

# ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ  
ΠΕΡΙΟΔΟΥ  
ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

**ΣΕ ΑΠΛΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ**

**ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΓΑ**  
**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**  
**ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ**  
**2005**

<b>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</b>	<b>ΣΕΛΙΔΑ</b>
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων περιόδου	3
Ισολογισμός	4
Κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια	5
Κατάσταση Συμφωνίας Ελληνικών και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	6
Κατάσταση ταμειακών ροών	7
Σημειώσεις στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις	8

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ  
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ  
ΑΠΟ 1 1 2005 ΕΩΣ 30 9 2005**

	<b><u>ΟΜΙΛΟΣ</u></b>				<b><u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u></b>			
	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004
<b><u>Ασφαλίσεις Ζωής</u></b>								
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	50.936.748,07	66.868.995,76	16.684.334,21	20.612.228,78	50.936.748,07	66.868.995,76	16.684.334,21	20.612.228,78
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-17.676.153,34	-14.931.818,96	-5.579.865,91	-4.136.072,65	-17.676.153,34	-14.931.818,96	-5.579.865,91	-4.136.072,65
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις Ιδία κράτηση Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	-35.122.130,15	-36.884.033,86	12.952.496,44	-9.843.852,82	-35.122.130,15	-36.884.033,86	12.952.496,44	-9.843.852,82
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	29.124.170,44	7.189.613,89	5.622.281,50	-1.681.058,90	29.210.154,14	7.189.613,89	5.622.281,50	-1.681.058,90
Κέρδη ασφαλίσεων κατά ζωής (α)	<b>21.024.913,89</b>	<b>5.455.970,12</b>	<b>6.971.717,63</b>	<b>-2.001.692,25</b>	<b>21.110.897,59</b>	<b>5.455.970,12</b>	<b>6.971.717,63</b>	<b>-2.001.692,25</b>
<b><u>Ασφαλίσεις κατά Ζημιών</u></b>								
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	3.149.475,00	3.898.267,41	995.129,56	1.349.104,76	3.149.475,00	3.898.267,41	995.129,56	1.349.104,76
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-704.551,82	-731.585,19	-225.684,42	-242.951,76	-704.551,82	-731.585,19	-225.684,42	-242.951,76
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	-2.085.264,91	-2.766.782,50	-821.903,53	-1.169.851,75	-2.085.264,91	-2.766.782,50	-821.903,53	-1.169.851,75
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	224.696,15	1.249.250,70	440.840,52	568.336,64	224.696,15	1.249.250,70	440.840,52	568.336,64
Κέρδη ασφαλίσεων κατά ζημιών (β)	6.132,69	-1.553,53	-2.643,57	-12.090,53	6.132,69	-1.553,53	-2.643,57	-12.090,53
Κέρδη ασφαλίσεων κατά ζημιών (β)	<b>590.487,11</b>	<b>1.647.596,89</b>	<b>385.738,56</b>	<b>492.547,36</b>	<b>590.487,11</b>	<b>1.647.596,89</b>	<b>385.738,56</b>	<b>492.547,36</b>
Διοικητικά έξοδα (γ)	19.246.808,37	22.311.787,96	6.768.035,15	6.326.015,95	19.098.227,71	22.311.787,96	6.754.710,23	6.326.015,95
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα, έξοδα (δ)	1.263.146,93	1.732.489,92	403.425,38	432.762,14	1.263.146,93	1.732.489,92	403.425,38	432.762,14
Κέρδη προ φόρων (α)+(β)-(γ)-(δ)	<b>1.105.445,70</b>	<b>-16.940.710,87</b>	<b>185.995,66</b>	<b>-8.267.922,98</b>	<b>1.340.010,06</b>	<b>-16.940.710,87</b>	<b>199.320,58</b>	<b>-8.267.922,98</b>
Μείον : Φόροι	131.946,98	1.119.953,68	43.982,32	0,00	131.946,98	1.119.953,68	43.982,32	0,00
Κέρδη μετά από φόρους	<b>973.498,72</b>	<b>-18.060.664,55</b>	<b>142.013,34</b>	<b>-8.267.922,98</b>	<b>1.208.063,08</b>	<b>-18.060.664,55</b>	<b>155.338,26</b>	<b>-8.267.922,98</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (ποσά σε ευρώ)**

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
Ακίνητα	88.373.075,14	71.694.644,92	83.429.275,14	71.694.644,92
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων	69.942.782,87	59.643.341,34	69.942.782,87	59.643.341,34
Επενδύσεις σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	134.584.240,64	69.955.812,91	136.856.370,28	69.955.812,91
Κινητές αξίες και λοιπές επενδύσεις	43.567.333,04	38.038.013,99	43.567.333,04	38.038.013,99
<b>Σύνολο επενδύσεων (α)</b>	<b>336.467.431,69</b>	<b>239.331.813,16</b>	<b>333.795.761,33</b>	<b>239.331.813,16</b>
Απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων	18.683.386,22	33.274.354,54	18.683.386,22	33.274.354,54
Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών	2.528.143,70	3.725.830,44	2.528.143,70	3.725.830,44
Λοιπές απαιτήσεις	28.712.592,68	55.744.487,24	28.602.315,16	55.744.487,24
<b>Σύνολο απαιτήσεων (β)</b>	<b>49.924.122,60</b>	<b>92.744.672,22</b>	<b>49.813.845,08</b>	<b>92.744.672,22</b>
Καθαρές ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.256.437,75	1.575.941,19	1.256.437,75	1.575.941,19
Διαθέσιμα	5.890.586,04	2.599.360,91	5.756.902,04	2.599.360,91
<b>Σύνολο λοιπών περιουσιακών στοιχείων (γ)</b>	<b>7.147.023,79</b>	<b>4.175.302,10</b>	<b>7.013.339,79</b>	<b>4.175.302,10</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)+(γ)</b>	<b>393.538.578,08</b>	<b>336.251.787,48</b>	<b>390.622.946,20</b>	<b>336.251.787,48</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	2.349.699,18	2.313.889,00	2.349.699,18	2.313.889,00
Λοιπές υποχρεώσεις	129.111.535,60	79.479.583,04	124.665.277,90	79.479.583,04
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (α)</b>	<b>131.461.234,78</b>	<b>81.793.472,04</b>	<b>127.014.977,08</b>	<b>81.793.472,04</b>
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής - Ιδία κράτηση	228.175.514,06	219.272.257,78	228.175.514,06	219.272.257,78
Πλέον :αναλογία αντασφαλιστών	191.596,78	163.537,20	191.596,78	163.537,20
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών - Ιδία κράτηση	15.720.622,34	17.589.822,18	15.720.622,34	17.589.822,18
Πλέον :αναλογία αντασφαλιστών	3.120.669,06	4.253.139,37	3.120.669,06	4.253.139,37
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ιδία κράτηση	12.696.175,28	13.717.206,74	12.696.175,28	13.717.206,74
Πλέον :αναλογία αντασφαλιστών	306.318,72	390.883,32	306.318,72	390.883,32
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (β)</b>	<b>260.210.896,24</b>	<b>255.386.846,59</b>	<b>260.210.896,24</b>	<b>255.386.846,59</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)</b>	<b>1.866.447,06</b>	<b>-928.531,15</b>	<b>3.397.072,88</b>	<b>-928.531,15</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)+(γ)</b>	<b>393.538.578,08</b>	<b>336.251.787,48</b>	<b>390.622.946,20</b>	<b>336.251.787,48</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	-928.531,15	-8.318.276,16	-928.531,15	-8.318.276,16
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	700.000,00	37.880.633,00	700.000,00	37.880.633,00
Δαπάνες καθαρής θέσης	-373.704,02			
	-			
Προσαρμογή στο στο ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4	6.918.631,40		-5.996.273,95	
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	973.498,72	-18.060.664,55	1.208.063,08	-18.060.664,55
Διαφορά αναπροσαρμογής	8.413.814,91		8.413.814,91	
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/9/2005 και 30/9/2004 αντίστοιχα)</b>	<b><u>1.866.447,06</u></b>	<b><u>11.501.692,29</u></b>	<b><u>3.397.072,88</u></b>	<b><u>11.501.692,29</u></b>

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΚΑΙ  
ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 1/1/2004	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 1/1-30/9//2004	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 30/9/2004	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 1/1-31/12/2004	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 1/1/2005
Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	103.596.651,92	-17.052.813,13	115.506.566,82	-26.963.858,39	109.908.879,30
Καταχώρηση μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων		-1.1119.954,27		-1.119.953,68	
Διαγραφή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	-464.384,68	-7.494,21	-471.878,89	420.593,20	-312.296,48
Διαφορά αποσβέσεων		856.611,44	856.611,44	1.094.665,40	1.094.665,66
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	-5.500.000,00		-5.500.000,00		-5.500.000,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-721.214,45	-9.986,39	-731.200,84	-6.528,90	-727.743,35
Διαφορά απο αποτίμηση χρεογράφων	-68.290.601,75	-727027,99	-61.219.678,44	-3.412.545,01	-68.218.553,21
Ζημία από πώληση χρεογράφων	-37.435.772,17		-37.435.772,17		-37.435.772,17
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	414.959,87		414.959,87	-484.615,96	-69.656,09
Διαφορά στην λογιστικοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης				14.221,16	14.221,16
Λοιπές διαφορές	82.085,10		82.085,10	235.638,93	317.724,03
Διεθνή λογιστικά πρότυπα					<u>-928.531,15</u>
Προσαρμογή στα ΔΛΠ 39 και 4					-60.853.647,92
Διαφορά από U LINK					55.175.098,00
Διαφορά από αποτίμηση χρεωγράφων στην εύλογη αξία					
Συνολική επίπτωση διαφορών	<u>-111.914.928,08</u>	<u>-1.007.851,42</u>	<u>-104.004.873,93</u>	<u>-3.258.524,86</u>	<u>-5.678.549,92</u>
Διεθνή λογιστικά πρότυπα	<u>-8.318.276,16</u>	<u>-18.060.664,55</u>	<u>11.501.692,89</u>	<u>-30.222.382,99</u>	<u>-6.607.081,07</u>

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/1-30/9/2004</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-19.731.453,61	-7.987.480,89	-19.865.993,95	-7.987.480,89
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	979.276,19	21.687.006,73	929.160,05	21.687.006,73
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>21.921.062,88</u>	<u>-1.130.087,51</u>	<u>22.094.375,03</u>	<u>-1.130.087,51</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	<b><u>3.168.885,46</u></b>	<b><u>12.569.438,33</u></b>	<b><u>3.157.541,13</u></b>	<b><u>12.569.438,33</u></b>
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	<b><u>3.168.885,46</u></b>	<b><u>12.569.438,33</u></b>	<b><u>3.157.541,13</u></b>	<b><u>12.569.438,33</u></b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<b><u>2.721.700,58</u></b>	<b><u>7.857.750,25</u></b>	<b><u>2.599.360,91</u></b>	<b><u>7.857.750,25</u></b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<b><u>5.890.586,04</u></b>	<b><u>20.427.188,58</u></b>	<b><u>5.756.902,04</u></b>	<b><u>20.427.188,58</u></b>

## ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

2. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμμετέχει η θυγατρική Εταιρία "ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε." με έδρα το Μαρούσι και με ποσοστό 100%, η οποία ενοποιείται για πρώτη φορά με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3. Λόγω των ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 και των επιπτώσεων τους στο κλάδο 3 στο λογαριασμό «Λοιπές υποχρεώσεις» τα ποσά που εμφανίζονται την 1/1/2005 - 30/9/2005 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης του 2004.

4. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσεως είναι 351 άτομα.

5. Επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας δεν υφίσταται άλλο εμπράγματο βάρος εκτός από τις δεσμεύσεις για ασφαλιστική τοποθέτηση.

6. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

7. Η Μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι τη χρήση 2003 (οικονομικό έτος 2004) ενώ η θυγατρική της μέχρι τη χρήση 1998 (οικονομικό έτος 1999).

8. Η εταιρεία όπως προκύπτει από τα σχετικά έγγραφα του Υπουργείου Ανάπτυξης αριθμ. Κ3-12332/28.2.2005 έχει καλύψει εξολοκλήρου τις υποχρεώσεις της μέχρι 31.12.2003 για επένδυση σε ασφαλιστική τοποθέτηση και περιθώριο φερεγγυότητας.

### 1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. στην αρχική της μορφή ιδρύθηκε το 1944 στην Αθήνα με την επωνυμία ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Α.Ε.Ζ., από τον Αλέξανδρο Ταμπουρά, και λειτουργεί ως ανώνυμη ασφαλιστική εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/20 και του Π.Δ.400/1970 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως, όπως ισχύουν σήμερα. Είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης, Τομέας Εμπορίου, διεύθυνση Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων και Αναλογιστικής (Α.Μ.Α.Ε. 12858/05/Β/86/38), και έχει έδρα το Δήμο Αμαρουσίου νομού Αττικής, Λεωφόρος Κηφισίας 62. Η διάρκεια της εταιρείας λήγει την 9/9/2041.

Με τη σημερινή της μορφή και επωνυμία η Εταιρία λειτουργεί από τις 28.7.1995, μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της ασφαλιστικής εταιρίας "ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Α.Ε.Ζ." και την μετονομασία της απορροφώσας σε "ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α."

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την απορρόφησή της (το 1995) από την "ΗΛΙΟΣ Ε.Α.Α.Ε." και τη μετονομασία της σε "ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α.", σκοπός της Εταιρίας είναι:

- α. Η διενέργεια για ίδιο λογαριασμό και για λογαριασμό τρίτων ή και σε συνεργασία με τρίτους στην Ελλάδα και το εξωτερικό Ασφαλιστικών Εργασιών και Συνασφαλειών παντός Κλάδου και είδους. Ειδικότερα:
  - i. Η διενέργεια ασφαλίσεων Κλάδων Προσωπικών Ατυχημάτων, Ασθενείας, Αυτοκινήτων, Σιδηροδρομικών Οχημάτων, Μεταφερομένων Εμπορευμάτων, Πυρός και Στοιχείων της Φύσεως, Λοιπών Ζημιών Αγαθών, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Πιστώσεων, Εγγυήσεων, Διαφόρων Χρηματικών Απωλειών, Νομικής Προστασίας Βοηθείας και παντός άλλου είδους, κατόπιν ειδικής άδειας του Υπουργείου Εμπορίου.
  - ii. Η διενέργεια πάσης φύσεως και συνδυασμού ασφαλίσεων Κλάδων Ζωής και Κεφαλαιοποιήσεως, κατόπιν προηγούμενης άδειας λειτουργίας του κλάδου από το Υπουργείο Εμπορίου.
  - iii. Η διενέργεια ασφαλίσεων κλάδων Πλοίων και Αεροσκαφών εν γένει, η ασφάλιση υποχρεώσεως αποζημιώσεως των πληρωμάτων δι' οιονδήποτε και οιασδήποτε προελεύσεως ατύχημα, η ασφάλιση αποζημιώσεως για τις περιπτώσεις στερήσεως διπλώματος ειδικευμένου προσωπικού Αεροσκαφών, η ασφάλιση της Ευθύνης του Μεταφορέα για κάθε είδους μεταφορά, η ασφάλιση των ναύλων ή μισθωμάτων καθώς και των πρόσθετων ζημιών που οφείλονται σε ατύχημα, η ασφάλιση της Αστικής Ευθύνης των ιδιοκτητών ή διαχειριστών σκαφών ή αεροσκαφών και εν γένει η ασφάλιση πάσης φύσεως συμπληρωματικών, συναφών ή επακόλουθων των ανωτέρω κίνδυνων.
- β. Η Αντασφάλιση όλων των ανωτέρω κλάδων ασφάλισης και η εκχώρηση Αντασφαλίσεων.

γ. Η ανάληψη της Αντιπροσωπείας αλλοδαπής Ασφαλιστικής ή Αντασφαλιστικής Εταιρίας ή Μεσιτών των Λοϋντζ.

δ. Κάθε άλλη συναφή προς τα ανωτέρω πράξη.

Ο καταστατικός σκοπός της Εταιρίας δεν έχει μεταβληθεί έκτοτε.

Η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. είναι μικτή ασφαλιστική εταιρία, δραστηριοποιείται δηλαδή τόσο στους κλάδους Ζωής όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλειών (Κωδικός κλάδου σύμφωνα με τη στατιστική ταξινόμηση της ΕΣΥΕ: 66). Για την άσκηση της δραστηριότητάς της, το Υπουργείο Ανάπτυξης έχει χορηγήσει στην Εταιρία όλες τις σχετικές άδειες.

#### Σύντομο Ιστορικό

Η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 1944 και άρχισε την επίσημη λειτουργία της την 1η Μαΐου 1945. Ιδρυτές είναι το Ταμείο Πολιτικών Υπαλλήλων Ελλάδος και το Μετοχικό Ταμείο Στρατού. Την περίοδο εκείνη η πλειονότητα της αγοράς απαρτιζόταν από κρατικές ασφαλιστικές εταιρίες, ενώ ο θεσμός της ιδιωτικής ασφάλισης δεν είχε ακόμη αναπτυχθεί.

Το 1952 άρχισε την πώληση ασφαλιστήριων συμβολαίων Ζωής, . Το 1968 η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ, σε συνεργασία με την INSURANCE OF NORTH AMERICA (I.N.A) ίδρυσε την INTERAMERICAN Ε.Π.Ε.,

μέσω της οποίας το 1969 ασφάλισε τους αστροναύτες του αμερικανικού διαστημοπλοίου ΑΠΟΛΛΩΝ 11. Το 1973, η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ αποσύρθηκε από την INTERAMERICAN Α.Ε.

Το 1975, η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ άρχισε συνεργασία με την αμερικανική OCCIDENTAL και παρουσίασε δυναμική ανάπτυξη στον τομέα των πωλήσεων. Το 1987 ο Αλέξανδρος Ταμπουράς παρέδωσε την ηγεσία και την πλειοψηφία των μετοχών στον σημερινό κύριο μέτοχο Παύλο Ψωμιάδη.

Υπό την διοίκηση του κ. Ψωμιάδη, η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ δημιούργησε ένα δίκτυο πωλήσεων πανελληνίου εμβελείας και έναν Όμιλο θυγατρικών και συνεργαζομένων Εταιριών που καθιέρωσαν το όνομα ΑΣΠΙΣ ως συνδεδεμένο με ένα πλήρες φάσμα ασφαλιστικών, τραπεζικών, επενδυτικών και χρηματιστηριακών εργασιών.

Από το 1988 έως το 1993, μέτοχος της ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ είναι η Ολλανδική Ασφαλιστική Εταιρία AEGON, κατά 40%. Η πορεία προς την δημιουργία ενός ισχυρού Ομίλου Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών αρχίζει το 1990, με την ίδρυση της ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΖΗΜΙΩΝ (Γενικών Κλάδων), την λειτουργία του Υποκαταστήματος Ασφαλειών στην Κύπρο και την ίδρυση της ΑΣΠΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

Το 1992, ιδρύθηκε η ASPIS BANK, η πρώτη ιδιωτική στεγαστική τράπεζα στην Ελλάδα, και η ΑΣΠΙΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. Το 1994, ιδρύθηκε η ΑΣΠΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ καθώς και η Εταιρία Ασφαλίσεων Αυτοκινήτων ΗΝΙΟΧΟΣ, η οποία το 1998 συγχωνεύθηκε με την ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΖΗΜΙΩΝ.

Τον Σεπτέμβριο του 1994, ο Παύλος Ψωμιάδης αγοράζει το 91% της Ελληνικής Ανώνυμης Ασφαλιστικής Εταιρίας ΗΛΙΟΣ, η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Το 1995 η Εταιρία ΗΛΙΟΣ απορρόφησε την ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΖΩΗΣ, και μετονομάστηκε σε ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. Από την 5η Σεπτεμβρίου 1995, αρχίζει η διαπραγμάτευση της μετοχής της εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

Το 1995, η Εταιρία θέτει τις βάσεις για την επέκταση του δικτύου και των παρεχομένων υπηρεσιών σε χώρες του εξωτερικού. Έτσι, στο πλαίσιο της Ελεύθερης Παροχής Υπηρεσιών που προβλέπουν οι οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Εταιρία έλαβε άδεια για την πώληση Ασφαλειών Ζωής στην Σουηδία και στη Γερμανία.

Τον Οκτώβριο του ίδιου έτους, το κατάστημα της Εταιρίας στην Κύπρο μετατρέπεται σε ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΚΥΠΡΟΥ Ltd (Κύπρου). Το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών Ζωής του πρώην υποκαταστήματος Κύπρου εκχωρήθηκε στη νέα εταιρία.

Το 1997, εξαγόρασε το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας "ΛΑΙΚΗ ΖΩΗΣ", και εμπλούτισε σημαντικά τον αριθμό ασφαλιστικών συμβούλων και γραφείων πωλήσεων ανά την Ελλάδα.

Το υποκατάστημα της Εταιρίας στη Σουηδία, οι εργασίες του οποίου ξεκίνησαν το Δεκέμβριο του 1997, έκλεισε το 1998 τον πρώτο χρόνο λειτουργίας του με ικανοποιητικά αποτελέσματα και με ακόμη μεγαλύτερες προοπτικές, έχοντας εγκαθιδρύσει συνεργασία με σοβαρούς οίκους brokers της Σουηδίας στον τομέα των Ασφαλειών Ζωής.

Παράλληλα με την μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, η γκάμα των προϊόντων της διευρύνθηκε, καθώς η Εταιρία εισήλθε το 1998 με επιτυχία στη νέα γενιά ασφαλιστικών επενδυτικών προϊόντων ζωής, με τα προγράμματα ΧΡΥΣΗ ΑΣΠΙΔΑ και ΑΣΠΙΣ BOND.

Στις αρχές του 1998, η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. αγοράζει το 5% των μετοχών της ETBA LEASING.

Το 1999 η Εταιρία, σε συνεργασία με την ΒΙΟΙΑΤΡΙΚΗ, και άλλα σύγχρονα ιδιωτικά νοσηλευτήρια, συνεχίζει να εμπλουτίζει την γκάμα των ασφαλιστικών προϊόντων της, λανσάροντας το πρόγραμμα "ΩΡΑ Υγείας".

Την περίοδο 1998-1999 δόθηκε προτεραιότητα στην εσωτερική αναδιάρθρωση της Εταιρίας με την υλοποίηση του προγράμματος αναδιοργάνωσης και ανασχεδιασμού του οργανισμού (business process re-engineering), αλλά και με την συστηματική αξιοποίηση συνεργιών μεταξύ της ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. και των άλλων εταιριών του Ομίλου ΑΣΠΙΣ.

Το 1999 εξαγοράζονται οι ασφαλιστικές εταιρίες ΓΚΟΤΑΕΡ ΕΛΛΑΣ, NORDSTERN COLONIA HELLAS, NORDSTERN COLONIA HELLAS LIFE και COMMERCIAL UNION LIFE

Το 2000 η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. συμφώνησε στην εξαγορά του 100% της ασφαλιστικής εταιρίας SCOPLIFE A.E.A.Z. θυγατρική του διεθνή κολοσσού Scottish Provident Institution, που κατείχε κυρίαρχη θέση στην πώληση προϊόντων unit linked

Το 2000 η Εταιρία προχώρησε, σε συνεργασία με την ETBA στη δημιουργία της e-Valley που δραστηριοποιείται στο χώρο των νέων τεχνολογιών και ειδικότερα της ηλεκτρονικής επιχειρηματικότητας (e-business).

Το 2001, ξεκίνησε και ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των εταιριών COMMERCIAL UNION και SCOPLIFE, και η νέα εταιρία που δημιουργήθηκε ονομάστηκε COMMERCIAL VALUE AEAZ.

Κατά την διάρκεια του 2002, ξεκίνησε και ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των εταιριών ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. και ΑΣΠΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ με την απορρόφηση της δεύτερης από την ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α.

Το 2002 ξεκίνησε και ολοκληρώθηκε η διαδικασία συγχώνευσης των εταιριών GOTA INTERNATIONAL, COMMERCIAL VALUE, NORDSTERN COLONIA HELLAS, NORDSTERN COLONIA HELLAS LIFE, και UNITED με την απορρόφηση τους από την GOTA INTERNATIONAL και την μετονομασία της νέας εταιρίας σε COMMERCIAL VALUE AAE, με μετοχικό κεφάλαιο 90 εκ. € και αποθέματα 200 εκ. €.

Το 2003 ιδρύθηκε η ASPIS AKINHΤΩΝ Ε.Π.Ε. (ASPIS REAL ESTATE), εταιρεία παροχής ολοκληρωμένων κτηματομεσιτικών, τραπεζικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών. Επίσης ολοκληρώθηκε η εξαγορά του 100% των μετοχών της ΑΣΠΙΣ ΑΕΔΑΚ, και η απορρόφηση της ΑΣΠΙΣ Χρηματιστηριακή από την ASPIS BANK.

Τον Ιούνιο του 2004 το υποκατάστημα της εταιρείας στη Σουηδία εκχώρησε το σύνολο των εργασιών του στη νεοιδρυθείσα ασφαλιστική εταιρεία ASPIS LIV FORSAKRINGS AB

#### ***Κύριοι Ασφαλιστικοί Κλάδοι***

Η βασική ασφαλιστική δραστηριότητα της εταιρίας εστιάζεται στην παραγωγή πρωτασφαλιστρων σε όλους τους κλάδους ζωής. Έτσι, ο όγκος των ασφαλιστικών εσόδων της Εταιρίας, σε ποσοστό μεγαλύτερο του 99,98% επί των συνολικών εσόδων της προέρχεται από τις πρωτασφαλίσεις και το 96% από τους κλάδους ζωής και επενδύσεων.

Αναλυτικότερα, η πορεία των ασφαλιστικών εργασιών για τις χρήσεις 2002 έως και 2004, μετά την αφαίρεση των ακυρωθέντων συμβολαίων (καθαρή παραγωγή), ανά κλάδο δραστηριότητας, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Στο πλαίσιο της τακτικής και επαρκούς πληροφόρησης του ευρύτερου επενδυτικού κοινού σχετικά με την οικονομική κατάσταση και την εξέλιξη της ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. μετά την ολοκλήρωση της εταιρικής χρήσης 1/1/2005-30/09/2005, τίθενται στη διάθεσή σας τα στοιχεία του παρόντος Προσαρτήματος.

Ο Όμιλος εταιρειών της ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α δραστηριοποιείται κυρίως στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Ο Όμιλος απασχολεί 356 άτομα και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Υπεύθυνος για την σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Προσάρτημα είναι ο κ. Παύλος Ψωμάδης του Δανιήλ, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

Διεύθυνση :Λεωφόρος Κηφισίας 62, 151 25 Μαρούσι, Τηλ.: 210 6198 960-73, Fax:210 6198974.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Προσαρτήματος και μαζί με τον συντάκτη του, βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι πλήρη και αληθή.

Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Προσάρτημα.

Σε βάρος της ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α., δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

## **2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

### ***2.1 Αρχές παροσίσης των Οικονομικών Καταστάσεων***

Τα στοιχεία και πληροφορίες περιόδου 01/01-30/09/05 έχουν προετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 'Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 'Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)', καθώς αποτελούν τμήμα της περιόδου των οικονομικών καταστάσεων που θα συνταχθούν για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) της 31ης Δεκεμβρίου 2005.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου, συντάσσονται για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ως ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ ορίστηκε η 1η Ιανουαρίου 2004, οπότε και συντάχθηκε ο ισολογισμός έναρξης σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Η Μητρική Εταιρεία και ο Όμιλος υιοθέτησαν την εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 να εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 4 'Ασφαλιστήρια Συμβόλαια' από την 1η Ιανουαρίου 2005 και επίσης την απαλλαγή από την απαίτηση επαναδιατύπωσης συγκριτικών πληροφοριών για το ΔΠΧΠ 4. Οι λογιστικές αρχές που εφαρμοστήκαν στα ασφαλιστήρια συμβόλαια για το 2004 και το 2005 γνωστοποιούνται ξεχωριστά στη σημείωση.

Σημειώνεται ότι οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΛΠ 34 και δεν αποτελούν πλήρεις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με όλες τις γνωστοποιήσεις που απαιτούν τα ΔΠΧΠ.

Οι επιπτώσεις που προέκυψαν στην περιουσιακή διάρθρωση και στην οικονομική θέση του ομίλου και της μητρικής εταιρείας κατά τη μετάβαση από τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές που εφάρμοξε στην Ελλάδα στα ΔΠΧΠ, αναφέρονται στη Σημείωση 4.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων, και αξιογράφων για εμπορικούς σκοπούς. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σέ Ευρώ.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

## **2.2 Ενοποιημένοι λογαριασμοί**

Τα στοιχεία του ενεργητικού, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις, που αποκτώνται μέσω επιχειρηματικής συνένωσης αποτιμώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους και η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία στο Ενεργητικό, εφόσον το κόστος εξαγοράς είναι μεγαλύτερο. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα

Χωρίς να παραβλέπονται τα όσα αναφέρονται παραπάνω, λόγω της εφαρμογής της παραγράφου 15 του ΔΠΧΠ 1, οι συνενώσεις των επιχειρήσεων που διενεργήθηκαν πριν την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ και για τις οποίες είχε εφαρμοσθεί η μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων, παρέμειναν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως είχαν.

**Θυγατρικές εταιρείες:** Θυγατρικές νοούνται οι εταιρείες στις οποίες η Μητρική είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου είτε έχει τη δύναμη να κατευθύνει την επιχειρηματική και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι θυγατρικές εταιρείες έχουν ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η Μητρική υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρείες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία διάθεσης των εταιρειών αυτών.

Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα λογιστικά υπόλοιπα καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου έχουν απαλειφθεί. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, οι επιμέρους λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπεια τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει η Μητρική Εταιρεία.

**Συγγενείς εταιρείες:** Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες ενσωματώνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενείς νοούνται οι εταιρείες στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου, και επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά δεν τις ελέγχει. Η διενέργεια προβλέψεων για τυχόν απομείωση της αξίας των εταιρειών αυτών, πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχουν ενδείξεις για μακροχρόνια απομείωση της αξίας τους.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, μία επένδυση σε συγγενή εταιρεία καταχωρείται αρχικά στην αξία κτήσης της. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας επένδυσης, η αξία κτήσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές της συγγενούς εταιρείας. Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης αφαιρείται από τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιρειών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρείες αυτές. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, οι επιμέρους λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών του Ομίλου τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπεια τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

Στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας, η συμμετοχή σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες αποτιμάται στην εύλογη αξία με μεταβολές καταχορούμενες στα αποτελέσματα.

## **2.3 Συμψηφισμός**

Η απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

## **2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Το συναλλακτικό νόμισμα της Μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου είναι το Ευρώ (€).

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των εκάστοτε συναλλαγών. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και των άλλων

νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επαναποτιμώνται σε εύλογες αξίες περιέχονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (ισχύει π.χ για τις μετοχές που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς) είτε στα ίδια κεφάλαια σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση.

Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση τις μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες της περιόδου. Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής μονάδας με την ισοτιμία της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού, καταχωρούνται απευθείας στο λογαριασμό «συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή στοιχείων αλλοδαπών οικονομικών μονάδων», των ιδίων κεφαλαίων.

### **2.5 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Ο Ομίλος και η μητρική εταιρεία ταξινομούν τις επενδύσεις τους σε χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι την λήξη και διαθέσιμα προς πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

### **2.6 . Αξιόγραφα σε εύλογη αξία με μεταβολές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα**

Αφορούν αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα (μετοχές, χρεωστικούς τίτλους, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων).

Τα στοιχεία αυτά καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Τα έξοδα επενδύσεων που έχουν ταξινομηθεί για εμπορικούς σκοπούς δεν κεφαλαιοποιούνται αλλά καταχωρούνται κατευθείαν στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα στοιχεία αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη εύλογη αξία τους από αποτίμηση, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως. Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν τα εν λόγω αξιόγραφα, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

### **Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση**

Τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, με βάση την ημερομηνία συναλλαγής στην οποία περιλαμβάνονται και οι δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αγοράς τους, τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων, τα οποία διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Αναφορικά με τους διαθέσιμους προς πώληση μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με εφαρμογή αποδεκτών τεχνικών αποτίμησης.

Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, , έως ότου τα συγκεκριμένα αξιόγραφα πωληθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, όποτε και τα αντίστοιχα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Μία επένδυση σε ένα αξιόγραφο θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία της και υπάρχουν βέβαιες ενδείξεις ότι η πτώση της αξίας της έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον.

Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν αξιόγραφα επενδύσεων, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

### **Επενδύσεις κρατούμενες έως την λήξη:**

Επενδύσεις με καθορισμένη ημερομηνία λήξης και σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, για τις οποίες ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία έχει θετική πρόθεση και ικανότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη, ταξινομούνται ως κρατούμενες μέχρι τη λήξη. Οι κρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, αποτιμούνται στην αναπόσβεστη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η αναπόσβεστη αξία προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αξία αγοράς και την οποιαδήποτε υπό ή υπέρ το άρτιο διαφορά που προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησης των επενδύσεων, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση.

#### **2.7 Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 4 τα συμβόλαια της Εταιρίας που έχουν εκδοθεί έως και την 30η Σεπτεμβρίου 2005, ταξινομήθηκαν σε δύο κατηγορίες. Στα ασφαλιστήρια συμβόλαια και στα χρηματοοικονομικά συμβόλαια. Επίσης πραγματοποιήθηκε έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων.

##### **A) Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Ως Ασφαλιστήρια Συμβόλαια χαρακτηρίζονται εκείνα τα συμβόλαια μέσω των οποίων η Εταιρία αναλαμβάνει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Μέσω των συμβολαίων αυτών η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν η επέλευση ενός ασφαλιζόμενου συμβάντος θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές από εκείνες που θα ήταν καταβλητέες αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν χαρακτηρίζεται ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο αλλά ως χρηματοοικονομικό συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την ασφαλιστική εταιρία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου και στην περίπτωση αυτή χαρακτηρίζονται ασφαλιστικά.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια διαχωρίζονται επιπλέον, ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου, σε δύο κατηγορίες. Στα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής και στα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών.

##### **1) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής**

Στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η εταιρία και σχετίζονται με την κάλυψη του κινδύνου θανάτου ή την επιβίωση του ασφαλισμένου. Παροχές συνδεδεμένες με την κάλυψη θανάτου, συντάξεις ή άλλες ισόβιες παροχές, παροχές ανικανότητας, αποζημιώσεις συνεπεία ατυχημάτων, νοσοκομειακά προγράμματα με παροχές κάλυψης εξόδων νοσηλείας ή καταβολής επιδομάτων, τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση, χαρακτηρίζουν ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη. Ο ασφαλιζόμενος κατά τη διάρκεια ισχύος των συμβολαίων αυτής της κατηγορίας μπορεί να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν του εγγυημένου κεφαλαίου που προβλέπεται από το συμβόλαιο. Το ύψος αυτών καθώς και η χρονική στιγμή της καταβολής τους καθορίζεται από τους όρους κάθε συμβολαίου και από την απόδοση των επενδύσεων που επιτυγχάνει η εταιρεία επί των αντίστοιχων ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής.

Η διάρκεια ισχύος των ασφαλιστικών καλύψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής κατά μεγάλο ποσοστό είναι μακροχρόνια. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση λόγω αναλογουσών προμηθειών.

##### **2) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών**

###### **2.α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών - Αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου**

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

###### **2.β) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών - Λοιπών κλάδων**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία που καλύπτουν κινδύνους όπως πυρός, σεισμού, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, αεροσκαφών, γενικής αστικής ευθύνης, νομικής προστασίας, βοήθειας, σκαφών, ατυχημάτων και λοιπά.

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

## **B) Χρηματοοικονομικά συμβόλαια**

### **1) Λογαριασμοί Διαχείρισης Κεφαλαίου (Deposit Administration Funds)**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια ομαδικής ασφάλισης μέσω της οποίας συμφωνείται η επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου) και η καταβολή των παροχών από την Εταιρία προς το ασφαλισμένο μέλος, κατά την αποχώρησή του από - μέλος της ομάδας (αποχώρηση από την εργασία, συνταξιοδότηση κλπ). Η ασφαλιστική εταιρεία καταβάλλει τις παροχές στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά της ασφαλιστικής εταιρίας. Η διαχείριση του λογαριασμού γίνεται είτε από την ασφαλιστική κατά την ελεύθερη βούληση της ή με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης είτε από το λήπτη της ασφάλισης. Η ευθύνη της Εταιρίας λήγει με την εξάντληση του λογαριασμού.

### **2) Συμβόλαια σε ασφαλισμένους ζωής που τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρουν οι ασφαλισμένοι (Unit Linked)**

Ως χρηματοοικονομικά συμβόλαια είναι αυτά τα οποία μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου. Τα συμβόλαια αυτά μεταφέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο

του συμβολαίου, αλλά είναι δυνατόν η ασφαλιστική εταιρεία να αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Ως χρηματοοικονομικά χαρακτηρίζονται εφόσον δεν εμπεριέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, όπως έχει οριστεί παραπάνω.

#### **Έξοδα Πρόσκτησης**

Στον λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων» περιλαμβάνονται οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στην επόμενη οικονομική χρήση.

Τα έξοδα αυτά κατανέμονται αναλογικά στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

#### **Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Οι καθαρές συμβατικές υποχρεώσεις που προέρχονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας είναι οι ασφαλιστικές προβλέψεις οι οποίες αναλύονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

#### **Μαθηματικές προβλέψεις:**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής και κεφαλαιοποίησης. Το Μαθηματικό Απόθεμα είναι η διαφορά της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που αμοιβαία έχουν αναληφθεί από την Εταιρία και τον ασφαλιζόμενο και υπολογίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ο υπολογισμός πραγματοποιείται με αναλογιστική μέθοδο και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ.400/1970, όπως ισχύει σήμερα.

#### **Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα:**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται το μέρος των ασφαλιστρών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναλογούν για την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έως και την λήξη των εν λόγω συμβολαίων.

#### **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ:**

Αποτελεί πρόσθετο απόθεμα που σχηματίζεται όταν προβλέπεται ότι το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών δεν επαρκεί για την αντιμετώπιση των ασφαλιστικών περιπτώσεων που θα προκύψουν στην περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έως και την λήξη των συμβολαίων.

#### **Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων:**

Αφορά στις υποχρεώσεις της Εταιρίας για ζημιές οι οποίες προέρχονται από ασφαλιστικές περιπτώσεις που δεν έχουν εξοφληθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα εάν έχουν δηλωθεί ή όχι. Συμπεριλαμβάνονται οι ακόλουθες κατηγορίες αποθεμάτων:

Απόθεμα Αναγγελλθεισών Εκκρεμών Ζημιών. Το ποσό της πρόβλεψης εκτιμάται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες όπως πραγματογνομοσύνες, ιατρικές εξετάσεις, δικαστικές αποφάσεις και άλλα στοιχεία του φακέλου ζημιάς.

Απόθεμα μη Αναγγελλθεισών Εκκρεμών Ζημιών (IBNR-Incurred But Not Reported), που αφορά σε πρόβλεψη για κάλυψη περιπτώσεων ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελλθεί στην Ασφαλιστική Εταιρία. Υπολογίζονται σύμφωνα με την Κ3-3974/1999. απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Πληρωτέες παροχές:

Αφορούν στις περιπτώσεις ασφαλιστικών παροχών που οφείλονται προς τους ασφαλισμένους κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί.

Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο:

Αφορούν στις προβλέψεις που σχηματίζονται για να καλύψουν περιπτώσεις συμβολαίων η απόδοση των οποίων είναι συνδεδεμένη με χρηματοοικονομικά μέσα και για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο τον φέρει ο ασφαλισμένος.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων με βάση υπολογισμού τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες που προβλέπονται βάση του Νόμου 400/1970, όπως αυτός κάθε φορά ισχύει. Λαμβάνονται επίσης υπόψη οι μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΠ4 (Ασφαλιστήρια Συμβόλαια).

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

Η Εταιρία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ4, λαμβάνοντας υπόψη τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, λαμβάνοντας υπόψη και τα κόστη διεκπεραίωσης των αποζημιώσεων.

Εφόσον από τον έλεγχο παρουσιασθεί ότι οι ασφαλιστικές προβλέψεις δεν είναι ικανοποιητικές σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές η διαφορά μεταφέρεται στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων της χρήσης.

### **Αντασφαλιστικές Συμβάσεις**

Τα οφέλη που λαμβάνει η ασφαλιστική εταιρεία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα .

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

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

### **2.8 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο/Μητρική Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίηση.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ο Όμιλος επέλεξε για τα οικόπεδα και τα κτήρια να κάνει χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1 δηλαδή να λάβει ως τεκμαρτό κόστος, τη διαμορφωμένη έως την 1.1.2004 λογιστική αξία η οποία δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογη αξία και οι μεταβολές των ιδιοχρησιμοποιούμενων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός πάγιου, κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο/Μητρική Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και παύει είτε με την πώληση είτε με τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια (Ιδιο-χρησιμοποιούμενα)	Έως 50 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Έως 7 έτη
Μεταφορικά μέσα	Έως 9 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

## **2.9 Επενδύσεις σε ακίνητα**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα γήπεδα, οικόπεδα και κτήρια τα οποία κατέχει ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα.

## **2.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στο λογαριασμό «άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται, η υπεραξία επιχειρήσεων, τα έξοδα λογισμικού και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία..

Η υπεραξία επιχειρήσεων αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον τίμημα αγοράς μίας επιχείρησης έναντι της εύλογης αξίας του μεριδίου της καθαρής θέσης της εξαγορασθείσας επιχείρησης που αποκτά ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία κατά την ημερομηνία αγοράς.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής της, η υπεραξία επιχειρήσεων αποτιμάται στην αξία κτήσης της μείον τις όποιες σωρευμένες ζημιές από απομείωση της αξίας της. Η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει σε περιοδική βάση τη λογιστική αξία της υπεραξίας των επιχειρήσεων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας της.

Ειδικά κατά τη σύνταξη του ισολογισμού έναρξης με βάση τα Δ.Π.Χ.Π και χωρίς να παραβλέπονται τα ανωτέρω, ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία εφαρμόζοντας την εξαίρεση που παρέχεται από την παράγραφο 15 του Δ.Π.Χ.Π 1, αναφορικά με τις διαφορές ενοποίησης από εξαγορές και συνενώσεις επιχειρήσεων που είχε αναγνωρίσει σύμφωνα με τις έως τότε εφαρμοζόμενες Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές, συμψήφισε την εν λόγω υπεραξία με το υπόλοιπο του λογαριασμού «αποτελέσματα εις νέο».

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα προϊόντα λογισμικού που αποκτά ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη τα οποία θα υπερβαίνουν σε διάρκεια το ένα έτος. Οι ανωτέρω δαπάνες περιλαμβάνουν τις αμοιβές του προσωπικού που απασχολήθηκε στην ανάπτυξη του λογισμικού καθώς και αναλογία από τα γενικά έξοδα. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αξία κτήσης τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται με την μέθοδο του σταθερού ποσού σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

## **2.11 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα**

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα του λογαριασμού με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

## **2.12 Χορηγήσεις**

Οι χορηγήσεις προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσής στην εύλογη αξία των κεφαλαίων στο κόστος, το οποίο είναι η εύλογη αξία των κεφαλαίων που χορηγήθηκαν, πλέον τα άμεσα έξοδα-έσοδα που

σχετίζονται με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία τους, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν μία χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο της χορήγησης.

### **2.13 Προβλέψεις**

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, β) για το διακανονισμό της υποχρέωσης, θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη και γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της υποχρέωσης.

### **2.14 Παροχές προς το προσωπικό**

Η Εταιρία συμμετέχει σε ασφαλιστικά προγράμματα προς το προσωπικό της. Τα προγράμματα αφορούν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών καθώς και παροχή υγειονομικών υπηρεσιών κατά την διάρκεια της υπηρεσίας τους μετά της συμμετοχής ή όχι του προσωπικού της.

### **2.15 Προγράμματα καθορισμένων παροχών**

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, την πιθανότητα αποχώρησης ή ο μισθός, και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις υποσχόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές. Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/20 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την εταιρεία, όπως π.χ. η εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/20 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες ή ίσες του 40%. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειούμενο με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές από τις αναλογιστικές μελέτες που δεν έχουν αναγνωριστεί και του κόστους προϋπηρεσίας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τη «μέθοδο περιθωρίου» του ΔΛΠ 19 «Παροχές προς το προσωπικό» σύμφωνα με την οποία μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύνανται να μην αναγνωριστούν. Ωστόσο, η Εταιρεία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, επέλεξε να αναγνώρισει τα σωρευμένα κέρδη και ζημιές που προέκυψαν από αναλογιστικές μελέτες και αφορούν την περίοδο από την ημερομηνία συμμετοχής του στα εν λόγω προγράμματα έως την ημερομηνία μετάβασης. Η υποχρέωση της χρηματοδότησης προσδιορίζεται, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση με τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένων με το επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

### **2.16 Λοιπές Παροχές προς το προσωπικό**

Επιπλέον, η Εταιρεία πληρώνει ασφάλιστρα για ασφαλιστήριο συμβόλαιο για την υγειονομική κάλυψη του προσωπικού της καθώς και του δικτύου πωλήσεων της καθόλη την διάρκεια συνεργασίας τους με αυτήν.

Η Εταιρία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας της ασφαλιστικής πρόβλεψης χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών της καθώς και τα κόστη διεκπεραίωσης των ζημιών που αφορούν το εν λόγω ασφαλιστήριο.

Στην περίπτωση που ο έλεγχος επάρκειας της ασφαλιστικής πρόβλεψης εμφανίσει ότι η ασφαλιστική πρόβλεψη δεν είναι ικανοποιητική σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, η διαφορά μεταφέρεται στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

### **2.17 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών**

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται ως το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία υποχρεούται όπως καταβάλλει συγκεκριμένο ποσό εισφορών σε Ταμείο της (ΚΤΑΠΕ) και δεν έχει ουδεμία άλλη είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στη περίπτωση όπου το Ταμείο δεν θα διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλισμένους του τις παροχές που τους οφείλει, σχετικά με την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη προϋπηρεσία τους. Οι εισφορές του

Ομίλου/Μητρικής Εταιρείας στα προγράμματα συγκεκριμένων εισφορών καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν.

### **2.18 Φόρος Εισοδήματος**

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

### **2.19 Μετοχικό κεφάλαιο και Μερίσματα**

Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Μητρικής.

### **2.20 Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας**

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία είναι οργανωμένος σε δύο επιχειρησιακούς τομείς (Ασφάλισης Ζωής και Ζημιών) και παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν μεταξύ των επιχειρησιακών τομέων. Αυτή η οργανωτική δομή αποτελεί τη βάση πάνω στην οποία ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία παρουσιάζει οικονομικές πληροφορίες ως προς τους επιχειρησιακούς τομείς της δραστηριότητάς του.

Γεωγραφικός τομέας είναι ένα διακριτό μέρος μιας επιχείρησης, που απασχολείται με την παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών μέσα σε ένα ειδικό οικονομικό περιβάλλον και που υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από εκείνες των μερών που λειτουργούν σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η Ελλάδα αποτελεί τον γεωγραφικό τομέα αφού το ενεργητικό και τα αποτελέσματα της μητρικής αντιπροσωπεύουν το 100% και 100% των αντίστοιχων συνόλων του Ομίλου..

### **2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου, περιλαμβανομένων των επιτοκίων και εξασφαλίσεων, και των συνδεδεμένων μερών πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους όμοιους με εκείνους που ίσχυαν την ίδια χρονική στιγμή για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

### **2.22 Κέρδη ανά Μετοχή**

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου που είναι αποδοτέο στους κατόχους των κοινών μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Ο δείκτης των «μειωμένων κερδών ανά μετοχή» υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή,

ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα προκειμένου να απεικονίσουν το ενδεχόμενο της μείωσης των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η μετατροπή τυχόν μετατρέψιμων ομολογιών ή η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή άλλων συναφών συμβολαίων επί των κοινών μετοχών.

### **3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Η Εταιρεία εκδίδει συμβόλαια τα οποία μεταφέρουν είτε τον ασφαλιστικό κίνδυνο, είτε τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο είτε και τα δύο.

#### ***Ασφαλιστικός κίνδυνος***

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

Σε ένα χαρτοφυλάκιο συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων για την τιμολόγηση και για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι η υπέρβαση των πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων σε σχέση με τις ασφαλιστικές προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα και το ύψος των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτήν που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μία τέτοια πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων έτσι ώστε να μειώσει στο ελάχιστο τον κίνδυνο της αντεπιλογής. Δηλαδή οι απαιτήσεις που θα προκύψουν από τον ασφαλισμένο πληθυσμό να μη απέχουν και η δυνατόν να είναι μικρότερες από τις αναμενόμενες απαιτήσεις που προκύπτουν από το γενικό πληθυσμό που να διαφοροποιεί τους κινδύνους που αναλαμβάνει και σε κάθε κατηγορία κινδύνου να αναλαμβάνει ένα αρκετά μεγάλο πλήθος κινδύνων ώστε να επιτυγχάνει την διασπορά των. Επίσης, ο ασφαλιστικός κίνδυνος μερίζεται μέσω της αντισφάλισης.

#### ***Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος***

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο μέσω των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των απαιτήσεων από αντισφαλιστές και των ασφαλιστικών του προβλέψεων. Τα κύρια στοιχεία που συνθέτουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος αγοράς (τιμών), ο κίνδυνος συναλλάγματος και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Η βασική αρχή της Εταιρείας για την διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι η εξισορρόπηση μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που απορρέουν από ασφαλιστήρια και χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

#### ***α) Επιτοκιακός κίνδυνος***

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο μόνος χρηματοοικονομικός κίνδυνος που επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας.

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

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος. Πολιτική της Εταιρείας είναι η επένδυση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

#### ***β) Κίνδυνος εγγυήσεων***

Στα ασφαλιστήρια ζωής λόγω της μακροχρόνιας κάλυψης που παρέχουν παίζει σημαντικό ρόλο για τον υπολογισμό των ασφαλιστρών το επιτόκιο. Το επιτόκιο με το οποίο γίνονται οι υπολογισμοί αναφέρεται σαν εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο. Μια αστοχία στην επιλογή του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου για τον υπολογισμό των ασφαλιστρών είναι ένας από τους παράγοντες που οδηγούν σε έλλειμα ή πλεόνασμα στα μαθηματικά αποθέματα.

Η Εταιρεία προκειμένου να μετριάσει αυτόν τον κίνδυνο τιμολογεί με το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο όπως μας ορίζεται από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

#### ***γ) Πιστωτικός κίνδυνος***

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος αφορά τον κίνδυνο κάποιος αντισυμβαλλόμενος να μην είναι ικανός να καταβάλει τα σχετικά ποσά όταν αυτά γίνονται απαιτητά.

Κύριοι αντισυμβαλλόμενοι από τους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ,είναι οι αντισταθμιστές οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, οι ασφαλιζόμενοι οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλιστρών που είναι απαιτητά και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία ( ασφαλιστές ,πράκτορες και λοιποί).

Η Εταιρεία αξιολογεί σε τακτή βάση τα όρια των συνεργατών και των αντισυμβαλλομένων και λαμβάνει μέτρα.

#### δ) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές των μετοχών, επιτοκίων και συναλλαγματικών διαφορών και ως εκ τούτου επηρεάζει άμεσα τον κίνδυνο εύλογης αξίας. Η Εταιρεία εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως η αποτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk).

Η Value-at-Risk αποτίμηση είναι εκτίμηση της μέγιστης δυνητικής μείωσης στην καθαρή τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης, όμως δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικά ασυνήθιστες μεταβολές.

#### ε) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών, καθώς και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ						
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
	Βάσει Ν.2190	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ	Βάσει Ν.2190	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ
	30/9/2005			30/9/2004		
(ποσά σε €)						
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	79.968.308,84	-24.171.974,00	55.796.334,84	73.635.955,57	0,00	73.635.955,57
Μείον: δεδουλευμένα αντισταθμιστικά και άλλα συναφή έξοδα	1.710.111,77	0,00	1.710.111,77	2.868.692,40	0,00	2.868.692,40
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα</b>	<b>78.258.197,07</b>	<b>-24.171.974,00</b>	<b>54.086.223,07</b>	<b>70.767.263,17</b>	<b>0,00</b>	<b>70.767.263,17</b>
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	6.013.024,98	0,00	6.013.024,98	15.537.536,01	0,00	15.537.536,01
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>	<b>72.245.172,09</b>	<b>-24.171.974,00</b>	<b>48.073.198,09</b>	<b>55.229.727,16</b>	<b>0,00</b>	<b>55.229.727,16</b>
Έσοδα επενδύσεων	10.275.556,41	22.471.615,37	32.747.171,78	8.786.370,34	10.196.741,75	18.983.112,09
Κέρδη (ζημιές) από πώληση /λήξη επενδύσεων	-1.964.765,60	0,00	-1.964.765,60	-871.281,99	-5.660.166,23	-6.531.448,22
Κέρδη (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	-4.513.440,52	2.947.321,17	-1.566.119,35	0,00	-5.263.603,51	-5.263.603,51
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	37.207.395,06	0,00	37.207.395,06	39.650.816,36	0,00	39.650.816,36
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	18.380.705,16	0,00	18.380.705,16	15.663.404,15	0,00	15.663.404,15
Διοικητικά έξοδα	20.209.310,07	-1.111.082,36	19.098.227,71	23.150.918,21	-839.130,25	22.311.787,96
Λοιπά Έξοδα	1.263.146,93	0,00	1.263.146,93	1.732.489,92	0,00	1.732.489,92
Κέρδος (ζημιά) προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	-1.018.034,84	2.358.044,90	1.340.010,06	-17.052.813,13	112.102,26	-16.940.710,87
Φόρος εισοδήματος	131.946,98	0,00	131.946,98	1.119.953,68	0,00	1.119.953,68
<b>Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρους</b>	<b>-1.149.981,82</b>	<b>2.358.044,90</b>	<b>1.208.063,08</b>	<b>-18.172.766,81</b>	<b>112.102,26</b>	<b>-18.060.664,55</b>

ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ  
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Αλλαγή Λογιστικών			Αλλαγή Λογιστικών		
	Βάσει		Βάσει	Βάσει		Βάσει
	Ν.2190	Αρχών	ΔΠΧΠ	Ν.2190	Αρχών	ΔΠΧΠ
	30/9/2005			31/12/2004		
	ποσά σε €					
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Επενδύσεις σε ακίνητα	67.663.801,81	15.765.473,33	83.429.275,14	69.071.939,12	2.622.705,80	71.694.644,92
Αξίογραφα αποτιμηνόμενα σε εύλογη αξία (η μεταβολή στα αποτελέσματα)	40.870.720,19	.837.453,17	41.708.173,36	38.038.013,99	0,00	38.038.013,99
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	132.788.958,85	4.067.411,43	136.856.370,28	133.761.003,09	-63.805.190,18	69.955.812,91
66.180.919,40	3.761.863,47	69.942.782,87	64.056.704,37	-4.413.363,03		59.643.341,34
<b>Σύνολο επενδύσεων</b>	<b>307.504.400,25</b>	<b>24.432.201,40</b>	<b>331.936.601,65</b>	<b>304.927.660,57</b>	<b>-65.595.847,41</b>	<b>239.331.813,16</b>
Ενσώματα πάγια περουσιακά στοιχεία	1.256.437,75	0,00	1.256.437,75	1.523.740,44	0,00	1.523.740,44
Άυλα Πάγια	631.960,79	-631.960,79	0,00	807.856,28	-755.655,53	52.200,75
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	18.683.386,22	0,00	18.683.386,22	33.274.354,54	0,00	33.274.354,54
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.528.143,70	0,00	2.528.143,70	3.763.370,33	-37.539,89	3.725.830,44
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	40.657,18	0,00	40.657,18	35.491,02	0,00	35.491,02
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	9.870.952,45	0,00	9.870.952,45	13.475.460,41	0,00	13.475.460,41
Λοιπές Απαιτήσεις	61.626.477,22	-42.935.771,69	18.690.705,53	87.461.473,51	-47.053.412,38	40.408.061,13
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους ζωής	1.859.159,68	0,00	1.859.159,68	1.825.474,69	0,00	1.825.474,69
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.756.902,04	0,00	5.756.902,04	2.599.360,91	0,00	2.599.360,91
<b>Σύνολο</b>	<b>102.254.077,03</b>	<b>-43.567.732,48</b>	<b>58.686.344,55</b>	<b>144.766.582,13</b>	<b>-47.846.607,80</b>	<b>96.919.974,33</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>409.758.477,28</b>	<b>-19.135.531,08</b>	<b>390.622.946,20</b>	<b>449.694.242,70</b>	<b>113.442.455,21</b>	<b>336.251.787,49</b>
<b>Ασφαλιστικά Αποθεματικά και Προβλέψεις</b>						
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλείων ζωής	166.604.354,47	0,00	166.604.354,47	155.379.090,61	0,00	155.379.090,61
Εκκρεμείς αποζημιώσεις ζημιών και ζωής	18.841.291,40	0,00	18.841.291,40	21.842.961,55	0,00	21.842.961,55
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα ζημιών Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	2.105.497,00	0,00	2.105.497,00	2.332.470,23	0,00	2.332.470,23
61.762.756,37	0,00	61.762.756,37	0,00	0,00		0,00
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	10.896.997,00	0,00	10.896.997,00	11.775.619,83	0,00	11.775.619,83
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	2.027.593,63	0,00	2.027.593,63	6.961.162,85	0,00	6.961.162,85
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	2.349.699,18	0,00	2.349.699,18	2.351.428,89	-37.539,89	2.313.889,00
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	70.698,48	0,00	70.698,48	72.276,22	0,00	72.276,22
Λοιπές Υποχρεώσεις	35.503.108,72	85.911.029,67	121.414.138,39	138.932.769,67	-3.091.081,05	135.841.688,62
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	137.583,55	945.607,76	1.083.191,31	137.583,55	491.605,66	629.189,21
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		69.656,09	69.656,09		31.970,51	31.970,51
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>300.299.579,80</b>	<b>86.926.293,52</b>	<b>387.225.873,32</b>	<b>339.785.363,40</b>	<b>-2.605.044,77</b>	<b>337.180.318,63</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	51.356.564,00	0,00	51.356.564,00	51.356.564,00		51.356.564,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	42.765.372,24	-268.505,00	42.496.867,24	42.765.372,24	-190.638,55	42.574.733,69
Αποτελέσματα εις Νέον	-33.233.464,35	-74.307.456,26	-107.540.920,61	-32.083.482,53	-70.747.093,65	-102.830.576,18
Αποθεματικά	47.870.425,59	-31.485.863,34	16.384.562,25	47.870.425,59	-39.899.678,24	7.970.747,35
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση Κεφαλαίου	700.000,00	0,00	700.000,00			
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>109.458.897,48</b>	<b>-106.061.824,60</b>	<b>3.397.072,88</b>	<b>109.908.879,30</b>	<b>110.837.410,44</b>	<b>-928.531,15</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>409.758.477,28</b>	<b>-19.135.531,08</b>	<b>390.622.946,20</b>	<b>449.694.242,70</b>	<b>113.442.455,21</b>	<b>336.251.787,49</b>

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα η Εταιρεία αναμόρφωσε διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευθεί σε Ισολογισμούς που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (Ν.2190/1920). Εξηγήσεις για το πώς επηρεάστηκαν οι οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα από την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, παρατίθενται παρακάτω σε πίνακες και σχόλια για τις σημαντικές μεταβολές. Οι διευκρινήσεις που δίνονται για τη μητρική αναφορικά με την αλλαγή των λογιστικών αρχών καλύπτουν κατά κύριο μέρος και τον όμιλο.

**Περιγραφή των σημαντικών προσαρμογών στον ισολογισμό και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.**

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα η Εταιρεία αναμόρφωσε διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευθεί σε Ισολογισμούς που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (Ν. 2190/1920). Εξηγήσεις για το πώς επηρεάστηκαν οι οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα από την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, παρατίθενται παρακάτω σε πίνακες και σχόλια για τις σημαντικές μεταβολές. Οι διευκρινήσεις που δίνονται για τη μητρική αναφορικά με την αλλαγή των λογιστικών αρχών καλύπτουν κατά κύριο μέρος και τον όμιλο.

**Περιγραφή των σημαντικών προσαρμογών στον ισολογισμό και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.**

1. Έγινε πρόβλεψη αποτίμησης των χρεωγράφων της εταιρίας η οποία μείωσε τά ίδια κεφάλαια της εταιρίας κατά €105.654 χιλ.
2. Προσαρμογή των αποσβέσεων με βάση τα ΔΠΧΠ αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη οικονομική διάρκεια ζωής των αντίστοιχων παγίων, ενώ με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές οι αποσβέσεις βασιζόνταν σε συντελεστές που καθορίζονταν από την φορολογική νομοθεσία .Η επίδραση που προέκυψε των συντελεστών επηρέασε θετικά τά ίδια κεφάλαια κατά ποσό €1,094 χιλ.
3. Διαγραφή των ασώματων ακινητοποιήσεων που συμπεριελάμβανε κεφαλαιοποιούμενα κόστη (έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και έξοδα αναδιοργάνωσης), τα οποία δεν πληρούσαν τα κριτήρια αναγνώρισης με βάση τα ΔΠΧΠ. μείωσαν τά ίδια κεφάλαια κατά € 312 χιλ.
4. Με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές δεν υπολογιζόταν απαίτηση ή υποχρέωση από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος. Λεπτομερής ανάλυση και συμφωνία των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος παρέχεται στον αντίστοιχο πίνακα συμφωνίας ελληνικών και διεθνών προτύπων
5. Η Εταιρεία σχημάτιζε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, το σωρευμένο υπόλοιπο της οποίας, στις οικονομικές καταστάσεις με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές ήταν € 3 . 2 1 7 χ ι λ . Θεωρήθηκε αναγκαίος ο σχηματισμός επιπλέον πρόβλεψης, δίνοντας ένα συνολικό υπόλοιπο πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 8.717χιλ. και επιβάρυνε τά ίδια κεφάλαια κατά € 5.500 χιλ.
6. Αναγνώριση βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, της υποχρέωσης για συνταξιοδότηση και παρεπόμενων παροχών σε Ομαδικό πρόγραμμα επένδυσης (DAF) των υπαλλήλων. Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία, οι υπάλληλοι δικαιούνται αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τα έτη υπηρεσίας, το επίπεδο του μισθού κατά την αποχώρηση και τα αίτια της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση. Σε εναρμόνιση με τα ΔΠΧΠ σχηματίστηκε αποθεματικό με βάση την αναλογιστική μελέτη με 30 6 2005 η οποία μείωσε τά ίδια κεφάλαια κατά € 727 χιλ.
7. Υπολογίστηκε επι πλέον απόθεμα την (τέστ επάρκειας) το οποίο μείωσε τα ίδια κεφάλαια με ποσό ύψους € 60,853. χιλ. το οποίο και επιβάρυνε τά ίδια κεφάλαια
8. Υπολογίστηκε εύλογη αξία των θυγατρικών /συγγενών σε αύξηση των ιδίων κεφαλαίων συνολικής αξίας € 55 .175 χιλ.

#### 4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Ο Όμιλος της Ασπίς Πρόνοια είναι χωρισμένος δύο βασικούς τομείς, ως εξής:

- Ασφάλειες Ζωής: Περιλαμβάνει κυρίως τις ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, τις μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας, και λοιπών ατυχημάτων, ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις και ασφαλίσεις υγείας.
- Ασφάλειες Ζημιών: Περιλαμβάνει τις ασφαλίσεις ασθενειών, ατυχημάτων, χειρσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων,

μεταφερόμενων εμπ/των, πυρός και στοιχείων της φύσης, γενικής αστικής ευθύνης, πτώσεων, εγγυήσεων, νομικής προστασίας και διαφόρων χρηματικών απωλειών.

#### 5. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις ανώνυμες εταιρείες έως την 31η Δεκεμβρίου 2004 ήταν 35%. Τον Νοέμβριο του 2004 εγκρίθηκε το νέο φορολογικό νομοσχέδιο, σύμφωνα με το οποίο ο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων θα μειωθεί σταδιακά από 35% σε 25%. Συγκεκριμένα, για τις χρήσεις 2005 και 2006 ο φορολογικός συντελεστής θα μειωθεί στο 32% και 29% αντίστοιχα, ενώ από τη χρήση 2007 και μεταγενέστερα θα διαμορφωθεί στο 25%.

Το σύνολο για φόρους εισοδήματος που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Κατά την διάρκεια του 2004 η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΓΑ ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές έως την 31η Δεκεμβρίου 2003.

Η Μητρική θεωρεί ότι έχει εκπληρώσει πλήρως τις φορολογικές της υποχρεώσεις και έχει εφαρμόσει με ακρίβεια όλες τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων

Στην περίπτωση που αφορολόγητα αποθεματικά της Μητρικής Εταιρείας διανεμηθούν στους μετόχους, αυτά θα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά την ημερομηνία της διανομής, ενώ στην περίπτωση διανομής του υπολοίπου κερδών εις νέον δεν θα επιβληθεί φόρος εισοδήματος.

## 6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο Όμιλος επέλεξε για τα οικοπέδα και τα κτήρια να κάνει χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1 και να λάβει ως τεκμαρτό κόστος ή θεωρητική αξία κτήσης το υφιστάμενο υπόλοιπο που ήταν ίσο με την εύλογη αξία στις 1.1.2004 και το οποίο προσδιορίστηκε από εκτιμητές με κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με τη φύση και τη χρήση των εκτιμηθέντων παγίων στοιχείων.

Ο Όμιλος έχει θέσει σε ασφαλιστική τοποθέτηση ακίνητα αξίας €28.396 χιλ.

Κανένα άλλο στοιχείο των γηπέδων, κτιρίων δεν έχει δεσμευθεί ως εγγύηση έναντι άλλων υποχρεώσεων.

Οι παραπάνω επεξηγήσεις καλύπτουν κατά το μεγαλύτερο μέρος και τον όμιλο καθώς δεν υπάρχουν σημαντικές κινήσεις στα ενσώματα πάγια του Ομίλου πέρα αυτών της Μητρικής.

## 7. ΣΥΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες αναλύονται στο παρακάτω πίνακα. (σε χιλ.€)

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>				
	<b>Χώρα Έδρας</b>	<b>% Συμμετοχής</b>	<b>Αξία Κτήσης 30/09/05</b>	<b>Αξία Κτήσης 31/12/04</b>
<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>				
ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	2.272	1.214
			<b>2.272</b>	<b>1.214</b>

Η παραπάνω συνδεδεμένη εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν Χρηματιστηριακές αξίες για την εν λόγω μετοχή, ώστε να υπολογιστεί η εύλογη αξία των επενδύσεων αυτών.

## ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
	(Ποσά σε χιλιάδες €)					
<b>Έναρξη</b>						
Αξία κτήσης	39.737	38.665	<b>78.402</b>	39.737	38.665	<b>78.402</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	0	-11.323	-11.323	0	-11.323	<b>-11.323</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2004</b>	<b>39.737</b>	<b>27.342</b>	<b>67.079</b>	<b>39.737</b>	<b>27.342</b>	<b>67.079</b>
<b>Μείον:</b>						
Απόσβεση περιόδου	0	-593	<b>-593</b>	0	-593	<b>-593</b>
Απομείωση περιόδου	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
Καθαρές Συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 30/09/2004</b>	<b>39.737</b>	<b>26.749</b>	<b>66.486</b>	<b>39.737</b>	<b>26.749</b>	<b>66.486</b>
<b>Πλέον:</b>						
Αγορές	1.951	5.597	<b>7.905</b>	1.005	3.386	<b>4.391</b>
Μεταγενέστερες προσθήκες	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Μείον:</b>						
Απόσβεση περιόδου	0	-168	<b>-168</b>	0	-155	<b>-155</b>
Απομείωση περιόδου	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
Πωλήσεις	-19	-158	<b>-177</b>	-19	-158	<b>-177</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2004</b>	<b>41.669</b>	<b>33.020</b>	<b>74.689</b>	<b>40.723</b>	<b>29.822</b>	<b>70.545</b>
<b>Πλέον:</b>						
Αγορές	540	511	<b>1.051</b>	540	511	<b>1.051</b>
Αναπροσαρμογή κτηρίων	9.178	1.574	<b>12.122</b>	9.178	2.944	<b>12.122</b>
<b>Μείον:</b>						
Απόσβεση περιόδου	0	-440	<b>-440</b>	0	0	<b>0</b>
Πωλήσεις	0	0	<b>0</b>	0	-415	<b>-415</b>
Απομείωση περιόδου	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
Καθαρές Συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 30/09/2005</b>	<b>51.387</b>	<b>34.665</b>	<b>86.052</b>	<b>50.441</b>	<b>32.862</b>	<b>83.303</b>
Αξία κτήσης	41.669	44.461	<b>86.130</b>	40.742	41.893	<b>82.635</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	0	-12.084	<b>-12.084</b>	0	-12.071	<b>-12.071</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2004</b>	<b>41.669</b>	<b>32.377</b>	<b>74.046</b>	<b>40.742</b>	<b>29.822</b>	<b>70.564</b>
Αξία κτήσης	51.387	47.347	<b>98.734</b>	50.441	45.506	<b>95.947</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	0	-12.682	<b>-12.682</b>	0	-12.644	<b>-12.644</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 30/09/2005</b>	<b>51.387</b>	<b>34.665</b>	<b>86.052</b>	<b>50.441</b>	<b>32.862</b>	<b>83.303</b>

## 8. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους αφορούν σε απαιτήσεις από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν έως την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και παραμένουν ανείσπρακτα για διάστημα 180 ημερών. Σε περίπτωση που η είσπραξη τους δεν καταστεί δυνατή εντός των προβλεπόμενων ορίων, το συμβόλαιο ακυρώνεται ή δίδεται έντοκη ή άτοκη πρόσθετη πίστωση.

### Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

Η Εταιρία, υιοθετώντας το ΔΠΧΠ4 την 1η Ιανουαρίου 2005, πραγματοποίησε τον έλεγχο της επάρκειας των ασφαλιστικών της προβλέψεων μέσω της εκτίμησης των μελλοντικών ταμιακών ροών των συμβολαίων σε ισχύ και των σχετικών εκτιμώμενων αποζημιώσεων κατά την ημερομηνία του υπολογισμού. Από την έλεγχο αυτό προέκυψε ότι το ποσό της πρόσθετης πρόβλεψης ανέρχεται σε € 60.853.647,92 και αφορά στο σύνολο των Κλάδων Ζωής και Ζημιών. Για τον έλεγχο των ασφαλιστικών

υποχρεώσεων λήφθηκαν υπόψη τρέχουσες τιμές για τους παράγοντες που επιδρούν στην εκτίμηση των ταμειακών ροών όπως η θνησιμότητα, νοσηρότητα, διατηρησιμότητα συμβολαίων, τα επιτόκια και ο πληθωρισμός. Η πρόσθετη πρόβλεψη βάρυνε το λογαριασμό Κέρδη εις Νέον την 1ης Ιανουαρίου 2005.

## 9.ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Στην από 10.8.2004 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφασίσθηκε: α) Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 69.616.997,00 ευρώ με συμφωνισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων και β) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 21.999.999,00 ευρώ με καταβολή μετρητών η οποία πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 14.01.2005.

## 10. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

**Τακτικό Αποθεματικό:** Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι εταιρείες απαιτείται να σχηματίσουν το 20% τουλάχιστον των ετησίων καθαρών τους κερδών, όπως αυτά απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία, σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

**Ειδικά Αποθεματικά:** Τα ειδικά αποθεματικά έχουν σχηματιστεί με βάση διάφορους Ελληνικούς νόμους. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σχετικό πρότυπο ΔΛΠ 12, δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που θα ήταν αναγκαίος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.

**Αποθεματικό αξίας αναπροσαρμογής ακινήτων:** Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματιστεί από την αναπροσαρμογή των ακινήτων της μητρική εταιρείας που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3229/2004 πριν την εφαρμογή της 01.01.2004.

**Έκτακτα αποθεματικά:** Έχουν σχηματιστεί από το παρελθόν με βάση απόφαση της γενικής συνέλευσης της μητρικής εταιρείας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από την συγχώνευση από την συγχώνευση θυγατρικών εταιρειών. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

**Αφορολόγητα και Ειδικός Φορολογηθέντα Αποθεματικά:** Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα ή έχουν φορολογηθεί με 15% στην πηγή τους. Το συγκεκριμένο έσοδο δεν είναι φορολογητέο υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορούν να σχηματιστούν αντίστοιχα αφορολόγητα αποθεματικά. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτό το αποθεματικό εξαιρείται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθεί στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει το συγκεκριμένο αποθεματικό και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που θα ήταν αναγκαίος κατά την περίπτωση διανομής του αποθεματικού.

## 11.ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι εταιρείες απαιτείται κάθε χρόνο να αναγγέλουν από τα κέρδη τους μείρισμα το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του 35% των κερδών μετά φόρων μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, ή τουλάχιστον 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Μείρισμα το οποίο είναι μικρότερο από το 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, αλλά μεγαλύτερο του 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να αναγγελθεί και να καταβληθεί με έγκριση του 70% των μετόχων. Ωστόσο, με ομόφωνη έγκριση όλων των μετόχων η Εταιρεία μπορεί να μην αναγγείλει μείρισμα.

Επίσης, ο Ελληνικός εμπορικός νόμος, απαιτεί συγκεκριμένες συνθήκες οι οποίες πρέπει να πληρούνται ώστε τα μπορούν να διανεμηθούν μερίσματα, ως κάτωθι:

- (α) Δεν μπορεί να διανεμηθεί μείρισμα στους μετόχους εφόσον τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως αυτά απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, είναι ή μετά από μια τέτοια διανομή θα είναι μικρότερα από το μετοχικό κεφάλαιο πλέον των μη διανεμόμενων αποθεματικών και,
- (β) Δεν μπορούν να διανεμηθούν μερίσματα στους μετόχους όσο το αναπόσβεστο υπόλοιπο των «Εξόδων ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης» όπως απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, υπερβαίνει το σύνολο των αποθεματικών που μπορούν να διανεμηθούν πλέον του υπολοίπου κερδών εις νέον.

## 12. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Ασπίς Πρόνοια Α.Ε.Γ.Α και της θυγατρικής της ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.

Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Για τη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2005, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

## 13. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### Δικαστικές υποθέσεις

Η Μητρική Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Μητρικής Εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην χρηματοοικονομική θέση της Μητρικής ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της.

## 14. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30 Σεπτεμβρίου 2005 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Μαρούσι, 25 Νοεμβρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	Ο ΑΝΑΠΛ.ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	Ο ΑΝΑΠΛ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΠΑΥΛΟΣ ΨΩΜΙΑΔΗΣ Α.Δ.Τ. Σ 147748	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΓΙΟΝΗΣ Α.Δ.Τ. Σ 662727	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΑΔΑΜΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. Ρ 651414 'Αρ.Αδείας Ο.Ε.Ε. 2353 Α' Τάξη'	ΚΩΝ/ΝΟΣ ΚΑΪΡΗΣ 'Αρ.Αδείας Ο.Ε.Ε. 12464 - Α' Τάξης	ΙΩΑΝΝΗΣ ΖΑΡΑΝΗΣ Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε 27900 Α' Τάξης	ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. Μ 089457