



ALPHALIFE

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)



Αθήναι,
2 Μαΐου 2014

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2013.....	5
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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.....	11
2.2 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα.....	24
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	24
2.4 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	24
2.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	24
2.6 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων.....	25
2.7 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια.....	25
2.8 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	27
2.9 Προσδιορισμός εύλογης αξίας.....	28
2.10 Ταμείο και διαθέσιμα.....	29
2.11 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....	29
2.12 Προβλέψεις.....	30
2.13 Φόρος εισοδήματος.....	30
2.14 Μισθώσεις.....	30
2.15 Έσοδα.....	31
2.16 Ορισμός συνδεδεμένων μερών.....	31
2.17 Συγκριτικά στοιχεία.....	31
Αποτελέσματα.....	32
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα.....	32
4. Έσοδα επενδύσεων.....	32
5. Κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων.....	32
6. Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις.....	33
7. Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής.....	33
8. Γενικά έξοδα.....	33
9. Φόρος εισοδήματος.....	34
10. Αποτέλεσμα ανά μετοχή.....	37
Ενεργητικό.....	38
11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	38
12. Άυλα πάγια στοιχεία.....	38
13. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	38
14. Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις.....	41
15. Ταμείο και διαθέσιμα.....	41
Καθαρή Θέση και Υποχρεώσεις.....	42
16. Καθαρή θέση.....	42
17. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις.....	43
18. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού.....	43
19. Λοιπές υποχρεώσεις.....	44



Πρόσθετες πληροφορίες.....	44
20. Διαχείριση κινδύνων	44
21. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	50
22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις:.....	50
23. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	51
24. Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων	51
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	54

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών καθαρής θέσεως 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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 “ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ”, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

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



Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2013

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2013	31.12.2012*
Εγγεγραμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	3	35.424.377,00	22.916.627,29
Δικαιώματα συμβολαίων κλειόμενης περιόδου	3	72.795,00	88.005,00
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		35.497.172,00	23.004.632,29
Έσοδα επενδύσεων	4	3.688.274,36	1.883.557,17
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση επενδύσεων	5	1.435.544,87	--
		40.620.991,23	24.888.189,46
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	6	(32.467.654,55)	(20.154.888,16)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	7	(2.188.107,45)	(1.591.557,37)
Εξαγορές συμβολαίων		(1.441.883,03)	(1.386.991,33)
Γενικά έξοδα	8	(1.023.527,04)	(937.441,11)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		3.499.819,16	817.311,49
Φόρος εισοδήματος	9	(925.827,85)	(180.712,54)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		2.573.991,31	636.598,95
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα €/μετοχή)	10	11,03	2,73

*Ορισμένα κονδύλια της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 24).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Ισολογισμός

6^η εταιρική χρήση

(ποσά σε ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012*
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	11	4.239,55	5.134,37
Άυλα πάγια στοιχεία	12	1.523,20	5.093,20
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
- Διακρατούμενα έως τη λήξη	13	19.302.189,05	26.881.023,18
- Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	13	6.033.543,50	4.394.123,28
- Διαθέσιμα προς πώληση	13	74.340.809,15	16.413.783,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9	--	1.578,11
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	14	3.183.267,13	2.328.247,54
Ταμείο και διαθέσιμα	15	1.189.057,14	14.578.881,12
Σύνολο Ενεργητικού		104.054.628,72	64.607.864,66
 <u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	7.000.020,00	7.000.020,00
Αποθεματικά	16	4.455.718,67	2.661.892,81
Αποτελέσματα εις νέον	16	2.980.098,01	518.079,90
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		14.435.836,68	10.179.992,71
 Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	17	87.212.119,56	53.787.868,44
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	1.523.952,97	--
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	18	8.383,66	7.890,49
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	9	342.440,06	34.857,59
Λοιπές υποχρεώσεις	19	531.895,79	597.255,43
Σύνολο Υποχρεώσεων		89.618.792,04	54.427.871,95
 Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		104.054.628,72	64.607.864,66

*Ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 24).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος**

(ποσά σε ευρώ)

		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2013	31.12.2012*
Κέρδη/(Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	Σημ.	2.573.991,31	636.598,95
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων λόγω αποτίμησης		3.628.164,83	2.775.746,64
Μεταφορά μέρους του αποθεματικού στα αποτελέσματα περιόδου λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	16	(420.316,41)	--
Φόρος εισοδήματος	9	(1.526.132,72)	--
		<u>1.681.715,70</u>	<u>2.775.746,64</u>
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	18	(38,20)	(2.753,75)
Φόρος εισοδήματος	9	175,16	550,75
		<u>136,96</u>	<u>(2.203,00)</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		1.681.852,66	2.773.543,64
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		4.255.843,97	3.410.142,59

*Ορισμένα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 24).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-54) 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 2012	7.000.020,00	(113.853,83)	(116.316,05)	6.769.850,12
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	636.598,95	636.598,95
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	--	2.775.746,64	(2.203,00)	2.773.543,64
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	2.775.746,64	634.395,95	3.410.142,59
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2012*	7.000.020,00	2.661.892,81	518.079,90	10.179.992,71
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2013	7.000.020,00	2.661.892,81	518.079,90	10.179.992,71
Αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	--	2.573.991,31	2.573.991,31
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	--	112.110,16	(112.110,16)	--
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση, μετά το φόρο εισοδήματος	--	1.681.715,70	136,96	1.681.852,66
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	--	1.793.825,86	2.462.018,11	4.255.843,97
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2013	7.000.020,00	4.455.718,67	2.980.098,01	14.435.836,68

*Ορισμένα κονδύλια της Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσεως της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέας λογιστικής αρχής (σημείωση 24).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012	
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπραγμένα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων	35.598.748,98	22.730.310,15	
Πληρωμές εξόδων πρόσκτησης (προμήθειες και λοιπά)	(1.754.504,17)	(1.156.327,41)	
Πληρωμές φόρων και τελών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποχρεωτικών εισφορών	(600.242,39)	(172.339,51)	
Διάφορα (έξοδα)/έσοδα και λοιπά στοιχεία πληρωμένα/εισπραγμένα	(2.610.072,13)	(2.352.450,51)	
Εισπραχθέντα μερίσματα, τόκοι και ενοίκια από περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	2.088.137,19	1.312.846,43	
Πληρωμές (καθαρό ποσό) για αγορά στοιχείων που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	(139.191.556,50)	(85.092.983,08)	
Εισπράξεις (καθαρό ποσό) / πωλήσεις στοιχείων που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	105.093.680,82	64.755.645,38	
Πληρωμές φόρου εισοδήματος και λοιπών φόρων	(199.242,84)	--	
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.575.051,04)	24.701,45	
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	11 (544,28)	(4.571,41)	
Τόκοι καταθέσεων	65.588,01	27.457,65	
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	65.043,73	22.886,24	
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	--	--	
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	(1.510.007,31)	47.587,69	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	17 2.699.064,45	2.651.476,76	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	17 1.189.057,14	2.699.064,45	

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-54) 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 Πεσμαζόγλου 12-14, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/B/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. 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 εγχώρηση 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, η θητεία του οποίου λήγει την 24^η Μαΐου 2017, είναι η εξής:



Γεώργιος Κ. Αρώνης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Αθανάσιος Α. Γάτσος	Αντιπρόεδρος
Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου	Μέλος
Σαπφώ Η. Αντωνοπούλου	Μέλος
Νικόλαος Ε. Βιολάκης	Μέλος
Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος	Μέλος

Εποπτεύουσα αρχή: Υπουργείο Ανάπτυξης
Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών
Μεταφορών και Δικτύων.
Διεύθυνση Ασφαλιστικών
Επιχειρήσεων & Αναλογιστικής.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:
Βάϊος Αχιλ. Ριζούλης
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International

Γενικό Εμπορικό Μητρώο

7989301000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

64983/05/B/07/15

Αριθμός φορολογικού μητρώου: 998280980

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 28^{ης} Απριλίου 2014.

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2013 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 Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρεία 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 έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2012 και 2013, αφού ληφθούν υπόψη τα ακόλουθα νέα πρότυπα, η διερμηνεία 20 και οι τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2013:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 1 «Κρατικά Δάνεια»** (Κανονισμός 183/4.3.2013)

Την 13.3.2012 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία, κατά την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μία εταιρία δεν θα πρέπει να εφαρμόσει αναδρομικά τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 αναφορικά με τα υφιστάμενα, κατά την ημερομηνία της μετάβασης, δάνεια που έχει λάβει από το κράτος και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να αναγνωρίσει ως κρατική χορηγία το όφελος από το γεγονός ότι το δάνειο έχει χορηγηθεί με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνο της αγοράς. Συνεπώς, στην περίπτωση που το εν λόγω δάνειο δεν είχε αναγνωριστεί και αποτιμηθεί πριν τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ κατά τρόπο συνεπή με τα ΔΠΧΠ, η εταιρία θα πρέπει να θεωρήσει ως λογιστική του αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης τη λογιστική αξία που είχε το δάνειο με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Ωστόσο, μία εταιρία που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύναται, κατ' εξαίρεση, να εφαρμόσει αναδρομικά τα ΔΠΧΠ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 για τα κρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης, με την προϋπόθεση ότι η απαιτούμενη πληροφόρηση υφίσταντο κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης των δανείων αυτών.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων»** (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του προτύπου ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τον συμφηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση συνίσταται στην προσθήκη γνωστοποιήσεων τόσο για εκείνα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που συμφηφίζονται βάσει των σχετικών διατάξεων του ΔΛΠ 32 όσο και για εκείνα τα οποία υπόκεινται σε μία κύρια σύμβαση συμφηφισμού (enforceable master netting agreement) ή παρόμοια σύμβαση, ανεξάρτητα με το αν ικανοποιούν τα κριτήρια συμφηφισμού του ΔΛΠ 32.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το νέο πρότυπο πραγματεύεται τις αρχές παρουσίασης και κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όταν μια οικονομική οντότητα ελέγχει μια ή περισσότερες άλλες οικονομικές οντότητες. Η βασική αλλαγή που επιφέρει το ΔΠΧΠ 10 είναι η διατύπωση καινούργιου ορισμού για την έννοια του ελέγχου, ο οποίος αποτελεί πλέον το μοναδικό κριτήριο ενοποίησης ανεξαρτήτως της φύσης της εταιρίας που εξετάζεται προς ενοποίηση. Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 10 καταργούνται οι διατάξεις περί ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και η Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση Εταιριών Ειδικού Σκοπού».

Βάσει του καινούργιου ορισμού του ελέγχου, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία όταν είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του σε αυτή την εταιρία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του πάνω στην εταιρία. Κατά συνέπεια, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία αν και μόνον αν διαθέτει όλα τα ακόλουθα:

1. εξουσία πάνω στην εταιρία,
2. έκθεση ή δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του σε αυτή την εταιρία, και
3. δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από άμεσα εξασκίσιμα δικαιώματα που παρέχουν στον επενδυτή τη δυνατότητα κατεύθυνσης των «βασικών» δραστηριοτήτων της εταιρίας, δηλαδή εκείνων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεων της. Οι αποδόσεις του επενδυτή από την εταιρία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της εταιρίας. Παρόλο που μόνο ένας επενδυτής μπορεί να ελέγχει την εταιρία, περισσότερα από ένα μέρη μπορούν να έχουν συμμετοχή στις αποδόσεις της. Η ύπαρξη ελέγχου πρέπει να επαναξιολογείται εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Το ΔΠΧΠ 10 παρέχει οδηγίες εφαρμογής της αρχής του ελέγχου σε διάφορες συνθήκες, π.χ. σε περιπτώσεις όπου ο έλεγχος αντλείται από δικαιώματα ψήφου, όταν τα δικαιώματα ψήφου δεν αποτελούν το βασικό κριτήριο άσκησης ελέγχου, όταν ο έλεγχος ασκείται μέσω εκπροσώπου ή όταν ελέγχονται συγκεκριμένα μόνο στοιχεία ενεργητικού άλλης εταιρίας.

Επιπλέον, το ΔΠΧΠ 10 περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές κατάρτισης και παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις οποίες ουσιαστικά επαναλαμβάνονται, χωρίς μεταβολές, οι αντίστοιχες αρχές που ισχύουν σήμερα βάσει του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» το οποίο τροποποιείται ανάλογα.

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



- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» το οποίο πραγματεύεται τη λογιστική απεικόνιση συμμετοχών σε επιχειρηματικά σχήματα που τελούν υπό κοινό έλεγχο (joint arrangements) στις οικονομικές καταστάσεις των συμμετεχόντων. Από κοινού έλεγχος υφίσταται μόνο όταν η λήψη αποφάσεων που αφορούν τις «βασικές δραστηριότητες» του σχήματος προϋποθέτει την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο. Το ΔΠΧΠ 11 προβλέπει δύο τύπους σχημάτων υπό κοινό έλεγχο, τις «από κοινού δραστηριότητες» (joint operations) και τις «κοινοπραξίες» (joint ventures). Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν για τους συμμετέχοντες στο επιχειρηματικό σχήμα. Πιο συγκεκριμένα, στις από κοινού δραστηριότητες τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο έχουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων του σχήματος και ευθύνες για τις υποχρεώσεις του, ενώ στις κοινοπραξίες (joint ventures) έχουν δικαιώματα επί των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του σχήματος.

Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις ενοποιημένες και στις ιδιαίτερες οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και τα αποτελέσματα που τους ανήκουν ή τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Με τον ίδιο τρόπο αναγνωρίζεται η συμμετοχή σε από κοινού δραστηριότητα από μέρη που δεν μοιράζονται τον έλεγχο, αλλά έχουν δικαιώματα σε στοιχεία ενεργητικού ή έχουν αναλάβει υποχρεώσεις της από κοινού δραστηριότητας. Τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο σε κοινοπραξία (κοινοπρακτούντες) αναγνωρίζουν τη συμμετοχή τους ως επένδυση σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως προβλέπει το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Η εναλλακτική της αναλογικής ενοποίησης των κοινοπραξιών καταργείται. Μέρος που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία, θα αποτιμήσει τη συμμετοχή του σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται), εκτός εάν έχει σημαντική επιρροή στην κοινοπραξία, στην οποία περίπτωση θα την αποτιμήσει με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 11 καταργούνται το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και η Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες».

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 12 που προδιαγράφει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιεί η αναφέρουσα οντότητα σχετικά με τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρίες. Ως συμμετοχή σε άλλη εταιρία (interest in another entity) ορίζεται η



συμβατική ή μη συμβατική ανάμειξη που εκθέτει την αναφέρουσα εταιρία σε μεταβλητές αποδόσεις από τη δραστηριότητα άλλης εταιρίας. Το ΔΠΧΠ 12 περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις που πρέπει να πραγματοποιούνται ανάλογα με τη φύση της συμμετοχής σε άλλη εταιρία και πιο συγκεκριμένα, για α) θυγατρικές εταιρίες, β) σχήματα υπό κοινό έλεγχο, γ) συγγενείς εταιρίες και δ) μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής.

Ως εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) ορίζονται εκείνες που έχουν σχεδιασθεί κατά τέτοιο τρόπο ώστε τα δικαιώματα ψήφου να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου (π.χ. οι «βασικές» δραστηριότητες κατευθύνονται από συμβατική συμφωνία).

Το ΔΠΧΠ 12 δεν έχει εφαρμογή στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, εκτός από την περίπτωση όπου η αναφέρουσα εταιρία έχει έκθεση σε μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής και συντάσσει μόνο ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες»: Διατάξεις μετάβασης (Κανονισμός 313/4.4.2013)

Την 28.06.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση των διατάξεων μετάβασης των ανωτέρω προτύπων. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι «ημερομηνία αρχικής εφαρμογής» είναι η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά το ΔΠΧΠ 10. Σε περίπτωση που το συμπέρασμα όσον αφορά την ενοποίηση ή μη εταιρίας κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής είναι διαφορετικό σε σχέση με εκείνο που επέβαλαν οι διατάξεις του ΔΛΠ 27 και της Διερμηνείας 12, υπάρχει υποχρέωση αναδρομικής προσαρμογής μόνο της αμέσως προηγούμενης συγκριτικής περιόδου. Η παρουσίαση αναδρομικά προσαρμοσμένων πληροφοριών για προηγούμενες περιόδους είναι προαιρετική. Αντίστοιχη εξαίρεση για την παρουσίαση αναπροσαρμοσμένων πληροφοριών συγκριτικών περιόδων παρέχεται και στις τροποποιημένες διατάξεις μετάβασης των ΔΠΧΠ 11 και 12. Επιπλέον, οι γνωστοποιήσεις που αφορούν μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) δεν είναι υποχρεωτικές για καμία συγκριτική περίοδο πριν από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΠ 12.

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



- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 27 το οποίο πλέον πραγματεύεται τις λογιστικές αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες, καθώς και τις σχετικές με αυτές γνωστοποιήσεις, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Το νέο πρότυπο δεν επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στις αντίστοιχες διατάξεις σχετικά με τις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του υπό κατάργηση ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και διατηρεί την επιλογή αποτίμησης των συμμετοχών στο κόστος ή στην εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται).

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

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 28 σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Το νέο ΔΛΠ 28 πραγματεύεται την έννοια της συγγενούς εταιρίας και τις αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Όλες οι εταιρίες που έχουν από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία ή σημαντική επιρροή σε συγγενή εταιρία εφαρμόζουν τη μέθοδο της καθαρής θέσης, εκτός από τους οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), τα αμοιβαία κεφάλαια (mutual fund), τις καταπιστευματικές επενδυτικές μονάδες (unit trust) ή παρόμοιες εταιρίες συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds), οι οποίες έχουν την επιλογή αποτίμησης των επενδύσεων σε συγγενείς ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9).

Πέραν της προσθήκης των κοινοπραξιών, οι διατάξεις του νέου ΔΛΠ 28 δεν επιφέρουν ουσιώδεις αλλαγές όσον αφορά τον ορισμό της συγγενούς εταιρίας ή τις πρακτικές εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επισημαίνεται πως βάσει των Κανονισμών 1254/11.12.2012 και 313/4.4.2013, με τους οποίους υιοθετήθηκαν τα ανωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις, η εφαρμογή τους θα πρέπει να πραγματοποιηθεί το αργότερο έως τη χρήση με έναρξη 1.1.2014. Η Εταιρία, ωστόσο, αποφάσισε την υιοθέτησή τους από 1.1.2013, σύμφωνα με την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής που έχει ορίσει το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και ακολουθώντας την πολιτική του Ομίλου Alpha Bank.



- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 13** «Μέτρηση της εύλογης αξίας» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Την 12.5.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 13 το οποίο:

- i. Ορίζει την εύλογη αξία
- ii. Δημιουργεί ένα ενιαίο πλαίσιο για τη μέτρηση της εύλογης αξίας
- iii. Απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για την αποτίμηση στην εύλογη αξία.

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου από την Εταιρία επέφερε την προσθήκη γνωστοποιήσεων οι οποίες παρατίθενται στη σημείωση 13.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Την 16.6.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 η οποία δεν είχε οικονομική επίπτωση, ωστόσο επέφερε μεταβολές στην παρουσίαση της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση παρουσιάζονται πλέον ομαδοποιημένα σε εκείνα τα οποία ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα αν συντρέξουν συγκεκριμένες συνθήκες και σε εκείνα τα οποία δεν πρόκειται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στα αποτελέσματα. Ο φόρος που ανολογεί στα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζεται, επίσης, διακριτά για κάθε ομάδα.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές στο προσωπικό» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 16.6.2011 το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 19. Η κυριότερη επίπτωση που επέφερε το αναθεωρημένο πρότυπο είναι η κατάργηση της δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών (corridor approach). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται υποχρεωτικά πλέον στην καθαρή θέση χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής τους στα αποτελέσματα. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών, ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της εν λόγω καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (απαίτηση). Η διαφορά ανάμεσα στην πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και του μέρους της που έχει συμπεριληφθεί στον τόκο της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης



αναταξινόμησής της στα αποτελέσματα. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 είχε αναδρομική ισχύ ενώ οι επιπτώσεις από την υιοθέτησή του παρουσιάζονται στη σημείωση 24.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** (Κανονισμός 301/27.3.2013)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 17 Μαΐου 2012, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20:** «Κόστος απομάκρυνσης αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Την 19.10.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 20 η οποία αποσαφηνίζει θέματα που αφορούν στην αναγνώριση ως στοιχείου του ενεργητικού του κόστους απομάκρυνσης των αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου καθώς και στην αρχική και μεταγενέστερη αποτίμησή του.

Η ανωτέρω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2013 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις: Εταιρίες Επενδύσεων» (Κανονισμός 1174/20.11.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξάιρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρίας επενδύσεων, που



δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιεί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμφηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμφηφισμός.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού» (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία κατήργησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άλλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:

- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.



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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Ανανέωση της σύμβασης παραγώνων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης» (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και
- τέλος, δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμφητισμού και έξοδα συναλλαγής).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

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

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

Στις 12.11.2009 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 θα 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 θα 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 θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για 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 θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τέλος, την 19.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης. Οι νέες απαιτήσεις είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί. Επίσης πέραν των νέων διατάξεων για τη λογιστική αντιστάθμισης, το κείμενο που εκδόθηκε την 19.11.2013:



- παρέχει τη δυνατότητα στις εταιρίες να υιοθετήσουν τις προαναφερθείσες απαιτήσεις του ΔΠΧΠ 9 αναφορικά με τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που η εταιρία έχει επιλέξει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, πριν την υιοθέτηση των υπόλοιπων απαιτήσεων του ΔΠΧΠ 9,
- καταργεί την 1.1.2015 ως υποχρεωτική ημερομηνία για την υιοθέτηση του προτύπου (η ημερομηνία αυτή είχε προσδιοριστεί στο τροποποιημένο κείμενο του ΔΠΧΠ 9 που είχε εκδοθεί την 16.12.2011). Νέα υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής δεν προσδιορίζεται.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΠ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΠ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Σημειώνεται πως για την ολοκλήρωση του ΔΠΧΠ 9 εκκρεμεί η οριστικοποίηση των κειμένων που αφορούν στη μεθοδολογία της απομείωσης.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30 Ιανουαρίου 2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα.

Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014



Την 21.11.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

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

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

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

- **Διερμηνεία 21 «Εισφορές»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 20.5.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω διερμηνείας 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 και τις συσσωρευμένες απομειώσεις. 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 μείον τα έξοδα πώλησης 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 αποταμιευτικά/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 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 έσοδα της Εταιρίας.



iii. Προβλέψεις για εκιρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί και αναγγελλθεί 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 ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελλθεί 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 ασφαλιστρών 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 αποδόσεων των ομολόγων ευρωζώνης της ΕΚΤ. 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 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.

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, τα αξιόγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου, τους χρεώστες ασφαλιστρών 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 και αξιόγραφα δανειακού χαρτοφυλακίου

Οι κατηγορίες αυτές αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζονται 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. Ειδικά σε ό,τι αφορά στις επενδύσεις στους συμμετοχικούς τίτλους, μια σημαντική ή παρατεταμένη πτώση της εύλογης αξίας τους κάτω του κόστους κτήσεως αποτελεί αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Για την εφαρμογή των ανωτέρω η Εταιρία έχει προσδιορίσει ως «σημαντική» μια μείωση άνω του 20% σε σχέση με το κόστος της επένδυσης. Αντίστοιχα, «παρατεταμένη» θεωρείται μια πτώση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους κτήσης για συνεχές διάστημα που υπερβαίνει το ένα έτος. Τα ανωτέρω κριτήρια εξετάζονται σε συνάρτηση με τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς

- Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά 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 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισπράττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, στις περιπτώσεις που τα στοιχεία για τα οποία προσδιορίζεται η εύλογη αξία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.



Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

2.10 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.

2.11 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το ΙΚΑ. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο



τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

2.12 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 εικαθάρισή 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το IAS 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

- α) η μητρική της εταιρία Alpha Bank και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της Alpha Bank:
 - i. θυγατρικές εταιρίες,
 - ii. κοινοπραξίες,
 - iii. συγγενείς εταιρίες
 - iv. τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπέζης Πίστεως.
- β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές επιτροπές της Alpha Bank και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.
- γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.
Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Ειτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

2.17 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31.12.2013 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην



παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως. Τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως αναπροσαρμόστηκαν σε σχέση με αυτά που δημοσιεύθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2012. Η προσαρμογή αυτή, που οφείλεται στην αναδρομική εφαρμογή του ΔΛΠ 19, απεικονίζεται στη σημείωση 24.

Αποτελέσματα

3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα ανά προϊόν:		
- ALPHA ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ (εφάπαξ καταβολές ασφαλιστρων)	28.915.285,65	18.752.734,38
- ALPHA ΣΧΕΔΙΟ ΖΩΗΣ (περιοδικών καταβολών ασφαλιστρων)	6.509.091,35	4.163.892,91
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα ζωής	35.424.377,00	22.916.627,29
Πλέον:		
Δικαιώματα συμβολαίων κλειόμενης περιόδου	72.795,00	88.005,00
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	35.497.172,00	23.004.632,29

Η Εταιρία, ως μία αμιγώς τραπεζοασφαλιστική εταιρία, καθώς τα προϊόντα της διατίθενται κατ' αποκλειστικότητα από το Δίκτυο των Καταστημάτων της Alpha Bank, αύξησε σημαντικά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα στη χρήση 2013, γεγονός που οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στη βαρύτητα που δόθηκε από τη μητρική εταιρία για την προώθηση των ανωτέρω προϊόντων.

4. Έσοδα επενδύσεων

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	154.034,99	508.339,56
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διακρατούμενων στη λήξη	820.648,91	847.916,76
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	2.375.015,77	277.047,80
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων δανειακού χαρτοφυλακίου	274.453,35	222.795,40
Τόκοι καταθέσεων όψεως	64.121,34	27.457,65
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	3.688.274,36	1.883.557,17

5. Κέρδη/(ζημιές) από πώληση επενδύσεων

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Κέρδη από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	1.417.406,29	--
Κέρδη από πώληση αξιογράφων διακρατούμενων στη λήξη	18.138,58	--
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	1.435.544,87	--



6. Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις ζωής	32.467.654,55	20.154.888,16
	32.467.654,55	20.154.888,16

7. Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Οι δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής για την χρήση 2013 ανήλθαν σε € 2.188.107,45 (χρήση 2012 € 1.591.557,37). Το μεγαλύτερο μέρος των προμηθειών αυτών εξ € 1.670.929,55 αφορά σε αμοιβή προώθησης ασφαλιστικών υπηρεσιών μέσω του δικτύου καταστημάτων της Alpha Bank. Το υπόλοιπο μέρος αφορά, κυρίως, σε εισφορές προς το ΤΕΑΑΠΑΕ και τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης.

8. Γενικά έξοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	510.750,00	531.750,00
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	80.254,59	137.233,93
Φόροι – τέλη	214.286,38	146.067,89
Αμοιβές τρίτων	176.709,26	83.556,17
Αναλώσεις εντύπων και γραφικής ύλης	856,53	319,36
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	8.547,16	6.486,97
Αποσβέσεις (Σημ. 11, 12)	5.009,10	5.575,62
Ενοίκια κτηρίων	8.356,40	4.991,65
Ασφάλιστρα	1.350,76	1.416,64
Διάφορα έξοδα	17.406,86	20.042,88
Σύνολο	1.023.527,04	937.441,11

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 2 μισθωτούς (31^η Δεκεμβρίου 2012 2 μισθωτοί).

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	60.864,05	115.344,69
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	16.855,61	22.549,08
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	2.079,96	2.111,57
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους (Σημ. 18)	454,97	(2.771,41)
Σύνολο	80.254,59	137.233,93



9. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρία φορολογείται στα συνολικά κέρδη της χρήσεως 2013 με συντελεστή 26% και στα αντίστοιχα της χρήσεως 2012 με συντελεστή 20%.

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
- Τρέχων φόρος	(926.254,33)	(151.837,36)
- Αναβαλλόμενος φόρος	426,48	(28.875,18)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην		
Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	(925.827,85)	(180.712,54)

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης	--	(3.869,66)
Αναγνωριζόμενες φορολογικά ζημιές	--	(24.451,24)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	426,48	(554,28)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)/έσοδο	426,48	(28.875,18)

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			
	31.12.2013		31.12.2012	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	%	3.499.819,16	%	817.311,49
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	26	(909.952,98)	20	(163.462,30)
<i>Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,44	(15.325,60)	1,30	(10.612,09)
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	(0,01)	308,18	--	--
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,02	(857,45)	0,81	(6.638,15)
Φόρος εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	26,45	(925.827,85)	22,11	(180.712,54)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν στον Ισολογισμό για τις χρήσεις 2013 και 2012, αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2013	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2013
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αποτίμηση αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	--	--	(1.526.132,72)	(1.526.132,72)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	1.578,11	426,48	175,16	2.179,75
Σύνολο	1.578,11	426,48	(1.525.957,56)	(1.523.952,97)



Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2012	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2012
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αναγνωριζόμενες φορολογικά ζημιές	24.451,24	(24.451,24)	--	--
Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης	3.869,66	(3.869,66)	--	--
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	1.581,64	(554,28)	550,75	1.578,11
	29.902,54	(28.875,18)	550,75	1.578,11

Ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση σχετίζεται με την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και τα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, τα οποία έχουν καταχωρηθεί στην Καθαρή Θέση, ενώ ποσό € 165,23 της χρήσεως 2013 οφείλεται στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή των καταχωρηθέντων έως την 31.12.2012 αναλογιστικών ζημιών.

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.

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

Η φορολογική δήλωση της Εταιρίας για τη χρήση 2010 δεν έχει εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορούν να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως επιπτόμενες για τη χρήση αυτή και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος. Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της Εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιαδώς την χρηματοοικονομική της θέση.

Με το άρθρο 82 §5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Η εν λόγω Έκθεση υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση.

Μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την έκδοση της Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπισθεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών, θεωρείται περαιωμένος ο έλεγχος της συγκεκριμένης εταιρικής χρήσης.

Για τις χρήσεις 2011 και 2012 η Εταιρία έλαβε τις σχετικές Εκθέσεις, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν, ενώ για τη χρήση 2013 είναι σε εξέλιξη ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και από τη σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, που προβλέπεται να χορηγηθεί



μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων 2013, εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Με την ψήφιση του Ν.4110/23.01.2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις», αυξήθηκε ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των ανωνύμων εταιρειών από 20% σε 26% από τη χρήση 2013 και στο εξής, ενώ η φορολογία διανομής μερισμάτων από 25% το 2013 ορίστηκε σε 10% από 1.1.2014. Άμεση συνέπεια του ανωτέρω ήταν η αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά € 308,18 με αντίστοιχη καταχώρηση ως όφελος φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων της τρέχουσας χρήσεως.

Με το άρθρο 48 του Ν.4172/23.7.2013 «Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν.4046/2012, του ν.4093/2012 και του ν.4127/2013 και άλλες διατάξεις», τα μερίσματα που καταβάλλονται τόσο από ημεδαπές όσο και από αλλοδαπές εταιρίες που ανήκουν στον ίδιο Όμιλο απαλλάσσονται τόσο από το φόρο εισοδήματος, όσο και από την παρακράτηση, εφόσον το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στο μετοχικό κεφάλαιο των θυγατρικών ανέρχεται σε 10%, διακρατείται τουλάχιστον για 2 έτη, και το νομικό πρόσωπο που προβαίνει σε διανομή μερίσματος δεν έχει την έδρα του σε μη συνεργάσιμα κράτη. Τα ανωτέρω ισχύουν από 1^η Ιανουαρίου 2014.

Με το άρθρο 49 του Ν.4172/2013 οι δαπάνες τόκων δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση από τα ακαθάριστα έσοδα στο βαθμό που οι πλεονάζουσες δαπάνες τόκων (δαπάνη τόκων - έσοδα από τόκους) υπερβαίνουν το 30% των φορολογητέων κερδών προ τόκων, φόρων, και αποσβέσεων (EBITDA). Η παραπάνω διάταξη ισχύει από 1.1.2017.

Κατά την μεταβατική περίοδο οι δαπάνες τόκων δεν αναγνωρίζονται ως επιπτόμενες δαπάνες στο βαθμό που οι πλεονάζουσες δαπάνες τόκων υπερβαίνουν τα ακόλουθα ποσοστά των φορολογητέων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA):

Το 60% από την 1^η Ιανουαρίου 2014,

Το 50% από την 1^η Ιανουαρίου 2015,

Το 40% από την 1^η Ιανουαρίου 2016

Οι δαπάνες τόκων αναγνωρίζονται πλήρως (χωρίς τον ανωτέρω περιορισμό) εφόσον το ποσό των εγγεγραμμένων στα βιβλία καθαρών δαπανών τόκων δεν υπερβαίνει το ποσό των € 3.000.000 (ισχύς από 1.1.2016).

Μέχρι και την χρήση 2015 οι δαπάνες τόκων αναγνωρίζονται πλήρως ανεξάρτητα ποσοστού EBITDA, εφόσον το ποσό των εγγεγραμμένων καθαρών τόκων στα βιβλία δεν υπερβαίνει το ποσό των € 5.000.000 ετησίως.

Οι δαπάνες που δεν επιπίπτουν με την συγκεκριμένη διάταξη μεταφέρονται για συμφηρισμό χωρίς χρονικό περιορισμό.

Με το άρθρο 72 του ίδιου νόμου, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισαν πριν την 1^η Ιανουαρίου 2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1^η Ιανουαρίου 2014 και



μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1^η Ιανουαρίου 2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

Η Εταιρία δεν διαθέτει αποθεματικά που να εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013.

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2013 σε € 342.440,06 (31^η Δεκεμβρίου 2012 σε € 34.857,59) και αναλύεται ως εξής :

	31.12.2013	31.12.2012
Φόρος εισοδήματος	926.254,33	151.837,36
Μείον: Προκαταβολή φόρου προηγούμενης χρήσης	(124.583,17)	--
Μείον: Φόροι προπληρωμένοι	(459.231,10)	(116.979,77)
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος	342.440,06	34.857,59

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	
	31.12.2013	31.12.2012
Αποτελέσματα προ φόρων	3.499.819,16	817.311,49
Φόροι	(925.827,85)	(180.712,54)
	2.573.991,31	636.598,95
Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	233.334	233.334
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	233.334	233.334
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή ευρώ	11,03	2,73



Ενεργητικό

11. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Λοιπός εξοπλισμός	
	2013	2012
Μεταβολές από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου		
Αναπόσβεστη αξία την 1 ^η Ιανουαρίου	5.134,37	1.854,58
Προσθήκες	544,28	4.571,41
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.439,10)	(1.291,62)
Αναπόσβεστη αξία την 31 ^η Δεκεμβρίου	<u>4.239,55</u>	<u>5.134,37</u>
Υπόλοιπο κατά την 31^η Δεκεμβρίου	4.239,55	5.134,37
Αξία κτήσεως	9.128,60	8.584,32
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(4.889,05)	(3.449,95)

12. Άυλα πάγια στοιχεία

Τα άυλα πάγια στοιχεία της Εταιρίας, τα οποία στο σύνολό τους αφορούν λογισμικά, έχουν ως εξής:

	"Εξοδα λογισμικού (software)	
	2013	2012
Μεταβολές από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου		
Αναπόσβεστη αξία την 1 ^η Ιανουαρίου	5.093,20	9.377,20
Προσθήκες χρήσεως	--	--
Αποσβέσεις χρήσεως	(3.570,00)	(4.284,00)
Αναπόσβεστη αξία την 31 ^η Δεκεμβρίου	<u>1.523,20</u>	<u>5.093,20</u>
Υπόλοιπο κατά την 31^η Δεκεμβρίου	1.523,20	5.093,20
Αξία κτήσεως	17.850,00	17.850,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(16.326,80)	(12.756,80)

13. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία, την 31.12.2013, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, ομόλογα εκδόσεως του Ομίλου, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και αμοιβαία κεφάλαια. Σύμφωνα με απόφαση της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

- Στα διακρατούμενα ως τη λήξη κατατάσσονται τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και τα ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών τα οποία αποκτήθηκαν έως την 30.6.2012.
- Στα αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις κατατάσσονται τα ομόλογα εκδόσεως Ομίλου τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά.
- Στα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα κατατάσσονται τα ομόλογα ελληνικού δημοσίου, τα λοιπά ομόλογα εκδόσεως Ομίλου, τα ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών τα οποία αποκτήθηκαν μετά την 30.6.2012, καθώς και τα αμοιβαία κεφάλαια.

**- Διακρατούμενα έως τη λήξη**

	31.12.2013	31.12.2012
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	17.307.867,25	21.417.736,85
Ομολογίες άλλων εκδοτών		
- Τραπεζικά ομόλογα	986.003,31	3.510.524,97
- Εταιρικά ομόλογα	1.008.318,49	1.952.761,36
Σύνολο	19.302.189,05	26.881.023,18

Στην αξία του υπολοίπου των ανωτέρω αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού € 179.821,66 (την 31^η Δεκεμβρίου 2012 τόκοι ποσού € 413.599,00). Η εύλογη αξία των διακρατούμενων ως τη λήξη αξιογράφων, τα οποία κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Π. 13 στο επίπεδο εύλογης αξίας 1 (τιμές ενεργού αγοράς), ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2013 σε € 19.341.265,00. Κατά τη χρήση 2013 δεν προέκυψαν ενδείξεις σχηματισμού απομείωσης για τα ανωτέρω αξιόγραφα. Εντός της χρήσης 2013 η Εταιρία προέβη στην πώληση ομολόγου λογιστικής αξίας € 492.500 εξαιτίας της σημαντικής επιδείνωσης της πιστοληπτικής διαβάθμισης του εκδότη. Η Εταιρία σε εκπλήρωση υποχρέωσής της από το νόμο, έχει συμπεριλάβει το μεγαλύτερο μέρος από τα παραπάνω αξιόγραφα σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

- Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

	31.12.2013	31.12.2012
Ομόλογα εταιριών του Ομίλου	6.033.543,50	4.394.123,28
Σύνολο	6.033.543,50	4.394.123,28

Για τα ανωτέρω ομόλογα, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ενεργό αγορά, η Διοίκηση δεν έχει πρόθεση άμεσης πώλησης σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και η ανάκτηση ολόκληρου του κεφαλαίου της επένδυσης θεωρείται βέβαιη, με συνέπεια την κατάταξή τους στην κατηγορία «Δάνεια και Απαιτήσεις». Στην αξία των ομολόγων, της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού € 38.133,34 (την 31^η Δεκεμβρίου 2012 τόκοι ποσού € 144.123,28). Η εύλογη αξία των αξιογράφων δανειακού χαρτοφυλακίου, τα οποία κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Π. 13 στο επίπεδο εύλογης αξίας 2 (παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά), προσδιορίστηκε με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά, και ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2013 σε € 3.864.000. Η ανάκτηση ολόκληρου του κεφαλαίου της επένδυσης θεωρείται βέβαιη, στη χρήση 2013, δεν προέκυψαν ενδείξεις σχηματισμού απομείωσης για τα ανωτέρω αξιόγραφα.

- Διαθέσιμα προς πώληση

	31.12.2013	31.12.2012
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	23.709.672,26	8.144.632,89
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	29.875.571,28	5.288.688,53
Ομολογίες εκδόσεως εταιριών του Ομίλου	--	401.356,16
Τραπεζικά ομόλογα	11.572.592,96	300.061,14
Εταιρικά ομόλογα	9.182.972,65	2.279.045,14
Σύνολο	74.340.809,15	16.413.783,86



Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού € 1.352.085,81 (την 31^η Δεκεμβρίου 2012 τόκοι ποσού € 264.916,05). Κατά τη χρήση 2013 δεν προέκυψαν ενδείξεις σχηματισμού απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα. 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.Π.Χ.Π. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.

	31 ^η Δεκεμβρίου 2013			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	74.340.809,15	--	--	74.340.809,15
	31 ^η Δεκεμβρίου 2012			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	16.413.783,86	--	--	16.413.783,86

Την 31^η Δεκεμβρίου 2013 τα κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος, από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων του επιπέδου 1, ποσού € 2.102.032,11 αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος (χρήση 2012 ποσό € 2.775.746,64) και σε συνδυασμό με τη μεταφορά μέρους ποσού € 420.316,41 του αποθεματικού εύλογης αξίας στα αποτελέσματα χρήσης λόγω ανακύκλωσης από την πώληση αξιογράφων, διαμόρφωσαν το υπόλοιπο του αποθεματικού αυτού, μετά τον φόρο εισοδήματος, σε € 4.343.608,51 (χρήση 2012 ποσό € 2.661.892,81).

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013 το υπόλοιπο του αποθεματικού εύλογης αξίας έχει ως εξής:

	Αξία κτήσης χωρίς δουλευμένους τόκους	Εύλογη αξία	Υπόλοιπο αποθεματικού εύλογης αξίας
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	23.285.392,67	23.709.672,26	424.279,59
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	24.155.178,55	29.033.900,08	4.878.721,53
Τραπεζικά Ομόλογα	11.325.632,94	11.275.530,00	(50.102,94)
Εταιρικά ομόλογα	8.352.777,95	8.969.621,00	616.843,05
Σύνολο	67.118.982,11	72.988.723,34	5.869.741,23

Το ανωτέρω υπόλοιπο του αποθεματικού εύλογης αξίας από αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων πριν και μετά το φόρο εισοδήματος έχει ως εξής:

	Πριν το φόρο εισοδήματος	Αναβαλλόμενος φόρος	Μετά το φόρο εισοδήματος
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	424.279,59	(110.312,69)	313.966,90
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	4.878.721,53	(1.268.467,60)	3.610.253,93
Τραπεζικά Ομόλογα	(50.102,94)	13.026,76	(37.076,18)
Εταιρικά ομόλογα	616.843,05	(160.379,19)	456.463,86
Σύνολο	5.869.741,23	(1.526.132,72)	4.343.608,51

Αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31.12.2012 το υπόλοιπο του αποθεματικού εύλογης αξίας έχει ως εξής:



	Αξία κτήσης χωρίς δουλευμένους τόκους	Εύλογη αξία	Υπόλοιπο αποθεματικού εύλογης αξίας
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	7.973.400,00	8.144.632,81	171.232,81
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.793.125,00	5.097.500,00	2.304.375,00
Ομολογίες εκδόσεως εταιριών του Ομίλου	400.000,00	388.600,00	(11.400,00)
Τραπεζικά Ομόλογα	299.500,00	299.845,00	345,00
Εταιρικά ομόλογα	2.020.950,00	2.218.290,00	197.340,00
Σύνολο	13.486.975,00	16.148.867,81	2.661.892,81

14. Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2013	31.12.2012
Χρεώστες ασφαλιστρων ζωής	393.318,00	494.894,98
Έξοδα επομένων χρήσεων (προσκτήσεως)	2.789.949,13	1.833.352,56
Σύνολο	3.183.267,13	2.328.247,54

15. Ταμείο και διαθέσιμα

	31.12.2013	31.12.2012
Ταμείο	109,99	482,30
Καταθέσεις όψεως	1.188.947,15	1.497.115,48
Καταθέσεις προθεσμίας	--	13.081.283,34
Σύνολο	1.189.057,14	14.578.881,12

Στις καταθέσεις προθεσμίας της προηγούμενης χρήσης περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού € 181.283,34.

Ταμειακά διαθέσιμα (όπως εμφανίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών)

Τα ταμειακά διαθέσιμα ελεύθερης περιουσίας, όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Ταμείο	109,99	482,30
Καταθέσεις όψεως	1.188.947,15	1.497.115,48
Καταθέσεις προθεσμίας	--	13.081.283,34
1.189.057,14	14.578.881,12	
<i>Μείον διαθέσιμα ασφαλιστικής τοποθέτησης:</i>		
Καταθέσεις προθεσμίας	--	(11.700.000,00)
Δουλευμένοι τόκοι καταθέσεων προθεσμίας	--	(179.816,67)
Σύνολο	1.189.057,14	2.699.064,45

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού.

Τα ανωτέρω υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα στην ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως Β- σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης FITCH.

**Καθαρή Θέση και Υποχρεώσεις****16. Καθαρή θέση****i) Μετοχικό Κεφάλαιο:**

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,90% από την ALPHA BANK ΑΕ και σε ποσοστό 0,10% από την Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 σε € 7.000.020,00 αποτελούμενο από 233.334 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 30,00 εκάστη.

ii) Αποθεματικά:

Τα αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Τακτικό αποθεματικό	112.110,16	--
Αποθεματικό αποτίμησης αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση μετά το φόρο εισοδήματος (Σημ. 13)	4.343.608,51	2.661.892,81
Σύνολο	<u>4.455.718,67</u>	<u>2.661.892,81</u>

Η κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση έχει ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	2.661.892,81	(113.853,83)
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	3.628.164,83	2.775.746,64
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	(420.316,41)	--
Φόρος εισοδήματος	(1.526.132,72)	--
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	<u>4.343.608,51</u>	<u>2.661.892,81</u>

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 20% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει 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. Το υπόλοιπο του τακτικού αποθεματικού ποσού € 112.110,16 σχηματίστηκε από τα κέρδη της χρήσης 2012.

iii) Αποτελέσματα εις νέο:

Στην 6^η εταιρική χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013 προέκυψαν κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος € 2.573.991,31, τα οποία προστέθηκαν στο υπόλοιπο κερδών εις νέο της προηγούμενης χρήσεως € 518.079,90 και σε συνδυασμό με την παρακράτηση για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού € 112.110,16 και την καταχώρηση των αναλογιστικών αποτελεσμάτων των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού € 136,96, διαμόρφωσαν το υπόλοιπο του αποτελέσματος εις νέο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 σε κέρδη € 2.980.098,01.

iv) 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 παρέκλιση από τα ως άνω ισχύοντα κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

17. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Αποθέματα εφάπαξ	75.367.667,31	47.308.382,33
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	11.844.452,25	6.479.486,11
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	<u>87.212.119,56</u>	<u>53.787.868,44</u>

18. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012.

Με την ψήφιση του Ν.4093/2012 «Εγκριση Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-2016 – Επείγοντα Μέτρα Εφαρμογής του Ν.4046/2012 και του Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-2016» αυξήθηκε το όριο ηλικίας συνταξιοδότησης και τροποποιήθηκε το καθεστώς των αποζημιώσεων απολύσεως ιδιωτικών υπαλλήλων με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου. Το γεγονός αυτό είχε επίπτωση στον υπολογισμό των Υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους της χρήσης 2012.

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσεως	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	155,13	653,64
Επιτοκιακό κόστος	299,84	260,61
Έξοδο χρήσεως	<u>454,97</u>	<u>914,25</u>
Αποτέλεσμα διακανονισμού/περικοπής (κέρδος)/ζημία	--	(3.685,66)
Συνολικό έξοδο/(έσοδο) χρήσης (Σημ. 8)	<u>454,97</u>	<u>(2.771,41)</u>



Κίνηση αποθεματικού αναλογιστικών κερδών(ζημιών) καθαρή θέση	2013	2012
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στην έναρξη της χρήσεως	(2.753,75)	--
Μεταβολή	(38,20)	(2.753,75)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στην λήξη της χρήσεως	(2.791,95)	(2.753,75)

Μεταβολή υποχρέωσης	2013	2012
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	7.890,49	7.908,15
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	155,13	653,64
Επιτοκιακό κόστος	299,84	260,61
Κόστος Επίδρασης Περιοχής/Διακανονισμού/Παροχής λήξης	--	(3.685,66)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω αλλαγής οικονομικών υποθέσεων	--	322,55
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω αλλαγής δημογραφικών υποθέσεων	--	(586,66)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρικών προσαρμογών	38,20	3.017,86
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	8.383,66	7.890,49

Επίσης οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της υποχρέωσης στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,80%	3,80%
Αύξηση μηνιαίου μισθού	1%	1%
Μέση διάρκεια υποχρέωσης	24,98	25,63

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν χαμηλότερη κατά 11,3%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν υψηλότερη κατά 13,1%.

19. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Προμήθειες παραγωγής Alpha Bank	182.862,36	252.286,46
Φόροι - τέλη αμοιβών προσωπικού	1.983,06	1.855,84
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	3.247,32	3.131,07
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	513,28	494,90
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου ζώης	70.792,03	112.670,16
Υποχρεώσεις από συντήρηση λογισμικού	58.179,00	--
Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές	82.184,06	55.751,88
Δουλεμένη εισφορά υπέρ Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	85.636,29	139.315,19
Δουλεμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	35.497,17	23.004,63
Λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	11.001,22	8.745,30
Σύνολο	531.895,79	597.255,43

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις διακανονίστηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2014 και συνεπώς η εύλογη αξία τους, την 31.12.2013, δεν διαφέρει ουσιαστικά από τη λογιστική αξία τους.

Πρόσθετες πληροφορίες

20. 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 ασφαλιστρού.

Οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζονται οι υπολογισμοί των αποθεμάτων αφορούν τη θνησιμότητα, την απόδοση των επενδύσεων, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων 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 € 2,58 εκ.

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

(σε εκ. Ευρώ)	Παρούσα Αξία χρηματοροών	Διαφορά
Με υποθέσεις αποθεματοποίησης	81,84	2,58
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	82,30	2,12
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 10%	81,91	2,51
Με μείωση θνησιμότητας κατά 10%	81,86	2,56
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 10%	81,82	2,61

Θνησιμότητα: ο έλεγχος επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων στηρίζεται στον Ελληνικό Πίνακα Θνησιμότητας 2005 προσαρμοσμένο στο 2013. Με την υπόθεση μείωσης της θνησιμότητας κατά ποσοστό 10% σε σχέση με τον χρησιμοποιούμενο πίνακα η υπεραποθεματοποίηση ανέρχεται σε € 2,56 εκ., ενώ με υπόθεση αύξησης της θνησιμότητας κατά ποσοστό 10% η υπεραποθεματοποίηση ανέρχεται σε € 2,61 εκ.

Ακυρωσιμότητα: τα ποσοστά εξαγορών - ακυρώσεων 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 ασφαλιστρού. Αύξηση των ποσοστών εξαγοράς – ακυρώσεων κατά 10% θα μείωνε το ποσό της υπεραποθεματοποίησης σε € 2,51 εκ.

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 € 2,12 εκ.

Επιτόκια Προεξόφλησης: Η προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών έγινε με βάση το μέσο όρο των τελευταίων 60 εργάσιμων ημερών του έτους 2013 των τιμών της καμπύλης αποδόσεων των κρατικών ομολόγων της Ευρωζώνης, που δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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 31.12.2013			Στοιχεία με 31.12.2012		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.188.947,15	--	1.188.947,15	14.578.398,82	--	14.578.398,82
Χρεώστες ασφαλιστών	393.318,00	--	393.318,00	494.894,98	--	494.894,98
Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	6.033.543,50	--	6.033.543,50	4.394.123,28	--	4.394.123,28
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	74.340.809,15	--	74.340.809,15	16.413.783,86	--	16.413.783,86
Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	19.302.189,05	--	19.302.189,05	26.881.023,18	--	26.881.023,18
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	101.258.806,85	--	101.258.806,85	62.762.224,12	--	62.762.224,12
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.795.821,87	--	2.795.821,87	1.845.640,54	--	1.845.640,54
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	104.054.628,72	--	104.054.628,72	64.607.864,66	--	64.607.864,66

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

	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	Αξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	Σύνολο
	31.12.2013				
A3 έως A-	--	3.967.444,33	--	--	3.967.444,33
Baa1 έως BBB+	--	7.605.148,63	--	986.003,31	8.591.151,94
Ba2 έως BB	--	2.539.069,14	--	--	2.539.069,14
B3 έως B-	1.188.947,15	29.875.571,28	--	7.396.395,34	38.460.913,77
Ba3 έως BB-	--	2.894.456,00	--	1.008.318,49	3.902.774,49
Μη διαβαθμισμένα	--	27.459.119,77	6.033.543,50	9.911.471,91	43.404.135,18
Αξία ανοιγμάτων	1.188.947,15	74.340.809,15	6.033.543,50	19.302.189,05	100.865.488,85
	31.12.2012				
Baa1 έως BBB+	--	--	--	972.178,96	972.178,96
Ba1 έως BB+	--	--	--	--	--
Ba3 έως BB-	--	1.246.667,78	--	802.003,32	2.048.671,10
B3 έως B-	--	1.032.377,36	--	1.665.395,03	2.697.772,39
Caa2 έως CCC	14.578.398,82	14.134.738,72	4.394.123,28	23.441.445,87	56.548.706,69
Μη διαβαθμισμένα	--	--	--	--	--
Αξία ανοιγμάτων	14.578.398,82	16.413.783,86	4.394.123,28	26.881.023,18	62.267.329,14

**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 επιτόκιό τους, για τα στοιχεία κυμαινομένου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Ποσά σε χιλ. ευρώ

	31.12.2013							
	< 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)	--	--	--	--	--	--	4	4
Άυλα πάγια στοιχεία Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:	--	--	--	--	--	--	2	2
Διακρατούμενα έως τη λήξη Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	--	3.486	13.822	--	1.008	986	--	19.302
Διαθέσιμα προς πώληση Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	--	--	--	--	20.756	29.876	23.709	74.341
Ταμείο και διαθέσιμα	1.189	--	--	--	--	--	--	1.189
Σύνολο Ενεργητικού	1.189	3.755	13.947		21.764	36.895	26.505	104.055
Υποχρεώσεις								
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	--	--	--	--	--	87.212	--	87.212
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	--	--	--	--	--	--	1.524	1.524
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	--	--	--	--	8	8
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	--	--	--	--	--	--	343	343
Λοιπές υποχρεώσεις	--	--	--	--	--	--	532	532
Σύνολο Υποχρεώσεων	--	--	--	--	--	87.212	2.407	89.619
Καθαρή Θέση								
Μετοχικό κεφάλαιο	--	--	--	--	--	--	7.000	7.000
Αποθεματικά	--	--	--	--	--	--	4.456	4.456
Αποτελέσματα εις νέον	--	--	--	--	--	--	2.980	2.980
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	--	14.436	14.436
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	87.212	16.843	104.055
ΑΝΟΙΓΜΑ	1.189	3.755	13.947	--	21.764	(50.317)	9.662	--
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	1.189	4.944	18.891	18.891	40.655	(9.662)	--	--



Ποσά σε χιλ. ευρώ

	31.12.2012						Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	>5 έτη		
Ενεργητικό								
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	--	--	--	--	5	5
Άυλα πάγια στοιχεία	--	--	--	--	--	--	5	5
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:								
Διακρατούμενα έως τη λήξη	3.995	9.972	9.474	963	2.477	--	--	26.881
Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	--	--	--	--	--	4.394	--	4.394
Διαθέσιμα προς πώληση	--	--	--	--	--	--	16.414	16.414
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	--	--	--	--	2	2
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	--	458	37	--	--	--	1.833	2.328
Ταμείο και διαθέσιμα	10.913	--	2.168	--	--	--	1.498	14.579
Σύνολο Ενεργητικού	14.908	10.430	11.679	963	2.477	4.394	19.757	64.608
Υποχρεώσεις								
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	--	--	--	--	--	53.788	--	53.788
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	--	--	--	--	8	8
Λοιπές υποχρεώσεις	--	--	--	--	--	--	632	632
Σύνολο Υποχρεώσεων	--	--	--	--	--	53.788	640	54.428
Καθαρή Θέση								
Μετοχικό κεφάλαιο	--	--	--	--	--	--	7.000	7.000
Αποθεματικά	--	--	--	--	--	--	2.662	2.662
Αποτελέσματα εις νέον	--	--	--	--	--	--	518	518
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	--	10.180	10.180
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	--	--	--	--	--	53.788	10.820	64.608
ΑΝΟΙΓΜΑ	14.908	10.430	11.679	963	2.477	(49.394)	8.937	--
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	14.908	25.338	37.017	37.980	40.457	(8.937)	--	--

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.



	31.12.2013			Σύνολο
	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
Ενεργητικό				
Ενώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	4.239,55	4.239,55
Άυλα πάγια στοιχεία	--	--	1.523,20	1.523,20
Λξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
Λξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	--	17.307.867,25	1.994.321,80	19.302.189,05
Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	--	--	6.033.543,50	6.033.543,50
Λξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	--	--	74.340.809,15	74.340.809,15
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	--	393.318,00	2.789.949,13	3.183.267,13
Ταμείο και διαθέσιμα	1.189.057,14	--	--	1.189.057,14
Σύνολο Ενεργητικού	1.189.057,04	17.701.185,25	85.164.386,33	104.054.628,72
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	--	--	87.212.119,56	87.212.119,56
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	8.383,66	8.383,66
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	--	342.440,06	--	342.440,06
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	--	--	1.523.952,97	1.523.952,97
Λοιπές υποχρεώσεις	531.895,79	--	--	531.895,79
Σύνολο Υποχρεώσεων	531.895,79	342.440,06	88.744.456,19	89.618.792,04
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	14.435.836,68	14.435.836,68
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	531.895,79	342.440,06	103.180.292,87	104.054.628,72
Άνοιγμα ρευστότητας	657.161,25	17.358.745,19	(18.015.906,54)	--

	31.12.2012			Σύνολο
	< 1 μηνός	1 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
Ενεργητικό				
Ενώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	--	--	5.134,37	5.134,37
Άυλα πάγια στοιχεία	--	--	5.093,20	5.093,20
Λξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
Λξιόγραφα διακρατούμενα έως τη λήξη	3.995.118,49	20.409.099,26	2.476.805,43	26.881.023,18
Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	--	--	4.394.123,28	4.394.123,28
Λξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	--	--	16.413.783,86	16.413.783,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	--	1.578,11	1.578,11
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	--	494.894,98	1.833.352,56	2.328.247,54
Ταμείο και διαθέσιμα	12.410.920,01	2.167.961,11	--	14.578.881,12
Σύνολο Ενεργητικού	16.406.038,50	23.071.955,35	25.129.870,81	64.607.864,66
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	--	--	53.787.868,44	53.787.868,44
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	--	--	7.890,49	7.890,49
Λοιπές υποχρεώσεις	632.113,02	--	--	632.113,02
Σύνολο Υποχρεώσεων	632.113,02	--	53.795.758,93	54.427.871,95
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	--	--	10.179.992,71	10.179.992,71
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	632.113,02	--	63.975.751,64	64.607.864,66
Άνοιγμα ρευστότητας	15.773.925,48	23.071.955,35	(38.845.880,83)	--

**21. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών**

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

	31.12.2013	31.12.2012
Ενεργητικό		
Alpha Bank - Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	1.188.947,15	14.578.398,82
Alpha Credit Group - Ομόλογα	6.033.543,50	4.795.479,44
Alpha Bank - Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	--	3.231,73
	7.222.490,65	19.377.109,99
Παθητικό		
Alpha Bank - Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	182.862,36	252.286,46
Alpha Bank - Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	15.872,31	--
Alpha Bank - Αμοιβή θεματοφυλακής	3.891,22	--
	202.625,89	252.286,46
	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Έξοδα		
Alpha Bank – Ενοίκια κτιρίων	8.356,40	4.991,65
Alpha Bank - Έξοδα λογαριασμών	1.143,44	320,35
Alpha Bank – Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	1.670.929,55	1.172.783,06
Alpha Bank – Αμοιβή θεματοφυλακής	30.650,88	11.929,03
Alpha Credit Group - Ζημίες από πώληση ομολόγων	43.600,00	--
ABC FACTORS – Δαπάνες προσωπικού	1.207,63	2.111,57
Alpha Bank – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	38.524,38	16.407,14
	1.794.412,28	1.208.542,80
Έσοδα		
Alpha Bank - τόκοι καταθέσεων	133.173,00	535.797,21
Alpha Credit Group - Κέρδη από πώληση ομολόγων	11.400,00	--
Alpha Credit Group - Τόκοι ομολόγων	274.453,35	235.551,56
	419.026,35	771.348,77
Έσοδα συναλλαγών με λοιπά συνδεδεμένα μέρη	84.983,33	--

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.

22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις:

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



β) Φορολογικά Θέματα: Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές υποθέσεις των χρήσεων μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις γίνεται αναφορά στην ενότητα 9 «Φόρος Εισοδήματος».

γ) Λειτουργικές μισθώσεις: Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν μισθώσεις χώρων ιδιοκτησίας της Alpha Bank. Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
εντός ενός έτους	7.991,28	7.991,28
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	39.956,40	29.836,80
πέραν των πέντε ετών	19.312,26	26.107,20
	<u>67.259,94</u>	<u>63.935,28</u>

23. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη χρήση 2013 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>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	4.230,00	2.830,00
Αμοιβές σχετικές με άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	1.100,00	2.800,00
Αμοιβή Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης χρήσεως 2011	--	7.900,00
Αμοιβή Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης χρήσεως 2012	--	7.110,00
Αμοιβή Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης χρήσεως 2013	7.110,00	--
Σύνολο	<u>12.440,00</u>	<u>20.640,00</u>

24. Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων

Η κύρια μεταβολή που επήλθε με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 είναι η κατάργηση της δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών/ζημιών. Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η αναδρομική εφαρμογή της τροποποίησης είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του εξόδου της χρήσεως 2012 κατά ποσό € 306,91 και της αύξησης του φόρου εισοδήματος κατά ποσό € 61,38 λόγω της μη αναγνώρισης μέρους των αναλογιστικών αποτελεσμάτων, καθώς και την καταχώρηση των αναλογιστικών ζημιών της 31.12.2012, μετά το φόρο εισοδήματος, ποσού € 2.203,00 στο υπόλοιπο εις νέο της 31.12.2012.

Παρατίθενται ο αναμορφωμένος ισολογισμός της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012 καθώς και οι αναμορφωμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος της χρήσεως που έληξε την 31.12.2012.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν παρουσιάζει αναμορφωμένο Ισολογισμό στην έναρξη της συγκριτικής περιόδου, καθώς η επίπτωση λόγω της ανωτέρω αναδρομικής εφαρμογής από 1.1.2012 δεν θεωρείται σημαντική.



Ισολογισμός

(ποσά σε ευρώ)

	31.12.2012		
	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	5.134,37	--	5.134,37
Άυλα πάγια στοιχεία	5.093,20	--	5.093,20
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
- Διακρατούμενα έως τη λήξη	26.881.023,18	--	26.881.023,18
- Αποτιμώμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	4.394.123,28	--	4.394.123,28
- Διαθέσιμα προς πώληση	16.413.783,86	--	16.413.783,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.088,74	489,37	1.578,11
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	2.328.247,54	--	2.328.247,54
Ταμείο και διαθέσιμα	14.578.881,12	--	14.578.881,12
Σύνολο Ενεργητικού	64.607.375,29	489,37	64.607.864,66
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	7.000.020,00	--	7.000.020,00
Αποθεματικά	2.661.892,81	--	2.661.892,81
Αποτελέσματα εις νέον	520.037,37	(1.957,47)	518.079,90
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	10.181.950,18	(1.957,47)	10.179.992,71
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	53.787.868,44	--	53.787.868,44
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	5.443,65	2.446,84	7.890,49
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	34.857,59	--	34.857,59
Λοιπές υποχρεώσεις	597.255,43	--	597.255,43
Σύνολο Υποχρεώσεων	54.425.425,11	2.446,84	54.427.871,95
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	64.607.375,29	489,37	64.607.864,66



Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε ευρώ)

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως 31 ^η Δεκεμβρίου 2012		
	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	22.916.627,29	--	22.916.627,29
Δικαιώματα συμβολαίων κλειόμενης περιόδου	88.005,00	--	88.005,00
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	23.004.632,29	--	23.004.632,29
Έσοδα επενδύσεων	1.883.557,17	--	1.883.557,17
	24.888.189,46	--	24.888.189,46
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	(20.154.888,16)	--	(20.154.888,16)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(1.591.557,37)	--	(1.591.557,37)
Εξαγορές συμβολαίων	(1.386.991,33)	--	(1.386.991,33)
Γενικά έξοδα	(937.748,02)	306,91	(937.441,11)
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	817.004,58	306,91	817.311,49
Φόρος εισοδήματος	(180.651,16)	(61,38)	(180.712,54)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος	636.353,42	245,53	636.598,95
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα €/μετοχή)	2,73	--	2,73

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

(ποσά σε ευρώ)

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως 31 ^η Δεκεμβρίου 2012		
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
Κέρδη/(Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος	636.353,42	245,53	636.598,95
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων λόγω αποτίμησης	2.775.746,64	--	2.775.746,64
Μεταφορά μέρους του αποθεματικού στα αποτελέσματα περιόδου λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	--	--	--
Φόρος εισοδήματος	-	--	--
	2.775.746,64	--	2.775.746,64
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	--	(2.753,75)	(2.753,75)
Φόρος εισοδήματος	--	550,75	550,75
	--	(2.203,00)	(2.203,00)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	2.775.746,64	(2.203,00)	2.773.543,64
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	3.412.100,06	(1.957,47)	3.410.142,59



25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Αθήναι, 2 Μαΐου 2014

Ο Πρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Το μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθυντής Εργασιών

Ο Υπεύθυνος Μονάδας
Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Υπεύθυνη
Αναλογίστρια

Γεώργιος Κ. Αρώνης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 003911

Νικόλαος Ε. Βιολάκης
Α.Δ.Τ. ΑΗ 643362

Στυλιανός Σ. Μοσχάκης
Α.Δ.Τ. ΑΙ 695819
Αρ.Αδ.Ο.Ε.Ε. Α'Γάξης 28472

Μαριάννα Ε. Ανυφαντή
Α.Δ.Τ. ΑΕ 989018
Αρ.Αδ.Κ3-3417/27.04.2007

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις (σελίδες 5 έως 54) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 5 Μαΐου 2014



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, 5 Μαΐου 2014
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βάιος Αχιλ. Ριζούλης
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22041