22.532	27.611	51.435	43.343	45.809	-29.517	210.830
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	16.499	14.002	14.621	18.953	21.933	41.056	29.806	26.486	-54.877	128.479
Απόθεμα στον ισολογισμό	1.213	1.927	1.355	3.579	5.678	10.379	13.538	17.779	25.360	82.351
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις										3.738
Απόθεμα Εμμέσων Εξόδων διακανονισμού + AXA POOL										8.898
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό										94.987

Έτος ζημιάς	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Σύνολο
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:										
Στο τέλος του 2010	17.792	17.234	15.556	15.993	23.076	27.514	52.113	45.411	48.667	263.357
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	17.295	16.425	13.468	14.458	18.794	21.569	40.110	27.632	16.023	185.775
Απόθεμα στον ισολογισμό	497	809	2.089	1.535	4.282	5.945	12.003	17.779	32.644	77.582
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις										3.211
Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων διακανονισμού & AXA POOL										4.176
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό										84.970

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του μεριδίου της Εταιρίας στις ασφαλιστικές αποζημιώσεις Ζωής στο τέλος του έτους αναλύεται ως εξής :

Έτος ζημιάς	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Σύνολο
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:									
Στο τέλος του 2011	9.885	12.231	14.140	15.625	19.671	20.558	20.443	19.876	132.429
Σύνολο πληρωμών μέχρι Σήμερα	(9.885)	(12.122)	(13.958)	(15.464)	(19.261)	(19.992)	(19.178)	(13.712)	(123.572)
Απόθεμα στον ισολογισμό	0	108	182	160	333	566	1.266	6.163	8.780
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις									176
Λοιπές Εκκρεμείς Αποζημιώσεις(εκτός σωματοφύλακα)									11.506
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό									20.462

Έτος ζημιάς	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Σύνολο
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:									
Στο τέλος του 2010	8.235	9.909	12.188	14.082	15.603	19.599	20.614	20.502	120.731
Σύνολο πληρωμών μέχρι Σήμερα	(8.231)	(9.885)	(12.060)	(13.927)	(15.421)	(19.103)	(19.740)	(14.772)	(113.138)
Απόθεμα στον ισολογισμό	4	24	128	156	182	383	874	5730	7.480
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις									903
Λοιπές Εκκρεμείς Αποζημιώσεις(εκτός σωματοφύλακα)									11.771
Σύνολο αποθέματος στον ισολογισμό									20.154

32. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Μερίσματα πληρωτέα	33	33
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	4.908	5.327
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	1.846	1.558
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	9.834	10.301
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	5.829	10.449
Λοιπές υποχρεώσεις	1.130	1.713
Έσοδα επομένων χρήσεων	37	646
Υποχρεώσεις για έκτακτη εισφορά	-	2.065
Λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	4.953	2.637
	<u>28.570</u>	<u>34.729</u>

33. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Στην Εταιρία λειτουργεί ειδικός λογαριασμός για μικρό αριθμό στελεχών που βρίσκονται κοντά στην αφυπηρέτηση. Επίσης, το προσωπικό που προέρχεται από την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ καλύπτεται με ασφαλιστήριο συμβόλαιο βάσει του οποίου χορηγείται κατά τη συνταξιοδότηση εφάπαξ παροχή. Ειδικότερα, τα ποσά της υποχρέωσης του ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	<u>2011</u>			Σύνολο	<u>2010</u>			Σύνολο
	Συντάξεις	Εφάπαξ Αποζημίωση	Αποζημίωση N.2112		Συντάξεις	Εφάπαξ Αποζημίωση	Αποζημίωση N.2112	
Παρούσα αξία δεδουλευμένων υποχρεώσεων	13.145	1.212	1.789	16.146	16.211	1.248	1.792	19.251
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη	(4.385)	78	6	(4.301)	(3.066)	(36)	(3)	(3.105)
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	8.760	1.290	1.795	11.845	13.145	1.212	1.789	16.146

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

	<u>2011</u>			Συντάξεις	<u>2010</u>	
	Συντάξεις	Εφάπαξ Αποζημίωση	Αποζημίωση N.2112		Εφάπαξ Αποζημίωση	Αποζημίωση N.2112
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	279	60	177	278	(73)	(175)
Κόστος επιτοκίου	642	50	113	1.022	(55)	(120)
Σύνολο (το οποίο περιλαμβάνεται στις αμοιβές προσωπικού)	921	110	290	1.300	128	295

Η μεταβολή της υποχρέωσης που αναγνωρίστηκε στον ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	<u>Συντάξεις</u>	<u>Εφάπαξ Αποζημίωση</u>	<u>Αποζημίωση N.2112</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010	16.211	1.248	1.792
Δεδουλευμένο έξοδο	1.300	128	295
Εισφορές εργαζομένων	94	-	-
Καταβληθείσες εισφορές	(4.460)	(164)	(298)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	13.145	1.212	1.789
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	13.145	1.212	1.789
Δεδουλευμένο έξοδο	922	109	290
Εισφορές εργαζομένων	104	-	-
Καταβληθείσες εισφορές	(5.411)	(31)	(284)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	8.760	1.290	1.795

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	2011			2010		
	<u>Συντάξεις</u>	<u>Εφάπαξ Αποζημίωση</u>	<u>Αποζημίωση N.2112</u>	<u>Συντάξεις</u>	<u>Εφάπαξ Αποζημίωση</u>	<u>Αποζημίωση N.2112</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,06%	5,00%	4,06%	4,86%	5,00%	4,86%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,70%	3,00%	2,70%	4%	4%	4%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	2,35%	-	-	4%	-	-

34. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η Εταιρία έως την 23 Μαρτίου 2007 άνηκε στον Όμιλο ALPHA BANK. Από την ημερομηνία αυτή και μετά παρέχει και λαμβάνει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρίες που αποτελούν τον Όμιλο AXA με όρους συνεργασίας που δεν διαφοροποιούνται ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τις κάτωθι συνδεδεμένες εταιρείες και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν ως κατωτέρω:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2011	31.12.2010
AXA TECH -AXA VIDA	1	1
AXA REGIONAL	2	-
AXA MEDITERRANEAN HOLDINGS S.A.U.	2	-
AXA GLOBAL P & C	8.713	4.230
AXA VERSICHERUNG AG	5	-
AXA CREDITORS	95	-
	8.819	4.231

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	31.12.2011	31.12.2010
AXA CORPORATE SOLUTIONS COLONIA	121	75
AXA CORPORATE SOLUTIONS FRANCE	101	120
AXA GLOBAL P & C	418	153
AXA CORPORATE SOLUTIONS U.K.	87	101
AXA CORPORATE SOLUTIONS NEIDER	-	22
AXA VERSICHERUNG AG	-	78
AXA ART ITALY	4	-
AXA France IARD	1.839	-
AXA CREDITORS	218	-
AXA TECHNOLOGY PORTUGAL	-	194
	2.789	743

ΕΞΟΔΑ

AXA GLOBAL P & C	7.052	4.456
AXA CORPORATE SOLUTIONS COLONIA	16	43
AXA CORPORATE SOLUTIONS FRANCE	40	120
AXA CORPORATE SOLUTIONS NIEDER	25	8
AXA VERSICHERUNG AG	44	23
AXA CORPORATE SOLUTIONS U.K. BRANCH	29	24
AXA FRANCE IARD	327	-
AXA CREDITORS	97	-
AXA REGIONAL	2	-
AXA MEDITERRANEAN HOLDINGS S.A.U	2	-
AXA BELRON GROUP	6	-
AXA ROSENBERG	20	-
AXA ASSICURAZIONI	-	1
	7.659	4.675

ΕΞΟΔΑ

AXA ASSISTANCE ΕΛΛΑΣ	22	19
AXA GLOBAL P & C	13.466	14.511
AXA GROUP SOLUTIONS PARIS S.A. SUCURSAL PORTUGAL	803	441
AXA GROUP SOLUTIONS S.A. FRANCE	45	42
AXA MEDLA IT AND LOCAL SUPPORT SERVICES	584	645
AXA TECHNOLOGY FRANCE	1.088	1.582
AXA TECHNOLOGY PORTUGAL	446	194
AXA UNIVERSITY	19	45
GIE AXA	-	99
GIE AXA FRANCE	99	2
GIE AXA TECH FRANCE	51	50
AXA ITMED UNIPessoal LDA PORTUGAL	916	308
AXA MEDITERRANEAN SERVICES AEIE SPAIN	89	-
AXA SA	43	-
AXA ASSICURAZIONI ITALY	64	-
AXA CORPORATE SOLUTIONS COLONIA	146	227
AXA CORPORATE SOLUTIONS FRANCE	379	476
AXA VERSICHERUNG AG	63	122
AXA CORPORATE SOLUTIONS U.K. BRANCH	300	197
AXA ART ITALY	5	-
AXA FRANCE IARD	2.164	-
AXA CREDITORS	221	-
INTERPARTNER ASSISTANCE	1.204	707
	22.217	19.667

Αποδοχές μελών ΔΣ

Στην χρήση 2011 καταβλήθηκαν συνολικές αποδοχές CEO και EXCOM (8 άτομα) € 1.116 χιλ
(2010: συνολικές αποδοχές CEO και EXCOM (8 άτομα) € 875 χιλ.

35. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .

Στις 28/02/2012 η AXA MEDITERRANEAN HOLDINGS S.A., κύριος μέτοχος της Εταιρείας, κατέβαλε για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 20.000.000.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν την Εταιρία και να επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

36. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις κατά της Εταιρίας στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας οι οποίες κατά την άποψη των νομικών συμβούλων της Εταιρίας δεν αναμένεται να επιφέρουν ουσιώδη μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία.

Φορολογικά Θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση **2009**.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	2011	2010
Εντός ενός έτους	1.682	1.728
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	9.118	10.097
Πέραν των πέντε ετών	22.382	30.443
	<u>33.182</u>	<u>42.268</u>

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	2011	2010
Εντός ενός έτους	192	215
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	1.071	1.291
Πέραν των πέντε ετών	2.830	4.159
	<u>4.093</u>	<u>5.665</u>

37. ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΠΕΔΟ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Το ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο καθώς και το Επίπεδο Φερεγγυότητας υπολογίστηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

	2011	2010
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	12.000	12.000
Περιθώριο Φερεγγυότητας	41.143	43.398

Για την κάλυψη του Περιθωρίου Φερεγγυότητας η Εταιρεία έκανε χρήση της 561 απόφασης της Τράπεζας Ελλάδος, σύμφωνα με την οποία παρατάθηκε η ισχύς της ειδικής ρύθμισης της παρ.6 του άρθρου 6 του ν.δ.400/1970, και αποτίμησε τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία αποκτήθηκαν πριν την 31/12/2009, με μέσο όρο της τιμής τους κατά το μήνα Δεκέμβριο 2009, και εκείνα που αποκτήθηκαν από την 01/01/2010 και μετά, στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης τους.

38. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ

Παρατίθεται πίνακας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας τα οποία διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών αποθεμάτων σύμφωνα με την απόφαση 561 της Τράπεζας της Ελλάδος, που σχετίζεται με την ειδική ρύθμιση της παρ.6 του άρθρου 6 του Ν.Δ.400/1970 για την χρήση 2011 και την αντίστοιχη ρύθμιση για το 2010.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ακίνητα	7.212	7.212
Ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα	280.430	251.495
Διαθέσιμα	30.908	11.500
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	55.026	53.894
	<u>373.576</u>	<u>324.101</u>

Με την εφαρμογή της ανωτέρω ειδικής ρύθμισης η Εταιρεία είναι σύνομη με τις ισχύουσες διατάξεις για την κάλυψη της Ασφαλιστικής Τοποθέτησης.

Αθήναι, 03 Απριλίου 2012