



ALPHALIFE
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)

ΑΘΗΝΑΙ
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2011



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
<u>Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</u>	3
<u>Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010</u>	
• Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5
• Ισολογισμός	6
• Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	7
• Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως	8
• Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9
• Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	10
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	10
2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές	11
2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων	11
2.2 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα	20
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	20
2.4 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	20
2.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	21
2.6 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων	21
2.7 Ασφαλιστήρια συμβόλαια	21
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα	23
2.9 Ταμείο και διαθέσιμα	24
2.10 Υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους	24
2.11 Προβλέψεις	25
2.12 Φόρος εισοδήματος	25
2.13 Λειτουργικές μισθώσεις	26
2.14 Έσοδα	26
2.15 Συγκριτικά στοιχεία	26
<u>Αποτελέσματα</u>	
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	27
4. Έσοδα επενδύσεων	27
5. Κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων	27
6. Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	27
7. Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	27
8. Γενικά έξοδα	28
9. Φόρος εισοδήματος	28
10. Αποτέλεσμα ανά μετοχή	30
<u>Ενεργητικό</u>	
11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	31
12. Άυλα πάγια στοιχεία	32
13. Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	32
14. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	32
15. Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	33
16. Ταμείο και διαθέσιμα	33
<u>Καθαρή θέση και Υποχρεώσεις</u>	
17. Καθαρή θέση	33



18. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	34
19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	34
20. Λοιπές υποχρεώσεις	35
<u>Πρόσθετες Πληροφορίες</u>	
21. Διαχείριση κινδύνων	36
22. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	41
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	41
24. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	42
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	42



ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας
“ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ”

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας “ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ” (η Εταιρία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη 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, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές διλιείδες 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 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 διλιείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διλιείδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010, 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 νομιμών και κανονιστικών θεμάτων.

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



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11231



Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2010	31.12.2009
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	3	20.724.328,88	--
Δικαιώματα συμβολαίων κλειόμενης περιόδου	3	35.865,00	--
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		20.760.193,88	--
Έσοδα επενδύσεων	4	360.157,53	40.630,49
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων	5	22.430,30	--
Λοιπά έσοδα		--	12.437,77
		21.142.781,71	53.068,26
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	6	(19.390.153,07)	--
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	7	(876.960,45)	--
Γενικά έξοδα	8	(1.074.231,51)	(326.596,95)
Ζημιές πριν το φόρο εισοδήματος		(198.563,32)	(273.528,69)
Φόρος εισοδήματος	9	39.928,68	65.315,60
Καθαρές ζημιές μετά το φόρο εισοδήματος		(158.634,64)	(208.213,09)
Καθαρές ζημιές μετά το φόρο εισοδήματος ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα €/μετοχή)	10	(0,77)	(1,04)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ισολογισμός

3^η εταιρική χρήση

(ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2010	31.12.2009
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	11	2.817,70	3.780,82
Άυλα πάγια στοιχεία	12	13.661,20	-
Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	13	15.913.471,73	--
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	14	2.443.872,90	--
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	120.544,62	79.305,94
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	15	456.411,95	12.913,43
Ταμείο και διαθέσιμα	16	8.189.237,31	5.729.531,23
Σύνολο Ενεργητικού		27.140.017,41	5.825.531,42
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση	17		
Μετοχικό κεφάλαιο		7.000.020,00	6.000.000,00
Αποθεματικά		31.586,07	--
Αποτελέσματα εις νέον		(386.657,10)	(216.442,80)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		6.644.948,97	5.783.557,20
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	18	19.834.161,03	--
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	19	6.731,27	5.300,62
Λοιπές υποχρεώσεις	20	654.176,14	36.673,60
Σύνολο Υποχρεώσεων		20.495.068,44	41.974,22
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		27.140.017,41	5.825.531,42

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

(ποσά σε ευρώ)

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(158.634,64)	(208.213,09)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων λόγω αποτίμησης	31.586,07	--
Σύνολο αποτελέσματος, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	31.586,07	--
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(127.048,57)	(208.213,09)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως

(ποσά σε ευρώ)

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέον</u>	<u>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</u>
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2009	6.000.000,00	--	(8.229,71)	5.991.770,29
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(208.213,09)	(208.213,09)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	--	--
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(208.213,09)	(208.213,09)
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου 2009	6.000.000,00	--	(216.442,80)	5.783.557,20
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	6.000.000,00	--	(216.442,80)	5.783.557,20
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	(158.634,64)	(158.634,64)
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	--	31.586,07	--	31.586,07
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	31.586,07	(158.634,64)	(127.048,57)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	1.000.020,00	--	--	1.000.020,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	--	--	(11.579,66)	(11.579,66)
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου 2010	7.000.020,00	31.586,07	(386.657,10)	6.644.948,97

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε ευρώ)

Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπραγμένα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφαλιστικά και δικαιώματα συμβολαίων	20.747.789,89	--
Πληρωμές εξόδων πρόςκτησης (προμήθειες και λοιπά)	(267.833,12)	--
Πληρωμές φόρων και τελών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποχρεωτικών εισφορών	(36.079,33)	--
Διάφορα έξοδα/έσοδα και λοιπά στοιχεία πληρωμένα/εισπραγμένα	(984.691,23)	(289.587,13)
Εισπραχθέντα μερίσματα, τόκοι και ενοίκια από περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	18.368,29	--
Πληρωμές (καθαρό ποσό) για αγορά στοιχείων που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	(19.165.221,38)	--
Εισπράξεις (καθαρό ποσό) από πώληση στοιχείων που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	1.022.430,30	--
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(1.310,00)	--
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.333.453,42	(289.587,13)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	11,12 (17.850,00)	(4.012,91)
Τόκοι καταθέσεων	155.662,32	40.630,49
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	137.812,32	36.617,58
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις/(πληρωμές) από αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	17 1.000.020,00	--
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	17 (11.579,66)	--
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	988.440,34	--
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	2.459.706,08	(252.969,55)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	5.729.531,23	5.982.500,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	8.189.237,31	5.729.531,23

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία:

Η Εταιρία λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία «AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής», εδρεύει στην Αθήνα, οδός Δραγατσανίου 6 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/B/07/15. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,90% στην ALPHA BANK ΑΕ και σε ποσοστό 0,10% στην εταιρία Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK» με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η διάρκειά της έχει οριστεί έως την 31^η Δεκεμβρίου 2026, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σκοπός της Εταιρίας είναι:

1. Η διενέργεια παντός κλάδου και πάσης φύσεως ασφαλίσεων Ζωής για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε σύμπραξη με τρίτους, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, καθώς και κάθε άλλη πράξη ή επιχείρηση που συνδέεται την άσκηση των ως άνω δραστηριοτήτων.
2. Η Διενέργεια κάθε είδους αντασφαλίσεων στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό καθώς και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.
3. Η άσκηση εργασιών τοποθέτησης ασφαλιστικώς ή αντασφαλιστικώς σε ελληνικές ή αλλοδαπές ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις απευθείας ή μέσω επιχειρήσεων διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση, καθώς και η συμμετοχή σε κάθε είδους επιχειρήσεις διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση.
4. Η διενέργεια διακανονισμών ζημιών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό κάθε είδους ασφαλιστικής απαίτησης, καθώς και η συμμετοχή σε επιχειρήσεις διακανονισμού ζημιών.
5. Η άσκηση υπό το καθεστώς ελεύθερης εγκατάστασης ή υπό το καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών και σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το νόμο, ασφαλιστικής δραστηριότητας σε οποιαδήποτε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης στο μέτρο που επιτρέπεται από την αρμόδια αλλοδαπή νομοθεσία η εγκατάσταση με τη μορφή υποκαταστημάτων ή πρακτορείων σε οποιαδήποτε Τρίτη χώρα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.
6. Η διενέργεια με σκοπό το κέρδος κάθε άλλης εργασίας συναφούς με την ιδιωτική ασφάλιση, ιδίως την διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.
7. Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα οποιασδήποτε επιχείρησης της ημεδαπής ή της αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

Για την εκπλήρωση των ως άνω εταιρικών σκοπών, η Εταιρία δύναται να προβαίνει στην χορήγηση εγγυήσεων και δανείων υπέρ τρίτων καθώς και στην ίδρυση συναφών ή μη επιχειρήσεων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και τη συμμετοχή με οποιαδήποτε μορφή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέχθηκε και συγκροτήθηκε σε σώμα σύμφωνα με το πρακτικό υπ'αριθμόν 18 Συνεδριάσεως Διοικητικού Συμβουλίου της 9.10.2010, είναι η εξής:



Γεώργιος Κ. Αρώνης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Γεώργιος Ν. Κόντος	Αντιπρόεδρος
Ηρακλής Ε. Δασκαλόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Αθανάσιος Α. Γάτσης	Μέλος
Αάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 14^η Απριλίου 2014

Εποπτεύουσα αρχή: Υπουργείο Οικονομίας,
Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας
Διεύθυνση Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

64983/05/B/07/15

Αριθμός φορολογικού μητρώου: 998280980

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 14^{ης} Φεβρουαρίου 2011.

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

2.1 Βάση καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2010, και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19^{ης} Ιουλίου 2002 και
- β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης 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 λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, είναι οι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009, αφού ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω



τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και οι νέες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2010:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1** «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» (Κανονισμός:1136/25.11.2009)

Στις 27 Νοεμβρίου 2008 δημοσιεύτηκε αναθεωρημένη έκδοση του εν λόγω προτύπου, με την οποία επήλθε αλλαγή στη δομή του. Σκοπός της αλλαγής αυτής ήταν η βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο, καθώς και η διευκόλυνση της εφαρμογής μελλοντικών τροποποιήσεων.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1** «Επιπρόσθετες εξαιρέσεις για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ» (Κανονισμός: 550/23.6.2010)

Την 23.7.2009 εκδόθηκε τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία οι επιχειρήσεις οι οποίες συντάσσουν για πρώτη φορά οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ δύνανται:

- i. Να μην επανεξετάσουν το αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση (βάσει της Διερμηνείας 4) στην περίπτωση που την αξιολόγηση αυτή την έχουν ήδη πραγματοποιήσει σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα.
- ii. Να αποτιμήσουν, κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ, το τειμαρτό κόστος των προϊόντων του πετρελαίου και του φυσικού αερίου στη λογιστική αξία που είχαν προσδιορίσει με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (αφορά στις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο του πετρελαίου και του φυσικού αερίου).

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2:** «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - Ενδοομιλικές συναλλαγές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με μετρητά» (Κανονισμός 244/23.3.2010)

Σκοπός της τροποποίησης αυτής, η οποία εκδόθηκε την 18.6.2009, είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2 καθώς και το λογιστικό χειρισμό των ενδοομιλικών παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών στις απλές ή ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών, οι οποίες λαμβάνουν αγαθά και υπηρεσίες χωρίς, όμως, να έχουν οι ίδιες την υποχρέωση να διακανονίσουν τη συναλλαγή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την τροποποίηση, μια εταιρία πρέπει να εφαρμόζει το ΔΠΧΠ 2 προκειμένου να αντιμετωπίσει λογιστικά όλες τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των



μετοχών, ακόμα και αν δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει διακριτά κάποια ή όλα από τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει λάβει. Επίσης, αποσαφηνίζεται ότι το ΔΠΧΠ 2 πρέπει να εφαρμόζεται και για τη λογιστικοποίηση των συναλλαγών που βασίζονται στην αξία των μετοχών και οι οποίες δεν διακανονίζονται από την εταιρία που λαμβάνει τα αγαθά και τις υπηρεσίες αλλά από μία άλλη εταιρία του ομίλου ή τον μέτοχο μίας άλλης εταιρίας του ομίλου. Το πρότυπο πρέπει να εφαρμόζεται τόσο για την εταιρία η οποία λαμβάνει τα αγαθά και τις υπηρεσίες όσο και για την εταιρία η οποία έχει την υποχρέωση να διακανονίσει τη συναλλαγή.

Η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** – «Ενοποιημένες και Ιδιαιτερές Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (Κανονισμοί: 494-495/3.6.2009)

Οι σημαντικότερες αλλαγές που επιφέρουν τα τροποποιημένα πρότυπα, τα οποία εκδόθηκαν την 10^η Ιανουαρίου 2008, συνοψίζονται στα εξής:

- i. Στις περιπτώσεις μεταβολής του ποσοστού συμμετοχής σε μια επιχείρηση, με την οποία είτε αποκτάται είτε χάνεται ο έλεγχος, η αξία της επένδυσης, που υπήρχε πριν τη μεταβολή του ποσοστού ή αυτής που τυχόν απέμεινε αντίστοιχα, πρέπει να αποτιμάται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να καταχωρείται στα αποτελέσματα.
- ii. Δίνεται η δυνατότητα αποτίμησης των δικαιωμάτων τρίτων, κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία τους. Επίσης, τα δικαιώματα τρίτων θα απορροφούν πλέον το σύνολο των ζημιών που τους αναλογεί.
- iii. Ενδεχόμενο τίμημα εξαγοράς μιας επιχείρησης αναγνωρίζεται ως υποχρέωση και αποτιμάται στην εύλογη αξία.
- iv. Τα έξοδα που σχετίζονται με τη διαδικασία εξαγοράς δεν αποτελούν πλέον συστατικό του συνολικού τιμήματος εξαγοράς, αλλά θα καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Επίσης, καθορίζεται, ρητά πλέον, ότι η τυχόν διαφορά που προκύπτει κατά τη μεταβολή ποσοστών σε μια θυγατρική εταιρία, στην οποία εξακολουθεί να υπάρχει έλεγχος, μεταξύ του τιμήματος και της καθαρής θέσεως που αντιστοιχεί στο ποσοστό μεταβολής, καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» όσον αφορά στοιχεία κατάλληλα προς αντιστάθμιση» (Κανονισμός: 839/15.9.2009)



Με την τροποποίηση αυτή, που εκδόθηκε την 31η Ιουλίου 2008, παρέχονται διευκρινήσεις όσον αφορά στην εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης. Συγκεκριμένα διευκρινίζεται ότι ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία σε μία αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ή της διακύμανσης των ταμειακών ροών, μπορούν να οριστούν:

- i. Η μερική μεταβολή της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών μέσων.
- ii. Η μεταβολή των ταμειακών ροών που συμβατικά σχετίζονται με τον πληθωρισμό (υπό προϋποθέσεις).
- iii. Η αύξηση ή η μείωση των ταμειακών ροών ή της εύλογης αξίας σε σχέση με μία συγκεκριμένη τιμή αναφοράς (one-sided risk).

Η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:** Τροποποίηση του ΔΠΧΠ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» (Κανονισμός 70/23.1.2009)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων εκδόθηκε την 22.5.2008 η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 5. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, στις περιπτώσεις που μία εταιρία έχει δεσμευθεί να προβεί στην πώληση μίας θυγατρικής της εταιρίας πρέπει να κατατάσσει το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων της θυγατρικής στην κατηγορία των κατεχομένων προς πώληση, ανεξάρτητα με το αν πρόκειται να διατηρήσει μειοψηφική συμμετοχή στη θυγατρική αυτή.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω βελτίωσης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** (Κανονισμός 243/23.3.2010)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε, την 16η Απριλίου 2009, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα. Η πλειοψηφία αυτών ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1.1.2010.

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διερμηνεία 17** «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (Κανονισμός: 1142/26.11.2009)

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 27 Νοεμβρίου 2008, δίδονται οδηγίες για την αναγνώριση και τη μεταγενέστερη αποτίμηση της υποχρέωσης που προκύπτει από την απόφαση για διανομή στους μετόχους στοιχείων ενεργητικού άλλων από μετρητά.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



- **Διερμηνεία 18** «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» (Κανονισμός: 1164/27.11.2009)

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 29 Ιανουαρίου 2009, διευκρινίζεται η λογιστική αντιμετώπιση συμφωνιών βάσει των οποίων η επιχείρηση, στα πλαίσια της παροχής αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες της, λαμβάνει από αυτούς κάποιο στοιχείο ενσώματων ακινητοποιήσεων που πρέπει να χρησιμοποιήσει προκειμένου να εξυπηρετήσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς αυτούς. Επίσης η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε περιπτώσεις όπου η επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες για να κατασκευάσει ή να αγοράσει κάποιο στοιχείο ενσώματων ακινητοποιήσεων που θα χρησιμοποιήσει όπως προσδιορίστηκε ανωτέρω.

Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Εκτός των Προτύπων και Διερμηνειών που αναφέρονται ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2010 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποιήσεις του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1:** «Περιορισμένη εξαίρεση για την παρουσίαση των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 7 για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά ΔΠΧΠ» (Κανονισμός 574/30.6.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2010

Την 28.1.2010 εκδόθηκε νέα τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 με βάση την οποία οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύνανται να εφαρμόσουν τους ίδιους κανόνες μετάβασης, όσον αφορά τις επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που επέβαλε η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 η οποία εκδόθηκε την 5.3.2009, με εκείνες τις επιχειρήσεις που ήδη συντάσσουν καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24:** «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (Κανονισμός 632/19.7.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2011

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 τροποποιεί τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών καθώς και ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε οντότητες συνδεδεμένες με το Δημόσιο.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.



- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32:** «Γαξινόμηση των δικαιωμάτων έκδοσης» (Κανονισμός 1293/23.12.2009)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.2.2010

Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, η οποία εκδόθηκε την 8.10.2009, τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να αποκτήσει σταθερό αριθμό μετοχών μιας εταιρίας σε καθορισμένη τιμή, η οποία δύναται να είναι εκφρασμένη σε οποιοδήποτε νόμισμα, αποτελούν στοιχείο της καθαρής θέσεως, με την προϋπόθεση ότι η εταιρία παρέχει το δικαίωμα αυτό αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους οι οποίοι έχουν στην κατοχή τους την ίδια κατηγορία μη παράγωγων συμμετοχικών τίτλων.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση της Διερμηνείας 14:** «Προκαταβολές ελάχιστων εργοδοτικών εισφορών» (Κανονισμός 633/19.7.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2011

Στόχος της τροποποίησης είναι η διόρθωση των απαιτήσεων της Διερμηνείας 14 αναφορικά με τις προκαταβολές των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, οι οποίες σε κάποιες περιπτώσεις δεν οδηγούν στην αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού αλλά στην αναγνώριση εξόδου.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 19:** «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών» (Κανονισμός 662/23.7.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2010

Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 19, η οποία εκδόθηκε την 26.11.2009, η έκδοση μετοχών για την εξόφληση του συνόλου ή μέρους μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελεί «τίμημα» με την έννοια που απαιτεί το ΔΛΠ 39 για τη διακοπή αναγνώρισης. Οι μετοχές που εκδίδονται για την εξόφληση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης θα αποτιμώνται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία, εκτός εάν η εύλογη αξία των τίτλων δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν με την έκδοση των μετοχών εξοφλείται μόνο μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, ο οφειλέτης πρέπει να εκτιμήσει εάν το «τίμημα» σχετίζεται με την τροποποίηση των όρων της υποχρέωσης που εξακολουθεί να υφίσταται. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο οφειλέτης πρέπει να κατανείμει το τίμημα στο μέρος που αφορά εξόφληση υποχρέωσης και στο μέρος που αφορά τροποποίηση υποχρέωσης. Η



διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή του μέρους της) που παύει να υφίσταται και του τιμήματος που καταβάλλεται θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Επισημαίνεται πως η ανωτέρω Διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο στις περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μίας σύμβασης και όχι στις περιπτώσεις στις οποίες η δυνατότητα εξόφλησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών περιλαμβάνεται στην αρχική σύμβαση.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα παρακάτω πρότυπα, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1** «Σημαντικός υπερπληθωρισμός και διαγραφή καθορισμένων ημερομηνιών για τις εταιρίες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2011

Την 20.12.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία:

- i. Μία εταιρία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα ΔΠΧΠ και το λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας πρέπει να καθορίσει αν κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν «ομαλοποιηθεί». Αν οι συνθήκες έχουν «ομαλοποιηθεί», δύναται να κάνει χρήση της εξαιρέσης να αποτιμήσει τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τα οποία αποκτήθηκαν πριν την «ομαλοποίηση» του νομίσματος, στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ και να χρησιμοποιήσει την αξία αυτή ως το τεκμαρτό κόστος των στοιχείων αυτών στον ισολογισμό έναρξης. Στην περίπτωση που η ημερομηνία «ομαλοποίησης» του νομίσματος τοποθετείται κατά τη συγκριτική περίοδο, η εταιρία δύναται να παρουσιάσει ως συγκριτική μία περίοδο μικρότερη των 12 μηνών.
- ii. Καταργούνται οι συγκεκριμένες ημερομηνίες (1.1.2004 και 25.10.2002) που ορίζει το υφιστάμενο πρότυπο αναφορικά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται για τη διακοπή αναγνώρισης και την αποτίμηση στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ».

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Γνωστοποιήσεις – Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2011

Την 7.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που μεταβιβάζονται. Με την ανωτέρω τροποποίηση αναθεωρούνται οι υφιστάμενες γνωστοποιήσεις έτσι ώστε να επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διαφάνεια όσον αφορά στις συναλλαγές μεταβίβασης και κυρίως στις τιτλοποιήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

Η Εταιρία εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Νοεμβρίου 2009 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) το πρότυπο ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα. Το νέο πρότυπο εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης του έργου για την αναθεώρηση του ΔΛΠ 39 και κατά τον τρόπο αυτό, στην πρώτη αυτή φάση, έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω αναφορικά με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.



Επίσης, την 28.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις αναθεωρημένες απαιτήσεις του αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο κείμενο του ΔΠΧΠ 9, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 12:** «Αναβαλλόμενη φορολογία: ανάκτηση υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2012

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 20.12.2010 τροποποίηση στο IAS 12 αναφορικά με τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να υπολογίζεται η αναβαλλόμενη φορολογία στις περιπτώσεις που αφενός δεν είναι σαφές με ποιο τρόπο η εταιρία πρόκειται να ανακτήσει την αξία ενός παγίου και αφετέρου ο τρόπος ανάκτησης της αξίας του παγίου επηρεάζει τον προσδιορισμό της φορολογικής βάσης και του φορολογικού συντελεστή. Στο αναθεωρημένο κείμενο του IAS 12, διευκρινίζεται πως στις περιπτώσεις που ένα στοιχείο του ενεργητικού κατατάσσεται στην κατηγορία «Επενδύσεις σε ακίνητα» και αποτιμάται στην εύλογη αξία ή κατατάσσεται στην κατηγορία «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια» και αποτιμάται μέσω της μεθόδου αναπροσαρμογής μπορεί να γίνει η εύλογη υπόθεση ότι η λογιστική του αξία θα ανακτηθεί μέσω της πώλησής του και κατά συνέπεια για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας πρέπει να χρησιμοποιηθούν ο αντίστοιχος φορολογικός συντελεστής και η αντίστοιχη φορολογική βάση. Ωστόσο, ειδικότερα για τις περιπτώσεις των επενδύσεων σε ακίνητα, το αναθεωρημένο πρότυπο διευκρινίζει πως η ανωτέρω εύλογη υπόθεση αναιρείται στην περίπτωση που το πάγιο είναι αποσβέσιμο και εντάσσεται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο σύμφωνα με το οποίο στόχος της εταιρίας είναι να καταναλώσει ουσιαδώς όλα τα οικονομικά οφέλη που απορρέουν από αυτό και όχι να ανακτήσει την αξία του μέσω της πώλησής του.

Η Εταιρία εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.



- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 6^η Μαΐου 2010, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα. Η πλειοψηφία αυτών ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1.1.2011.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των βελτιώσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

2.2 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα

Επειδή η Εταιρία δεν έχει εισαγάγει τίτλους της σε οργανωμένη αγορά δεν απαιτείται ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας είναι το ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

2.4 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Διαμορφώσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Σύμφωνα με την διάρκεια μίσθωσης
Έπιπλα και σιεύη	5 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα, ως έξοδο, στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται, ως κέρδη ή ζημιές, στα αποτελέσματα.



2.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Άυλα περιουσιακά στοιχεία, που αποκτούνται από μια επιχείρηση, καταχωρούνται στην αξία κτήσεώς τους.

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

2.6 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του στοιχείου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών της καταστάσεων) τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Στις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αυτή απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

2.7 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

α) 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. Τα συμβόλαια της Εταιρίας είναι αποκλειστικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια επιβίωσης μακράς διάρκειας τα οποία παρέχουν εγγύηση τεχνικού επιτοκίου και διατίθενται ως αποταμειωτικά/ συνταξιοδοτικά προϊόντα. Η Εταιρία ακολουθεί συνετές μεθόδους για την τιμολόγηση των προϊόντων της. Όλες οι παράμετροι τιμολόγησης που χρησιμοποιούνται υιοθετήθηκαν μετά από σχετικές δοκιμές κερδοφορίας (profit tests).

β) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές εκροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζωής. 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 έχει αναλάβει η Εταιρία και των υποχρεώσεων του συμβαλλομένου.

Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου.



Στην περίπτωση που διαπιστώνεται ζημία κατά τον έλεγχο επάρκειας σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη.

ii. Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφάλιστρων 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 έσοδα της Εταιρίας.

iii. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγεληθεί 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.λπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Περιλαμβάνουν επίσης προβλέψεις που σχηματίζονται για ζημίες που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγεληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR) και υπολογίζονται σύμφωνα με τη στατιστική εμπειρία, και το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας.

iv. Απόθεμα κινδύνων εν ισχύ.

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

v. Πληρωτέες παροχές.

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

γ) Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από ασφάλιστρα του κλάδου ζωής αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που καθίστανται απαιτητά.

δ) Αντασφάλιση

Η Εταιρία προς το παρόν δεν κάνει χρήση αντασφαλιστικών συμβάσεων.

ε) Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 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 & 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα.

Όλα τα είδη συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία χαρακτηρίστηκαν ως ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.



στ) Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά. Η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας την καμπύλη σταθερών επιτοκίων του ΕΥΡΩ στις 31.12.2010. Στην περίπτωση όπου οι προκύπτουσες από τον έλεγχο αποθεμάτων υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερες των προβλέψεων, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως.

ζ) 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 δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

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

2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων των χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη, τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, τους χρεώστες ασφαλιστρων και τις λοιπές απαιτήσεις και τις λοιπές υποχρεώσεις.

Η Εταιρία, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:



- **Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη**

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων για την ύπαρξη ζημιών απομείωσης. Σε περίπτωση που υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην ανακτήσιμη με την αντίστοιχη ζημιά να καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων,

- **Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση**

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση μέχρι την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οπότε το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στην Καθαρή Θέση μεταφέρεται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία διενεργείται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Σε περίπτωση απομείωσης, η σωρευτική ζημιά που είχε καταχωρηθεί στην καθαρή θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσεως. Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται ως έσοδα στα αποτελέσματα χρήσεως, μόνο στην περίπτωση που αφορούν ομόλογα και λοιπούς χρεωστικούς τίτλους. Αντιθέτως δεν αναστρέφονται ζημίες απομείωσης στην περίπτωση των μετοχών και των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.

- **Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εispραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις που υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν θα εισπράξει το σύνολο της απαίτησης, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως.

- **Λοιπές υποχρεώσεις**

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.9 Ταμείο και διαθέσιμα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως.

2.10 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους

Τακτικές παροχές: Οι παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση καταχωρεί το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο), μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.



Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών, όσο και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρίας αφορά στην νομική υποχρέωσή της για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί και η τυχόν επίδραση στα αποτελέσματα καταχωρείται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.11 Προβλέψεις

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.12 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν κονδύλια που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην καθαρή θέση.

Ο τρέχων φόρος της χρήσεως περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών της καταστάσεων.



Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή της απαίτησης.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

2.13 Λειτουργικές μισθώσεις

Συμφωνίες μισθώσεων, όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσεως ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, θεωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρία δεν κατέχει πάγια στοιχεία με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

2.14 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

Οι τόκοι έσοδα λογίζονται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αφορούν παροχή υπηρεσίας και αναγνωρίζονται την περίοδο που παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες.

2.15 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσεως.



3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	20.724.328,88	--
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα ζωής	20.724.328,88	--
Πλέον:		
Δικαιώματα συμβολαίων κλειόμενης περιόδου	35.865,00	--
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	20.760.193,88	--

4. Έσοδα επενδύσεων

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	202.524,44	--
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διακρατούμενων στη λήξη	152.304,94	--
Τόκοι καταθέσεων όψεως	5.328,15	40.630,49
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	360.157,53	40.630,49

5. Κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Κέρδη από πώληση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	22.430,30	--
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	22.430,30	--

6. Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις ζωής	19.390.153,07	--
	19.390.153,07	--

7. Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Οι δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής για την χρήση 2010 ανήλθαν σε € 876.960,45 (χρήση 2009 € 0). Το μεγαλύτερο μέρος των προμηθειών αυτών εξ € 732.179,22 αφορά σε αμοιβή προώθησης ασφαλιστικών υπηρεσιών μέσω του δικτύου καταστημάτων της Alpha Bank.



8. Γενικά έξοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	747.954,00	245.705,25
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	251.802,74	31.638,72
Φόροι – τέλη	28.735,84	11,56
Αμοιβές και έξοδα δικηγόρων	1.537,50	4.000,00
Αμοιβές και έξοδα λογιστών-ελεγκτών	4.095,90	11.364,50
Αμοιβές και έξοδα μη ελευθέρων επαγγελματιών	--	5.005,00
Δημοσιεύσεις	6.665,89	6.940,20
Αναλώσεις εντύπων & γραφικής ύλης	6.588,49	18.703,83
Αποσβέσεις	5.151,92	232,09
Ενοίκια κτηρίων	2.199,39	580,77
Ασφάλιστρα	699,52	649,03
Συνδρομές – εισφορές	1.104,00	585,00
Διάφορα έξοδα	17.696,32	1.181,00
Σύνολο	1.074.231,51	326.596,95

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε 4 μισθωτούς (31^η Δεκεμβρίου 2009 3 μισθωτοί οι οποίοι προσεληφθήκαν το τελευταίο τρίμηνο του έτους).

Οι αμοιβές και τα έξοδα του προσωπικού της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	198.208,11	20.127,11
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	44.329,32	5.647,66
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	7.834,66	563,33
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	1.430,65	5.300,62
Σύνολο	251.802,74	31.638,72

9. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρία φορολογείται στα συνολικά κέρδη της χρήσεως 2010 με συντελεστή 24% και στα αντίστοιχα της χρήσεως 2009 με συντελεστή 25%.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως αναλύεται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
- Τρέχων φόρος	--	--
- Αναβαλλόμενος φόρος	41.238,68	65.315,60
- Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(1.310,00)	--
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην		
Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	39.928,68	65.315,60

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:



	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης	(3.423,17)	(3.720,84)
Αναγνωριζόμενες φορολογικά ζημίες	44.375,72	67.976,31
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	286,13	1.060,13
Σύνολο	41.238,68	65.315,60

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε, χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Ζημία προ φόρων	(198.563,32)	(273.528,69)
Φορολογικός συντελεστής (%)	24%	25%
Φόρος εισοδήματος βάση του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	47.655,20	68.382,17
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	--	3.109,44
Έξοδα μη επεστέα	(1.720,48)	--
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	(4.696,04)	(6.176,01)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1.310,00)	--
Φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	39.928,68	65.315,60
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	20,11 %	23,87 %

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που αναγνωρίστηκαν στον Ισολογισμό για τις χρήσεις 2010 και 2009, αναλύεται ως εξής:

	Υπόλοιπο 1.1.2010	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2010
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Αναγνωριζόμενες φορολογικά ζημίες	67.976,31	44.375,72	--	112.352,03
Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης	10.269,50	(3.423,17)	--	6.846,33
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	1.060,13	286,13	--	1.346,26
Σύνολο	79.305,94	41.238,68	--	120.544,62

	Υπόλοιπο 1.1.2009	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2009
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Αναγνωριζόμενες φορολογικά ζημίες	--	67.976,31	--	67.976,31
Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης	13.990,34	(3.720,84)	--	10.269,50
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	--	1.060,13	--	1.060,13
Σύνολο	13.990,34	65.315,60	--	79.305,94

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ανά έτος συμφηρισμού των είναι η εξής :



	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Έτος 2010	--	3.572,00
Έτος 2011	115.851,27	71.399,48
Έτος 2012	3.347,09	3.274,33
Άνω των τεσσάρων ετών	1.346,26	1.060,13
Σύνολο	<u>120.544,62</u>	<u>79.305,94</u>

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της απόκτησής τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η τυχόν φορολογική επίπτωση θα αναγνωρισθεί κατά το χρόνο διανομής.

Αντίστοιχα δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση δαπάνες εφόσον δεν έχει καταβληθεί το τίμημα στους δικαιούχους. Σε αυτή την περίπτωση αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή.

Η Εταιρία υπολόγισε την αναβαλλόμενη φορολογία με βάση τους αντίστοιχους συντελεστές που προβλέπεται να ισχύουν κατά το χρόνο ανάκτησής της.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Στην κλειόμενη χρήση, η Εταιρία περαίωσε φορολογικά, βάσει του Ν. 3888/2010, τις χρήσεις 2008-2009, καταβάλλοντας συνολικά ποσό € 1.310,00.

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας για τη χρήση 2010. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος. Κατά την εκτίμησή μας οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της Εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιωδώς την χρηματοοικονομική της θέση.

10. Αποτέλεσμα ανά μετοχή

Βασικά

Το αποτέλεσμα ανά μετοχή υπολογίζεται με διαιρέση των αποτελεσμάτων της χρήσεως με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσεως, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την επιχείρηση (ιδίες μετοχές).

Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσεως για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων.



	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Αποτελέσματα προ φόρων	(198.563,32)	(273.528,69)
Φόροι	39.928,68	65.315,60
	(158.634,64)	(208.213,09)
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	233.334	200.000
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	204.840,28	200.000
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή ευρώ	(0,77)	(1,04)

11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

	Λοιπός εξοπλισμός
Κόστος κτήσεως	
1 ^η Ιανουαρίου 2009	--
Προσθήκες	4.012,91
31 ^η Δεκεμβρίου 2009	4.012,91
1 ^η Ιανουαρίου 2010	4.012,91
Προσθήκες	-
31 ^η Δεκεμβρίου 2010	4.012,91
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 ^η Ιανουαρίου 2009	--
Αποσβέσεις χρήσεως	(232,09)
31 ^η Δεκεμβρίου 2009	(232,09)
1 ^η Ιανουαρίου 2010	(232,09)
Αποσβέσεις χρήσεως	(963,12)
31 ^η Δεκεμβρίου 2010	(1.195,21)
Αναπόσβεστη αξία	
31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2010	2.817,70
31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2009	3.780,82



12. Άλλα πάγια στοιχεία

	"Εξοδα λογισμικού (software)
Κόστος κτήσεως	
1 ^η Ιανουαρίου 2009	--
Προσθήκες	--
31^η Δεκεμβρίου 2009	--
1 ^η Ιανουαρίου 2010	--
Προσθήκες	17.850,00
31^η Δεκεμβρίου 2010	17.850,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 ^η Ιανουαρίου 2009	--
Αποσβέσεις χρήσεως	--
31^η Δεκεμβρίου 2009	--
1 ^η Ιανουαρίου 2010	--
Αποσβέσεις χρήσεως	(4.188,80)
31^η Δεκεμβρίου 2010	(4.188,80)
Αναπόσβεστη αξία	
31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2010	13.661,20
31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2009	--

13. Αξιογράφα διακρατούμενα έως τη λήξη

	31.12.2010	31.12.2009
Κρατικά ομόλογα		
-Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.276.332,52	--
-Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	13.532.926,88	--
Ομολογίες άλλων εκδοτών		
-Εταιρικά	104.212,33	--
Σύνολο	15.913.471,73	--

Η εύλογη αξία των διακρατούμενων έως τη λήξη αξιογράφων ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2010 σε € 15.661.188,05. Κατά τη χρήση 2010 δεν προέκυψαν ενδείξεις σχηματισμού απομείωσης για το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο ομολόγων. Η Εταιρία σε εκπλήρωση υποχρέωσής της από το νόμο, έχει συμπεριλάβει όλα τα παραπάνω αξιογράφα σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

14. Αξιογράφα διαθέσιμα προς πώληση

	31.12.2010	31.12.2009
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.443.872,90	--
Σύνολο	2.443.872,90	--

Κατά τη χρήση 2010 δεν προέκυψαν ενδείξεις σχηματισμού απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση αξιογράφα. Η Εταιρία σε εκπλήρωση υποχρέωσής της από το νόμο, έχει συμπεριλάβει όλα τα παραπάνω



αξιόγραφα σε ασφαλιστική τοποθέτηση. Τα ανωτέρω διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Λ.Π. 39 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.

	31 ^η Δεκεμβρίου 2010			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	2.443.872,90	--	--	2.443.872,90

	31 ^η Δεκεμβρίου 2009			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	--	--	--	--

Την 31^η Δεκεμβρίου 2010 τα έσοδα από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιολογίων του επιπέδου 1, ποσού € 31.586,07, αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος.

15. Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2010	31.12.2009
Χρεώστες ασφαλιστρών ζωής	12.403,99	--
Δουλεωμένα έξοδα προακτήσεως	444.007,96	--
Λοιπές απαιτήσεις	--	12.913,43
Σύνολο	456.411,95	12.913,43

16. Ταμείο και διαθέσιμα

	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο	0,40	--
Καταθέσεις όψεως	337.046,64	5.729.531,23
Καταθέσεις προθεσμίας	7.852.190,27	--
Σύνολο	8.189.237,31	5.729.531,23

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού. Η Εταιρία σε εκπλήρωση υποχρέωσής της από το νόμο, έχει συμπεριλάβει μέρος των προθεσμιακών της καταθέσεων σε ασφαλιστική τοποθέτηση το οποίο την 31^η Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε € 2.513.777,77.

17. Καθαρή θέση

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,90% από την ALPHA BANK ΑΕ και 0,10% από την εταιρία Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2009 ανερχόταν σε € 6.000.000,00 αποτελούμενο από 200.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 30,00 εκάστη.

Στην από 9.11.2010 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου και κατ'εφαρμογή του άρθρου 13 παρ. 1 εδ. α' του κωδ. Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρίας αποφασίσθηκε



ομόφωνα, μεταξύ άλλων, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατ' ανώτατο ποσό € 1.000.020,00 με καταβολή μετρητών και την έκδοση 33.334 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 30,00 εκάστης.

Το Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, στις 19.11.2010, με την υπ'αριθμ. Κ3-1286 απόφασή του ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, μετά από την ανωτέρω αύξηση, ανέρχεται κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010 σε € 7.000.020,00 αποτελούμενο από 233.334 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 30,00 εκάστη.

Αποθεματικά

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση πάει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Αποτελέσματα εις νέον

Τη χρήση 2010 η Εταιρία πραγματοποίησε ζημίες μετά το φόρο εισοδήματος € 158.634,64, οι οποίες μαζί με το υπόλοιπο των ζημιών εις νέο της προηγούμενης χρήσεως € 216.442,80, μετά την προσθήκη των εξόδων αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου € 11.579,66, διαμορφώνουν τα αποτελέσματα εις νέο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 σε ζημίες € 386.657,10.

Διανομή Μερισμάτων

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται ως μέρισμα το 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του κατά νόμου τακτικού αποθεματικού. Ωστόσο, είναι δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

18. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Αποθέματα εφάπαξ	18.875.400,41	--
Αποθέματα τακτικών καταβολών	<u>958.760,62</u>	<u>--</u>
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	<u>19.834.161,03</u>	<u>--</u>

19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους:

Τα συνολικά μεγέθη που αναγνωρίζονται στις οικονομικές της καταστάσεις έχουν ως εξής:



	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	6.731,27	5.300,62
	<u>Από 1^η Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Κατάσταση αποτελεσμάτων	1.430,65	5.300,62

Τα ποσά του Ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

Ισολογισμός

Υπόλοιπο Υποχρέωσης 1.1.2009	--
Δεδουλευμένο έξοδο	<u>5.300,62</u>
Υπόλοιπο Υποχρέωσης 31.12.2009	<u>5.300,62</u>
Υπόλοιπο Υποχρέωσης 1.1.2010	5.300,62
Δεδουλευμένο έξοδο	<u>1.430,65</u>
Υπόλοιπο Υποχρέωσης 31.12.2010	<u>6.731,27</u>

Κατάσταση αποτελεσμάτων

	<u>Από 1^η Ιανουαρίου έως</u>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.140,85	707,38
Επιτοκιακό κόστος	265,03	--
Καθαρό αναλογιστικό (κέρδος) ή ζημία που αναγνωρίστηκε στη χρήση	<u>(975,23)</u>	<u>4.593,24</u>
	<u>1.430,65</u>	<u>5.300,62</u>

Υποθέσεις στις οποίες στηρίχθηκε η αναλογιστική μελέτη

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Επιτόκιο προεξόφλησης	5%	6,4%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2%	4%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή	24	24

20. Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Προμήθειες παραγωγής Alpha Bank	464.346,10	--
Φόροι - τέλη αμοιβών προσωπικού	8.326,49	2.892,98
Φόροι - τέλη αμοιβών τρίτων	250,00	672,58
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	8.931,71	4.504,08
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.147,38	1.207,62
Επιταγές πληρωτέες	--	26.946,34
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	62.472,56	450,00
Λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	<u>108.701,90</u>	<u>--</u>
Σύνολο	<u>654.176,14</u>	<u>36.673,60</u>



21. Διαχείριση κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η Εταιρία εκδίδει συμβόλαια μέσω των οποίων αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο και ιδιαίτερα τον επενδυτικό κίνδυνο που απορρέει από την εγγύηση του τεχνικού επιτοκίου. Μείζων στόχος της Εταιρίας αποτελεί ο σχηματισμός επαρκών αποθεμάτων για την κάλυψη των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εγγυημένων παροχών μείον την παρούσα αξία των ασφαλιστρών χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες υποθέσεις. Στις υποχρεώσεις περιλαμβάνονται και προβλέψεις για τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης συμβολαίων ενιαίου ασφαλιστρου.

Οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζονται οι υπολογισμοί των αποθεμάτων αφορούν τη θνησιμότητα, την απόδοση των επενδύσεων και τα διαχειριστικά έξοδα της Εταιρίας. Οι υποθέσεις αυτές ελέγχονται συγκριτικά με την εμπειρία της Εταιρίας και χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων.

Κατά τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων με βάση τις παραμέτρους τιμολόγησης διαπιστώθηκε υπεραποθεματοποίηση που ανέρχεται στο ποσό των 2,33 εκ. ΕΥΡΩ.

Στη συνέχεια παρατίθενται τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων μεταβάλλοντας τις βασικές παραμέτρους ως εξής:

Θνησιμότητα: ο υπολογισμός των αποθεμάτων στηρίζεται στον Ελληνικό Πίνακα Θνησιμότητας όπως ορίζεται από την Ελληνική Νομοθεσία. Σε περίπτωση που η θνησιμότητα μειωθεί κατά 10% τότε η υπεραποθεματοποίηση μειώνεται και ανέρχεται σε 2,25 εκ ΕΥΡΩ.

Ακυρωσιμότητα: τα ποσοστά εξαγορών βασίζονται στην εμπειρία που αναμένεται να έχει η Εταιρία δεδομένου του συγκεκριμένου αποκλειστικού τρόπου διάθεσης των συμβολαίων της (bancassurance) καθώς και στη γενικότερη εμπειρία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων επιβίωσης. Τα ποσοστά εξαγοράς είναι ανάλογα του έτους που διανύει κάθε συμβόλαιο και ανάλογα του τρόπου καταβολής του ασφαλιστρου. Αύξηση των ποσοστών κατά 10% δεν θα επέφερε σημαντική αλλαγή στα αποθέματα λόγω της σύνθεσης και της ωριμότητας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Διαχειριστικά Έξοδα: τα διαχειριστικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των αποθεμάτων αντικατοπτρίζουν τα τρέχοντα έξοδα της Εταιρίας και αφορούν έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των συμβολαίων. Σε περίπτωση αύξησης των εξόδων κατά 10% η υπεραποθεματοποίηση μειώνεται και ανέρχεται σε 2,24 εκ ΕΥΡΩ.



β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αδυναμίας αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Η Εταιρία, για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, πραγματοποιεί όλες τις συναλλαγές της μέσω του δικτύου καταστημάτων της μητρικής της Alpha Bank.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	Στοιχεία με 31.12.2010			Στοιχεία με 31.12.2009		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Διαθέσιμα	8.189.236,91	--	8.189.237,31	5.729.531,23	--	--
Χρεώστες ασφαλιστρών	12.403,99	--	12.403,99	--	--	--
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	2.443.872,90	--	2.443.872,90	--	--	--
Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	15.913.471,73	--	15.913.471,73	--	--	--
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	26.558.985,93	--	26.558.985,93	5.729.531,23	--	5.729.531,23
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	581.031,88	--	581.031,48	96.000,19	--	96.000,19
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	27.140.017,41	--	27.140.017,41	5.825.531,42	--	5.825.531,42

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση και τα αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου.

	Διαθέσιμα	Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	Σύνολο
31.12.2010				
Baa1 έως BBB+	--	--	--	--
Ba1 έως BB+	8.189.236,91	2.443.872,90	15.913.471,73	26.546.581,94
Μη διαβαθμισμένα	--	--	--	--
Αξία ανοιγμάτων	8.189.236,91	2.443.872,90	15.913.471,73	29.962.452,69
31.12.2009				
Baa1 έως BBB+	5.729.531,23	--	--	5.729.531,23
Ba1 έως BB+	--	--	--	--
Μη διαβαθμισμένα	--	--	--	--
Αξία ανοιγμάτων	5.729.531,23	--	--	5.729.531,23

γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών που να επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές.



δ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια της ανάλυσης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων διενεργείται ανάλυση ληκτοτήτων (Gap Analysis). Τα στοιχεία αυτά ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους, για τα στοιχεία κυμαινομένου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

31.12.2010								
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό								
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	--	--	--	--	2.817,70	2.817,70
Άυλα πάγια στοιχεία	--	--	--	--	--	--	13.661,20	13.661,20
Αξίογραφα διακρατού- μενα έως τη λήξη	1.994.240,67	5.551.198,48	6.604.836,36	--	1.665.514,17	97.682,05	--	15.913.471,73
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση	--	--	--	--	--	--	2.443.872,90	2.443.872,90
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	--	--	--	--	120.544,62	120.544,62
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	--	--	--	--	--	--	456.411,95	456.411,95
Ταμείο και διαθέσιμα	1.137.046,64	1.552.190,27	5.500.000,00	--	--	--	0,40	8.189.237,31
Σύνολο Ενεργητικού	3.131.287,31	7.103.388,75	12.104.836,36	--	1.665.514,17	97.682,05	3.037.308,77	27.140.017,41
Υποχρεώσεις								
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	--	--	--	--	--	19.834.161,03	--	19.834.161,03
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	--	--	--	--	6.731,27	6.731,27
Λοιπές υποχρεώσεις	--	--	--	--	--	--	654.176,14	654.176,14
Σύνολο Υποχρεώσεων	--	--	--	--	--	19.834.161,03	660.907,41	20.495.068,44
Καθαρή Θέση								
Μετοχικό κεφάλαιο	--	--	--	--	--	--	7.000.020,00	7.000.020,00
Αποθεματικά	--	--	--	--	--	--	31.586,07	31.586,07
Αποτελέσματα εις νέον	--	--	--	--	--	--	(386.657,10)	(386.657,10)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	--	6.644.948,97	6.644.948,97
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	19.834.161,03	7.305.856,38	27.140.017,41
ΑΝΟΙΓΜΑ	3.131.287,31	7.103.388,75	12.104.836,36	--	1.665.514,17	(19.736.478,98)	(4.268.547,61)	--
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	3.131.287,31	10.234.676,06	22.339.512,42	22.339.512,42	24.005.026,59	4.268.547,61	--	--



	31.12.2009						Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
	< 1 μήνας	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη		
Ενεργητικό								
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	--	--	--	--	3.780,82	3.780,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	--	--	--	--	79.305,94	79.305,94
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	--	--	--	--	--	--	12.913,43	12.913,43
Ταμείο και διαθέσιμα	5.729.530,83	--	--	--	--	--	0,40	5.729.531,23
Σύνολο Ενεργητικού	5.729.530,83	--	--	--	--	--	96.000,59	5.825.531,42
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	--	--	--	--	5.300,62	5.300,62
Λοιπές υποχρεώσεις	--	--	--	--	--	--	36.673,60	36.673,60
Σύνολο Υποχρεώσεων	--	--	--	--	--	--	41.974,22	41.974,22
Καθαρή Θέση								
Μετοχικό κεφάλαιο	--	--	--	--	--	--	6.000.000,00	6.000.000,00
Αποτελέσματα εις νέον	--	--	--	--	--	--	(216.442,80)	(216.442,80)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	--	5.783.557,20	5.783.557,20
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	--	5.825.531,42	5.825.531,42
ΑΝΟΙΓΜΑ	5.729.530,83	--	--	--	--	--	(5.729.530,83)	--
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	5.729.530,83	5.729.530,83	5.729.530,83	5.729.530,83	5.729.530,83	5.729.530,83	--	--

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως.



	31.12.2010			
	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	2.817,70	2.817,70
Άυλα πάγια στοιχεία	--	--	13.661,20	13.661,20
Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	--	14.150.275,51	1.763.196,22	15.913.471,73
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	--	2.443.872,90	--	2.443.872,90
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	115.851,27	4.693,35	120.544,62
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	12.403,99	--	444.007,96	456.411,95
Ταμείο και διαθέσιμα	1.137.047,04	7.052.190,27	--	8.189.237,31
Σύνολο Ενεργητικού	1.149.451,03	23.762.189,95	2.228.376,43	27.140.017,41
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	--	--	19.834.161,03	19.834.161,03
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	6.731,27	6.731,27
Λοιπές υποχρεώσεις	464.346,10	189.830,04	--	654.176,14
Σύνολο Υποχρεώσεων	464.346,10	189.830,04	19.840.892,30	20.495.068,44
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	6.644.948,97	6.644.948,97
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	464.346,10	189.830,04	26.485.841,27	27.140.017,41
Άνοιγμα ρευστότητας	685.104,93	23.572.359,91	(24.257.464,84)	--
	31.12.2009			
	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	3.780,82	3.780,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	3.572,00	75.733,94	79.305,94
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	--	12.913,43	--	12.913,43
Ταμείο και διαθέσιμα	5.729.531,23	--	--	5.729.531,23
Σύνολο Ενεργητικού	5.729.531,23	16.485,43	79.514,76	5.825.531,42
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	5.300,62	5.300,62
Λοιπές υποχρεώσεις	26.946,34	9.727,26	--	36.673,60
Σύνολο Υποχρεώσεων	26.946,34	9.727,26	5.300,62	41.974,22
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	5.783.557,20	5.783.557,20
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	26.946,34	9.727,26	5.788.857,82	5.825.531,42
Άνοιγμα ρευστότητας	5.702.584,89	6.758,17	(5.709.343,06)	--



22. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της Alpha Bank. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα :

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ενεργητικό		
Alpha Bank - καταθέσεις όψεως	8.189.236,91	5.729.530,83
	<u>8.189.236,91</u>	<u>5.729.530,83</u>
Παθητικό		
Alpha Bank – υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	464.346,10	--
Alpha Bank – αμοιβή θεματοφυλακής	657,03	--
ABC FACTORS - δαπάνες ασφαλιστικών παροχών	1.304,49	--
	<u>466.307,62</u>	<u>--</u>
	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Έξοδα		
Alpha Bank – Ενοίκια	2.199,39	580,77
Alpha Bank - Έξοδα λογαριασμών	62,67	28,1
Alpha Bank – Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	732.179,22	--
Alpha Bank – Αμοιβές Τρίτων	3.954,03	--
ABC FACTORS	3.046,71	-
	<u>741.442,02</u>	<u>608,87</u>
Έσοδα		
Alpha Bank - τόκοι καταθέσεων	150.334,17	40.630,49
	<u>150.334,17</u>	<u>40.630,49</u>

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

Δεν έχουν πραγματοποιηθεί συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις:

α) Νομικά Θέματα: Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας.

β) Φορολογικά Θέματα: Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας για τη χρήση 2010. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες, ως εκπιπτόμενες για τη κλειόμενη χρήση και να επιβάλουν πρόσθετους φόρους εισοδήματος. Το ύψος των φόρων αυτών, κατά την εκτίμησή μας, δεν θα επηρεάσει ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.



24. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη χρήση 2010, οι συνολικές αμοιβές του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της Εταιρίας "Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.", αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν.3756/2009.

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	<u>4.095,90</u>	<u>4.403,00</u>
Σύνολο	<u>4.095,90</u>	<u>4.403,00</u>

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήναι, 14 Φεβρουαρίου 2011

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
και Αναλογιστής

Ο Υπεύθυνος Μονάδας
Οικονομικών Υπηρεσιών

Γεώργιος Κ. Αρώνης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 003911

Ηρακλής Ε. Δασκαλόπουλος
Α.Δ.Τ. Φ 043184
Αρ.Αδ. Αναλογιστή Κ3-10468/14.02.1997

Στυλιανός Σ. Μοσχάκης
Α.Δ.Τ. Σ 576932
Αρ.Αδ.Ο.Ε.Ε. Α'Τάξης 28472

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις (σελίδες 5 έως 42) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 21 Φεβρουαρίου 2011



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11231