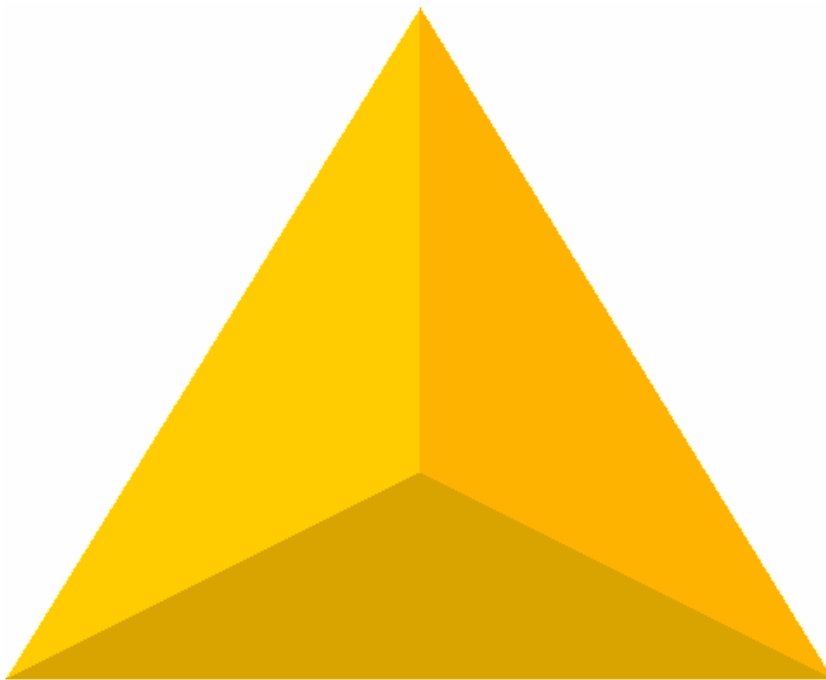




ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2005

(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)



ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 12858/05/β/86/38

ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ: ΛΕΩΦ.ΚΗΦΙΣΙΑΣ 62, 151 25 ΜΑΡΟΥΣΙ

ΤΗΛ.: 210-61.98.960 – FAX: 210-61.97.592

<http://www.aspis.gr>

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	σελ.	5
II.	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	σελ.	6
III.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	σελ.	7
IV.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	σελ.	8
V.	ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	σελ.	9
V.	1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	σελ.	9
V.	2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	σελ.	11
	2.1. Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων	σελ.	11
	2.2. Ενοποιημένοι λογαριασμοί.....	σελ.	11
	2.3. Συμψηφισμός.....	σελ.	12
	2.4. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	σελ.	12
	2.5. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	σελ.	13
	2.5.1. Αξιόγραφα σε εύλογη αξία με μεταβολές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα.....	σελ.	13
	2.5.2. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	σελ.	13
	2.5.3. Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη	σελ.	14
	2.6. Ασφαλιστήρια συμβόλαια	σελ.	14
	2.6.1. Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	σελ.	14
	2.6.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια	σελ.	14
	2.6.3. Χρηματοοικονομικά συμβόλαια	σελ.	15
	2.6.4. Έξοδα πρόσκτησης	σελ.	15
	2.6.5. Ασφαλιστικές προβλέψεις	σελ.	16
	2.6.6. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων	σελ.	17
	2.6.7. Αντασφαλιστικές συμβάσεις.....	σελ.	17
	2.7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	σελ.	17
	2.8. Επενδύσεις σε ακίνητα	σελ.	18
	2.9. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	σελ.	18
	2.10. Χορηγήσεις	σελ.	18
	2.11. Προβλέψεις	σελ.	19
	2.12. Παροχές προς το προσωπικό.....	σελ.	19
	2.12.1. Προγράμματα καθορισμένων παροχών	σελ.	19
	2.12.2. Λοιπές παροχές προς το προσωπικό.....	σελ.	20
	2.13. Φόρος εισοδήματος	σελ.	20
	2.14. Μετοχικό κεφάλαιο και Μερίσματα	σελ.	20
	2.15. Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας	σελ.	20
	2.16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	σελ.	21
	2.17. Κέρδη ανά μετοχή	σελ.	21
V.	3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	σελ.	21



3.1.	Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	σελ.	21
3.2.	Χρηματοοικονομικός κίνδυνος.....	σελ.	22
3.2.1.	Επιτοκιακός κίνδυνος.....	σελ.	22
3.2.2.	Κίνδυνος εγγυήσεων.....	σελ.	22
3.2.3.	Πιστωτικός κίνδυνος.....	σελ.	23
3.2.4.	Κίνδυνος αγοράς.....	σελ.	23
3.2.5.	Κίνδυνος ρευστότητας.....	σελ.	23
V. 4.	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ.....	σελ.	24
V. 5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	σελ.	27
V. 6.	ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ.....	σελ.	28
V. 7.	ΕΚΧΩΡΗΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΣΕ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ.....	σελ.	28
V. 8.	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΕΔΟΥΜΕΥΜΕΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ.....	σελ.	29
V. 9.	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	σελ.	29
V. 10.	ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	σελ.	30
V. 11.	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	σελ.	30
V. 12.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ.....	σελ.	31
V. 13.	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ.....	σελ.	31
V. 14.	ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	σελ.	32
V. 15.	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	σελ.	32
V. 16.	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ.....	σελ.	33
V. 17.	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ.....	σελ.	33
V. 18.	ΛΟΙΠΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	σελ.	34
V. 19.	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ / ΕΣΟΔΑ.....	σελ.	34
V. 20.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	σελ.	35
V. 21.	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	σελ.	35
V. 22.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ.....	σελ.	36
V. 23.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	σελ.	37
V. 24.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	σελ.	38
V. 25.	ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑΧΩΡΟΥΝΤΑΙ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	σελ.	39
V. 26.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ.....	σελ.	39
V. 27.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ.....	σελ.	39
V. 28.	ΔΑΝΕΙΑ.....	σελ.	40
V. 29.	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ.....	σελ.	40
V. 30.	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	σελ.	40
V. 31.	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ.....	σελ.	41
V. 32.	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	σελ.	41
V. 33.	ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	σελ.	42



V.	34.	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	σελ.	42
V.	35.	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	σελ.	42
V.	36.	ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	σελ.	43
V.	37.	ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	σελ.	44
V.	38.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ.....	σελ.	45
V.	39.	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	σελ.	45
V.	40.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σελ.	46
V.	41.	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΛΠ 24	σελ.	46
V.	42.	ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	σελ.	46
V.	43.	ΔΙΟΡΘΩΣΕΙΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΕΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	σελ.	47
VI.		ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	σελ.	51

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.aspis.gr



I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.	79.993	117.411	79.993	117.411
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	7.	(2.301)	(4.315)	(2.301)	(4.315)
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		77.692	113.096	77.692	113.096
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	8.	(27.737)	(38.825)	(27.737)	(38.825)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		49.955	74.271	49.955	74.271
Έσοδα επενδύσεων					
Κέρδη από πώληση/λήξη επενδύσεων	9.	4.905	4.556	4.905	4.556
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	10.	25.737	(6.658)	25.823	(6.658)
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	11.	4.287	4.870	4.287	4.870
<u>Σύνολο εσόδων επενδύσεων</u>		<u>34.929</u>	<u>2.768</u>	<u>35.015</u>	<u>2.768</u>
		84.884	77.039	84.970	77.039
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών		(804)	(3.565)	(0)	(0)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	12.	(63.145)	(51.303)	(63.145)	(51.303)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13.	(28.129)	(26.553)	(28.129)	(26.553)
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	14.	2.483	4.776	2.483	4.776
Διοικητικά έξοδα					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16.	(11.740)	(12.423)	(11.740)	(12.423)
Αποσβέσεις	17.	(1.128)	(1.750)	(1.128)	(1.750)
Λοιπά έξοδα	18.	(14.901)	(16.520)	(14.603)	(16.520)
<u>Σύνολο διοικητικών εξόδων</u>		<u>(27.769)</u>	<u>(30.693)</u>	<u>(27.471)</u>	<u>(30.693)</u>
Λοιπά έξοδα / έσοδα	19.	34.551	(3.625)	34.493	(3.625)
Φόρος εισοδήματος	x	0	0	0	0
Κέρδος (Ζημία) μετά από φόρους		2.070	(33.924)	3.200	(30.359)
Εκ των οποίων αναλογεί στην Μητρική Εταιρεία		2.070	0	3.200	0
Δικαιώματα μειοψηφίας		0	0	0	0
Βασικά κέρδη (ζημία) ανά μετοχή	21.	0,0286	0,0000	0,0442	0,0000
Κέρδη (Ζημία) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρεία	21.	0,0286	0,0000	0,0442	0,0000

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.



II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Επενδύσεις σε ακίνητα	22.	29.942	21.464	24.983	21.464
Ενσώματα πάγια					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	23.	117.570	50.231	117.570	50.231
Μεταφορικά μέσα και λοιπός εξοπλισμός	23.	1.226	1.524	1.226	1.524
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	24.	75.609	39.481	116.280	36.872
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Διαθέσιμοι για πώληση τίτλοι					
Συμμετοχικοί τίτλοι					
Αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25.	49.957	58.584	49.957	58.584
Χρεωστικοί τίτλοι					
Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις	26.	16.166	8.124	16.166	8.124
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	27.	65.677	64.057	65.677	64.057
Δάνεια και απαιτήσεις					
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλιζόμενους ζωής	28.	1.700	1.825	1.700	1.825
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	29.	15.320	33.274	15.320	33.274
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	30.	2.237	3.726	2.237	3.726
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους	30.	19	35	19	35
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC)	31.	9.352	13.475	9.352	13.475
Λοιπές απαιτήσεις	32.	34.730	40.462	34.964	40.462
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	33.	3.658	2.599	3.545	2.599
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		423.163	338.861	458.996	336.252
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο		51.357	29.357	51.357	29.357
Μετοχικό κεφάλαιο		0	22.000	0	22.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		42.496	42.574	42.496	42.574
Διαφορά από αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων		51.758	0	51.341	0
Λοιπά αποθεματικά	35.	(33.573)	14.145	7.971	7.971
Αποτελέσματα εις νέο		(104.444)	(106.395)	(105.549)	(102.831)
Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου		700	0	700	0
Σύνολο καθαρής θέσης		8.294	1.681	48.316	(929)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις					
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	37.	182.185	155.379	182.185	155.379
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλισμένων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	37.	65.677	64.057	65.677	64.057
Εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής και ζημιών	37.	17.704	21.843	17.704	21.843
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (UPR)	37.	1.748	2.332	1.748	2.332
Λοιπές παροχές	37.	11.718	11.775	11.718	11.775
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		279.031	255.387	279.031	255.387
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		56.874	0	56.874	0
Δάνεια	28.	15.000	15.000	15.000	15.000
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	38.	833	629	833	629
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		0	32	0	32
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	39.	8.469	6.961	8.469	6.961
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	39.	2.166	2.314	2.166	2.314
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζόμενους	39.	74	72	74	72
Λοιπές υποχρεώσεις	39.	52.422	56.784	48.234	56.784
Σύνολο υποχρεώσεων		135.838	81.793	131.650	81.794
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων		423.163	338.861	458.996	336.252

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.



III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)
ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / Ζημιές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	
Υπόλοιπα 01.01.2004	0	0	0	(8.318)	(8.318)	
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	(33.924)	(33.924)	
Απόθεμα διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	0	0	0	(269)	(269)	
Μετοχικό κεφάλαιο	22.000	0	0	0	22.000	
Διαφορά αναπροσαρμογής χρεογράφων	0	0	22.054	0	22.054	
Υπόλοιπα 31.12.2004	22.000	0	22.054	(42.511)	1.544	
Αναπροσαρμογή αποτελεσμάτων εις νέον 01.01.2005 λόγω πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 4		0	137	0	137	
Υπόλοιπα 01.01.2005	22.000	0	22.191	(42.511)	1.681	
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	2.070	2.070	
Μετοχικό κεφάλαιο	0	0	10.549	0	10.549	
Δαπάνες καθαρής θέσης	0	0	(374)	0	(374)	
Διαφορά από αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	0	0	(58.089)	0	(58.089)	
Διαφορά από αναπροσαρμογή αξίας παγίων	0	0	51.758	0	51.758	
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση του μετοχικού Κεφαλαίου	700	0	0	0	700	
Υπόλοιπα 31.12.2005	22.700	0	26.035	(40.441)	8.294	
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / Ζημιές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	
Υπόλοιπα 01.01.2004	0	0	0	(8.318)	(8.318)	
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	(30.359)	(30.359)	
Απόθεμα διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	0	0	0	(269)	(269)	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	22.000	0	0	0	22.000	
Διαφορά αναπροσαρμογής χρεογράφων	0	0	15.881	0	15.881	
Υπόλοιπα 31.12.2004	22.000	0	15.881	(38.946)	(1.065)	
Αναπροσαρμογή αποτελεσμάτων εις νέον 01.01.2005 λόγω πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 4	0	0	137	0	137	
Υπόλοιπα 01.01.2005	22.000	0	16.018	(38.946)	(929)	
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	3.200	3.200	
Αποθεματικό από αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	0	0	(5.996)	0	(5.996)	
Διαφορά από αναπροσαρμογή αξίας παγίων	0	0	51.341	0	51.341	
Ποσά προοριζόμενα για αύξηση του μετοχικού Κεφαλαίου	700	0	0	0	700	
Υπόλοιπα 31.12.2005	22.700	0	61.362	(35.746)	48.316	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.



IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
A ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΣΥΝΘΗΘΕΙΣ / (ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ) ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
A 100 Ταμειακές εισροές				
II. Οργανικά έσοδα				
α. Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών και επενδύσεων				
1. Ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	78.157	114.813	78.157	114.813
2. Ασφάλιστρα από ανασφαλίσεις	10	21	10	21
3. Δικαιώματα συμβολαίων και λοιπά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	1.556	1.749	1.556	1.749
4. Προμήθειες και λοιπά έσοδα από ανασφαλίσεις	270	827	270	827
β. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης				
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	94	111	91	111
I. Απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	16.764	7.830	16.764	7.830
II. Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες	1.342	(32)	1.342	(32)
III. Λοιπές απαιτήσεις	(3.500)	(541)	(3.396)	(541)
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	118	2.062	118	2.063
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	215	66	215	66
Σύνολο ταμειακών ροών (A 100)	95.026	126.907	95.127	126.908
A 200 Ταμειακές εκροές				
I. Οργανικά έξοδα				
1. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11.740	12.724	11.740	12.724
2. Αμοιβές και έξοδα τρίτων - παροχές τρίτων	37.000	36.602	36.997	36.602
3. Ανασφάλιστρα	2.307	4.315	2.301	4.315
4. Φόροι - Τέλη	849	20	849	20
5. Διάφορα έξοδα	5.901	4.491	5.838	4.491
6. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	63.145	51.303	63.145	51.303
Αυξήσεις μεταβατικών λογαριασμών Ενεργητικού	(5.210)		(5.210)	
Μειώσεις μεταβατικών λογαριασμών Ενεργητικού	0	(1.482)	0	(1.482)
Αυξήσεις μεταβατικών λογαριασμών Παθητικού	1.860	(1.414)	1.860	(1.414)
Μειώσεις υποχρεώσεων	0	0	0	0
Υποχρεώσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	0	26.244	0	26.244
Υποχρεώσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες	1.591		1.591	
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Αυξήσεις υποχρεώσεων	0	0	0	0
Υποχρεώσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	(3.862)	(8.064)	(3.862)	(8.064)
Υποχρεώσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες		(8)	0	(8)
Λοιπές υποχρεώσεις	(19.164)		(18.749)	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα και ζημιές	1.823	2.366	1.823	2.366
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	685	2.298	685	2.298
Σύνολο ταμειακών εκροών (A 200)	98.664	129.395	99.008	129.396
A 300 Ταμειακές εκροές φόρων				
1. Φόρος εισοδήματος				
2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι στο λειτουργικό κόστος	132	1.120	132	1.120
Μείωση υποχρεώσεων από φόρους	7.810		7.807	
Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους	(1)	(5.879)	0	(5.879)
Σύνολο ταμειακών εκροών (A 300)	7.940	(4.759)	7.939	(4.759)
Σύνολο ταμειακών ροών από συνθήσεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (A100-A200-A300)	(11.578)	2.271	(11.820)	2.271
B ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
B 100 Ταμειακές εισροές				
Πωλήσεις λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	22	13	22	13
Πωλήσεις επενδύσεων (ΓΙ Ακίνητα)	0	122	0	122
Πωλήσεις συμμετοχών	165	3.386	165	3.386
Μειώσεις λοιπών χρηματοοικονομικών επενδύσεων	58.803	55.242	58.259	55.242
Πωλήσεις επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων	24.428	16.785	24.428	16.785
Έσοδα επενδύσεων	6.520	3.745	6.520	3.745
Σύνολο ταμειακών εισροών (B 100)	89.939	79.293	89.394	79.292
B 200 Ταμειακές εκροές				
Αγορά λοιπών στοιχείων Ενεργητικού	286	234	286	234
Αγορές επενδύσεων (ΓΙ Ακίνητα)	16.472	3.896	16.457	3.896
Έξοδα επενδύσεων	572	492	572	492
Αγορά συμμετοχών	3.042	2.763	2.548	2.763
Αγορά λοιπών χρηματοοικονομικών επενδύσεων	55.809	58.060	55.809	58.060
Αγορά επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων	22.233	15.745	22.233	15.745
Αύξηση εδών εγκατάστασης		770		770
Σύνολο ταμειακών εκροών (B 200)	98.414	81.959	97.905	81.959
Σύνολο ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες (B100-B200)	(8.475)	(2.667)	(8.511)	(2.666)
Γ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
Γ 100 Ταμειακές εισροές				
Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άριο διαφορές	22.700		22.700	
Αύξηση ομολογιακών δανείων (ΖΙΙΙ)	0		0	
Μείωση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (ΖΙΥ)	(154)	(516)	(94)	(516)
Αύξηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (ΖΙΥ)				
Σύνολο ταμειακών εισροών (Γ 100)	22.546	(516)	22.606	(516)
Γ 200 Ταμειακές εκροές				
Τόκοι χρεωστικοί	1.556	1.500	1.329	1.500
Μερίσματα πληρωτέα				
Σύνολο ταμειακών εκροών (Γ 200)	1.556	1.500	1.329	1.500
Σύνολο ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100-Γ200)	20.990	(2.016)	21.277	(2.016)
Ταμειακές ροές επιχείρησης (A+B+Γ)	937	(2.412)	946	(2.411)
Πλέον: Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης χρήσης	2.722	5.011	2.599	5.011
Ταμειακά διαθέσιμα τέλους χρήσης	3.658	2.599	3.545	2.599

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.



V. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) με ημερομηνία πρώτης εφαρμογής την 1^η Ιανουαρίου 2004 και για το ΔΠΧΠ 4 την 1^η Ιανουαρίου 2005.
2. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμμετέχει:
 - α) με τη μέθοδο ολικής ενοποίησης, η θυγατρική εταιρία ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε., με έδρα το Μαρούσι και με ποσοστό 100%, η οποία ενοποιείται για πρώτη φορά με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης,
 - β) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η εταιρία ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Α.Ζ., με έδρα το Μαρούσι και με ποσοστό συμμετοχής 35,19% και η εταιρία ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ, με έδρα την Λευκωσία Κύπρου και με ποσοστό συμμετοχής 44,61%,
3. Λόγω των ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 και των επιπτώσεών τους στον κλάδο (3), στο λογαριασμό «Λοιπές υποχρεώσεις», τα ποσά της περιόδου 01.01.2005-31.12.2005 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα του προηγούμενου έτους.
4. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσης 2005 είναι 456 άτομα για τον Όμιλο και 339 άτομα για τη Μητρική Εταιρία.
5. Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου δεν υφίσταται άλλο εμπράγματο βάρος, εκτός από τις δεσμεύσεις για ασφαλιστική τοποθέτηση της Μητρικής Εταιρίας ποσού 46.792 χιλ.ευρώ.
6. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.
7. Η Εταιρία, όπως προκύπτει από το σχετικό έγγραφο του Υπουργείου Ανάπτυξης με αρ. Κ3-7624/14.02.2006, έχει καλύψει εξολοκλήρου τις υποχρεώσεις της μέχρι 31.12.2004 για επένδυση σε ασφαλιστική τοποθέτηση και περιθώριο φερεγγυότητας.

V.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 κ. Αλέξανδρο Ταμπουρά και λειτουργεί ως ανώνυμη ασφαλιστική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 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 στο Δήμο Αμαρουσίου Νομού Αττικής, επί της λεωφόρου Κηφισίας αρ.62.

Η διάρκεια της Εταιρίας λήγει την 09.09.2041.



Με τη σημερινή της μορφή και επωνυμία η Εταιρία λειτουργεί από την 28.07.1995, μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της ασφαλιστικής εταιρίας ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Α.Ε.Ζ. από την εταιρία ΗΛΙΟΣ Ε.Α.Α.Ε. και τη μετονομασία της απορροφώσας σε ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού, όπως αυτό διαμορφώθηκε, 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 Φύσης, Λοιπών Ζημιών Αγαθών, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Πιστώσεων, Εγγυήσεων, Διαφόρων Χρηματικών Απωλειών, Νομικής Προστασίας, Βοήθειας και παντός άλλου είδους, κατόπιν ειδικής άδειας του Υπουργού Ανάπτυξης,
 - ii. η διενέργεια πάσης φύσεως και συνδυασμού ασφαλίσεων κλάδων Ζωής και Κεφαλαιοποίησης, κατόπιν προηγούμενης άδειας λειτουργίας του κλάδου από το Υπουργείο Ανάπτυξης,
 - iii. η διενέργεια ασφαλίσεων κλάδων Πλοίων και Αεροσκαφών εν γένει, η ασφάλιση υποχρέωσης αποζημίωσης των πληρωμάτων για οποιοδήποτε ατύχημα οποιασδήποτε προέλευσης, η ασφάλιση αποζημίωσης για τις περιπτώσεις στέρησης 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 Αστικής Ευθύνης των ιδιοκτητών ή διαχειριστών σκαφών ή αεροσκαφών και εν γένει η ασφάλιση πάσης φύσεως συμπληρωματικών, συναφών ή επακόλουθων των παραπάνω κινδύνων.
- β) η ανασφάλιση όλων των παραπάνω κλάδων ασφάλισης και η εκχώρηση ανασφαλίσεων,
- γ) η ανάληψη της αντιπροσωπείας αλλοδαπής ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής εταιρίας ή μεσιτών των Λλδύντς,
- δ) κάθε άλλη συναφή με τα παραπάνω 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.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων και μαζί με τον συντάκτη τους βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτές είναι πλήρεις και αληθείς και ότι 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 περιεχόμενων στοιχείων και πληροφοριών.

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής Εταιρίας της 28.03.2006 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.



V.2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1. Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας, συντάσσονται για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ως ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΛΠ ορίστηκε η 1^η Ιανουαρίου 2004, οπότε και συντάχθηκε ο ισολογισμός έναρξης σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία υιοθέτησαν την εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 περί εφαρμογής του ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και επίσης την απαλλαγή από την απαίτηση επαναδιατύπωσης συγκριτικών πληροφοριών για το ΔΠΧΠ 4.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στα ασφαλιστήρια συμβόλαια για το 2004 και το 2005 γνωστοποιούνται ξεχωριστά παρακάτω.

Οι επιπτώσεις που προέκυψαν στην περιουσιακή διάρθρωση και στην οικονομική θέση του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας κατά τη μετάβαση στα ΔΛΠ από τις γενικά αποδεκτές και εφαρμοζόμενες λογιστικές αρχές στην Ελλάδα, αναφέρονται σε παρακάτω σημείωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων και τα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε χιλιάδες 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 κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων.

Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις και οι αποκλίσεις μπορεί 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.

Θυγατρικές Εταιρίες

Θυγατρικές νοούνται οι Εταιρίες στις οποίες η Μητρική είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου, είτε ασκεί δεσπίζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι θυγατρικές Εταιρίες έχουν ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η Μητρική υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές Εταιρίες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία εκποίησης των Εταιριών αυτών.

Όλες οι συναλλαγές, τα λογιστικά υπόλοιπα καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από συναλλαγές μεταξύ των Εταιριών του Ομίλου έχουν απαλειφθεί. Όπου κρίθηκε



απαραίτητο, οι επιμέρους λογιστικές αρχές των θυγατρικών Εταιριών τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει η Μητρική Εταιρία.

Συγγενείς Εταιρίες

Συγγενείς νοούνται οι Εταιρίες 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. Οι επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρίες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Προβλέψεις σχηματίζονται για τυχόν απομείωση της αξίας των Εταιριών αυτών και διενεργούνται μόνο εφόσον υπάρχουν ενδείξεις για μακροχρόνια απομείωση της αξίας τους.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, μια επένδυση σε συγγενή Εταιρία 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 τις ζημιές της συγγενούς Εταιρίας. Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκε από τη συγγενή Εταιρία 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 Εταιριών απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις Εταιρίες αυτές. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, οι επιμέρους λογιστικές αρχές των συγγενών Εταιριών του Ομίλου τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

Στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας, η συμμετοχή σε θυγατρικές και συγγενείς Εταιρίες αποτιμάται στην εύλογη αξία, με μεταβολές καταχωρούμενες 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 του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας 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 από τα συστατικά στοιχεία της μεταβολής της εύλογης αξίας τους.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, 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 κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται βάσει των μέσων συναλλαγματικών ισοτιμιών της περιόδου.

Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία 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 Όμιλος και η Μητρική Εταιρία ταξινομούν τις επενδύσεις τους σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση.

Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

2.5.1. Αξιόγραφα σε εύλογη αξία με μεταβολές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα

Τα αξιόγραφα σε εύλογη αξία με μεταβολές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα αφορούν αξιόγραφα (όπως μετοχές, χρεωστικούς τίτλους, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων), τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία, με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα.

Τα αξιόγραφα αυτά καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους.

Τα έξοδα των παραπάνω επενδύσεων δεν κεφαλαιοποιούνται αλλά καταχωρούνται κατευθείαν στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω αξιογράφων, αλλά και τα αποτιμώμενα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν τα εν λόγω αξιόγραφα καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

2.5.2. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, με βάση την ημερομηνία συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αγοράς τους, τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων, τα οποία διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιογράφων 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 αποτιμώμενα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογής αξίας των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, έως ότου τα συγκεκριμένα αξιόγραφα πωληθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οπότε και τα αντίστοιχα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Μια επένδυση σε αξιόγραφο θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία της και υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η πώληση 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.

2.5.3. Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη

Επενδύσεις με καθορισμένη ημερομηνία λήξης και σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές, για τις οποίες ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία έχουν θετική πρόθεση και ικανότητα να κρατήσουν μέχρι τη λήξη, ταξινομούνται ως κρατούμενες μέχρι τη λήξη.

Οι κρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις αποτιμώνται 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.

2.6. Ασφαλιστήρια συμβόλαια

2.6.1. Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 4, τα συμβόλαια της Εταιρίας που έχουν εκδοθεί έως και την 31.12.2005 ταξινομήθηκαν σε δύο κατηγορίες: στα ασφαλιστήρια συμβόλαια και στα χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

Επίσης, πραγματοποιήθηκε έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων.

Στις περιπτώσεις όπου σε ασφαλιστήριο συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος ο Όμιλος δεν έχει προβεί στο διαχωρισμό του χρηματοοικονομικού κινδύνου των συμβολαίων, καθόσον κρίθηκαν ότι είναι ασφαλιστήρια συμβόλαια.

2.6.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική Εταιρία και όπου η ασφαλιστική Εταιρία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική Εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές.

Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική Εταιρία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την Εταιρία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο πρόσθετο του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

A) ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΩΗΣ

Στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία και σχετίζονται με την κάλυψη του κινδύνου θανάτου ή την επιβίωση του ασφαλιζόμενου.

Παροχές συνδεδεμένες με την κάλυψη θανάτου, συντάξεις ή άλλες ισόβιες 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 εταιρία 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 τη μείωση λόγω αναλογουσών προμηθειών.

Β) ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΤΟΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΦΕΡΟΥΝ ΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ (UNIT LINKED)

Χρηματοοικονομικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια που μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου.

Τα συμβόλαια αυτά μεταφέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά είναι δυνατό η ασφαλιστική Εταιρία να αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Ως χρηματοοικονομικά χαρακτηρίζονται εφόσον δεν εμπεριέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, όπως έχει οριστεί παραπάνω.

Γ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΗΜΙΩΝ

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

I. ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΗΜΙΩΝ – ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης από την κυκλοφορία αυτοκινήτων οχημάτων.

II. ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΗΜΙΩΝ – ΛΟΙΠΩΝ ΚΛΑΔΩΝ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν κινδύνους, όπως πυρός, σεισμού, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, αεροσκαφών, γενικής αστικής ευθύνης, νομικής προστασίας, βοήθειας, σκαφών, ατυχημάτων κ.ά.

2.6.3. Χρηματοοικονομικά συμβόλαια

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια μέσω των οποίων συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου), όπου η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται κατά τη λήξη των συμβολαίων ή και προγενέστερα, βάσει του πίνακα εξαγοράς.

2.6.4. Έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης, τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στην επόμενη χρήση, απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.



2.6.5. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Ασφαλιστικές προβλέψεις είναι οι καθαρές συμβατικές υποχρεώσεις της ασφαλιστικής Εταιρίας, οι οποίες πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

↳ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ:

Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και κεφαλαιοποίησης και 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, με αναλογιστική μέθοδο και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ.400/1970, όπως ισχύει σήμερα.

↳ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ:

Περιλαμβάνουν την αναλογία των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που αφορούν τις επόμενες χρήσεις των συμβολαίων που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων έως και τη λήξη των εν λόγω συμβολαίων.

↳ ΑΠΟΘΕΜΑ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΣΕ ΙΣΧΥ:

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος 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 συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή έως και τη λήξη των εν λόγω συμβολαίων.

↳ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ:

Αφορά τις υποχρεώσεις της Εταιρίας για υποχρεώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει και δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί.

Απόθεμα αναγγελθεισών εκκρεμών ζημιών:

Το ποσό της πρόβλεψης εκτιμάται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εξετάσεις, δικαστικές αποφάσεις.

Απόθεμα μη αναγγελθεισών εκκρεμών ζημιών (IBNR):

Αφορά την πρόβλεψη για το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στην ασφαλιστική Εταιρία κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.).

Ο υπολογισμός γίνεται με βάση την Κ3-3974/11.10.1999 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης

↳ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ:

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

↳ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ ΟΠΟΥ ΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ:

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

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης.

Σημειώνεται ότι ως βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων λαμβάνονται οι διατάξεις του ισχύοντα Νόμου 400/1970, όπως αυτός έχει διαμορφωθεί έως σήμερα, σε



συνδυασμό με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», όσον αφορά την πρώτη φάση εφαρμογής του προτύπου, οι οποίες περιλαμβάνονται σε επόμενες παραγράφους.

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση/μείωση), σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί της ίδιας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Εξαίρεση αποτελούν μόνο οι περιπτώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που είναι άμεσα συνδεδεμένα με στοιχεία του Ενεργητικού (Unit Linked), όπου από την τρέχουσα αξία αυτών προκύπτουν κέρδη ή ζημιές κατά την αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού των Unit Linked της ασφαλιστικής Εταιρίας που έχουν άμεση επίδραση στο ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων.

Στις περιπτώσεις αυτές η ασφαλιστική Εταιρία αναπροσαρμόζει τις ασφαλιστικές προβλέψεις ισόποσα με τα μη ρευστοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση και η προκύπτουσα διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων μεταφέρεται στον οικείο λογαριασμό εκμετάλλευσης.

2.6.6. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

Η Εταιρία και ο Όμιλος διενεργεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών του αποθεμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ4, λαμβάνοντας υπόψη τρέχουσες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, λαμβάνοντας υπόψη και τα κόστη διεκπεραίωσης των αποζημιώσεων.

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

2.6.7. Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Τα οφέλη που λαμβάνει η ασφαλιστική Εταιρία 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 ασφαλιστική Εταιρία εξετάζει εάν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών της καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει την αξία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μια απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

2.7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητα, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο και τη Μητρική Εταιρία 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 ακίνητα να κάνει χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1, δηλαδή να λάβει ως τεκμαρτό κόστος τη διαμορφωμένη έως την 01.01.2004 λογιστική αξία, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

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

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου, κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση που θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο/Μητρική Εταιρία, 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 την απόσυρσή του και εφόσον δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από αυτό.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσοστού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία έχει ως εξής:

- Γήπεδα - οικόπεδαδεν αποσβένονται
- κτήριαέως 50 έτη
- έπιπλα και λοιπός εξοπλισμόςέως 7 έτη
- μεταφορικά μέσαέως 9 έτη
- ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός5 έτη

2.8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιότητα γήπεδα, οικόπεδα και κτήρια τα οποία κατέχει ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία, 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.

Η ωφέλιμη ζωή των επενδύσεων σε ακίνητα ορίζεται σε 50 έτη.

2.9. 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 κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

2.10. Χορηγήσεις

Οι χορηγήσεις προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται κατά την ημερομηνία εκταμίευσης στο κόστος της εύλογης συναλλαγής των κεφαλαίων, το οποίο είναι η αξία των κεφαλαίων που χορηγήθηκαν, πλέον τα άμεσα έξοδα-έσοδα που σχετίζονται με τη χορήγηση.



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

Όταν μια 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.

2.11. Προβλέψεις

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους, όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων,
- β) για το διακανονισμό της υποχρέωσης θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων με οικονομικές επιπτώσεις και
- γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της υποχρέωσης.

2.12. Παροχές προς το προσωπικό

Η Εταιρία συμμετέχει σε ασφαλιστικά προγράμματα προς το προσωπικό της.

Τα προγράμματα αυτά αφορούν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών καθώς και παροχή υγειονομικών υπηρεσιών κατά τη διάρκεια της υπηρεσίας τους, με συμμετοχή ή όχι του προσωπικού.

2.12.1. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός, και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις υποσχόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές.

Νόμιμες είναι οι παροχές που επιβάλλονται από το Νόμο, όπως η αποζημίωση του Ν.2112/1920 στην Ελλάδα, και τεκμαιρόμενες είναι οι παροχές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρία, όπως π.χ. η Εταιρία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/1920 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες ή ίσες του 40%.

Για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων, μειούμενη με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές από τις αναλογιστικές μελέτες και την άμεση καταχώρηση όλου του κόστους προϋπηρεσίας.

Ο Εταιρία εφαρμόζει τη «μέθοδο περιθωρίου» του ΔΛΠ 19 «Παροχές προς το προσωπικό», σύμφωνα με την οποία μέρος από τα κέρδη ή τις ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύνανται να μην αναγνωριστούν.

Ωστόσο, η Εταιρία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, επέλεξε να αναγνωρίσει τα σωρευμένα κέρδη και ζημιές που προέκυψαν από αναλογιστικές μελέτες και αφορούν την περίοδο από την ημερομηνία συμμετοχής του εργαζόμενου 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 προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες 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.

2.12.2. Λοιπές παροχές προς το προσωπικό

Επιπλέον, η Εταιρία πληρώνει ασφάλιστρα για ασφαλιστήριο συμβόλαιο για την υγειονομική κάλυψη του προσωπικού της καθώς και του δικτύου πωλήσεων της καθ' όλη τη 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 χρήσης

2.13. 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 επαρκών 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 θα διακανονισθεί η υποχρέωση.

Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

2.14. Μετοχικό κεφάλαιο και Μερισμάτα

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.

2.15. Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία είναι οργανωμένοι σε δύο επιχειρησιακού τομείς (Ασφαλίσεις 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 και η Μητρική Εταιρία



παρουσιάζουν οικονομικές πληροφορίες ως προς τους επιχειρησιακούς τομείς της δραστηριότητάς τους.

Γεωγραφικός τομέας είναι ένα διακριτό μέρος μιας επιχείρησης που απασχολείται με την παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών μέσα σε ένα ειδικό οικονομικό περιβάλλον και υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από εκείνες των μερών που λειτουργούν σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Η Ελλάδα αποτελεί τον κύριο γεωγραφικό τομέα, αφού το Ενεργητικό και τα αποτελέσματα της Μητρικής αντιπροσωπεύουν το 100% και 100% των αντίστοιχων συνόλων του Ομίλου.

2.16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και την οικονομική πολιτική τους.

Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και την οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων 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.

Το σύνολο των εσόδων της Μητρικής Εταιρίας που έχουν προκύψει από συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρίες του Ομίλου ανέρχονται στην τρέχουσα χρήση σε 35 χιλ.ευρώ.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες εταιρίες στη λήξη της τρέχουσας χρήσης (31.12.2005) ανέρχονται σε 6.798 χιλ.ευρώ και 299 χιλ.ευρώ αντίστοιχα ενώ στη λήξη της προηγούμενης χρήσης οι υποχρεώσεις σε 643 χιλ.ευρώ.

2.17. Κέρδη ανά μετοχή

Ο δείκτης των «βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS)» υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου που αναλογεί 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.

V.3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

3.1. 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 τη 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 Εταιρία 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 μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τέτοια πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων έτσι ώστε να μειώσει στο ελάχιστο τον κίνδυνο της αντεπιλογής.

Δηλαδή, οι απαιτήσεις που θα εγερθούν από τον ασφαλισμένο πληθυσμό να μην απέχουν και να είναι μικρότερες από τις αναμενόμενες απαιτήσεις που προκύπτουν από το γενικό πληθυσμό, ώστε να διαφοροποιεί τους κινδύνους που αναλαμβάνει και σε κάθε κατηγορία κινδύνου να αναλαμβάνει ένα αρκετά μεγάλο πλήθος κινδύνων, ώστε να επιτυγχάνει τη διασπορά τους.

Επίσης, ο ασφαλιστικός κίνδυνος μερίζεται μέσω της αντασφάλισης.

3.2. Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο μέσω των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, των απαιτήσεων από αντασφαλιστές και των ασφαλιστικών της προβλέψεων.

Τα κύρια στοιχεία που συνθέτουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος εγγυήσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς (τιμών) και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Η βασική αρχή της Εταιρίας για τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι η εξισορρόπηση μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού που απορρέουν από ασφαλιστήρια και χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

3.2.1. Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο μόνος χρηματοοικονομικός κίνδυνος που επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας.

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

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

Η Εταιρία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της καθώς και των σχετικών της υποχρεώσεων, σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος.

Πολιτική της Εταιρίας είναι η επένδυση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

3.2.2. Κίνδυνος εγγυήσεων

Στα ασφαλιστήρια ζωής, λόγω της μακροχρόνιας κάλυψης που παρέχουν, το επιτόκιο παίζει σημαντικό ρόλο για τον υπολογισμό των ασφαλίσεων.

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 ασφαλίσεων είναι ένας από τους παράγοντες που οδηγούν σε έλλειμμα ή πλεόνασμα στα μαθηματικά αποθέματα.



Η Εταιρία, προκειμένου να μετριάσει αυτόν τον κίνδυνο, τιμολογεί με συντηρητικότερο εγγυημένο επιτόκιο, μικρότερο από το ανώτατο όριο που καθορίζεται από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

3.2.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία 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 ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία είναι εκτεθειμένοι σε πιστωτικό κίνδυνο, είναι οι αντασφαλιστές, οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, οι ασφαλιζόμενοι, οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλλουν τα ποσά ασφαλιστρών που είναι απαιτητά, και οι συνεργαζόμενοι με τον Όμιλο (ασφαλιστές, πράκτορες και λοιποί).

Η Εταιρία αξιολογεί σε τακτή βάση τα όρια πιστώσεων των συνεργατών και των αντισυμβαλλόμενων και λαμβάνει μέτρα.

3.2.4. 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 που επηρεάζουν άμεσα τον κίνδυνο εύλογης αξίας.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία 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 της καθαρής τρέχουσας αξίας 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.

3.2.5. Κίνδυνος ρευστότητας

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

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



V.4. ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ Εγγραφές αναπροσαρμογής και αναμόρφωσης ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	31.12.2005			31.12.2004		
	Βάσει N.2190	Εγγραφές Αναπρο- σαρμογής	Βάσει Δ.Λ.Π.	Βάσει N.2190	Εγγραφές Αναπρο- σαρμογής	Βάσει Δ.Λ.Π.
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.424	15.559	24.983	10.438	11.026	21.464
Ενσώματα πάγια						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	70.075	47.495	117.570	58.633	(8.402)	50.231
Μεταφορικά μέσα και λοιπός εξοπλισμός	1.226	0	1.226	1.524	0	1.524
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.711	(3.711)	0	808	(808)	0
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	44.980	71.300	116.280	92.364	(55.492)	36.872
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Διαθέσιμοι για πώληση τίτλοι						
Συμμετοχικοί τίτλοι						
Αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	47.781	2.176	49.957	71.311	(12.727)	58.584
Χρεωστικοί τίτλοι						
Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις	16.141	25	16.166	8.124	0	8.124
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	65.677	0	65.677	64.057	0	64.057
Δάνεια και απαιτήσεις						
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλιζόμενους ζωής	1.700	0	1.700	1.825	0	1.825
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	15.320	0	15.320	33.274	0	33.274
Απαιτήσεις από ανασφαλιστές	2.237	0	2.237	3.763	(37)	3.726
Απαιτήσεις από ανασφαλιζόμενους	19	0	19	35	0	35
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC)	9.352	0	9.352	13.475	0	13.475
Λοιπές απαιτήσεις	77.900	(42.936)	34.964	87.461	(46.999)	40.462
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.545	0	3.545	2.599	0	2.599
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	369.087	89.909	458.996	449.694	(113.442)	336.252
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						
Μετοχικό κεφάλαιο	51.357	0	51.357	29.357	22.000	51.357
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	0	0	0	22.000	(22.000)	0
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	42.765	(268)	42.497	42.765	(190)	42.575
Διαφορά από αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	0	0	0	0	0	0
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	51.341	51.341	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	(20.372)	28.343	7.971	47.870	(39.899)	7.971
Αποτελέσματα εις νέο	(90.282)	(15.267)	(105.549)	(32.083)	(70.748)	(102.831)
Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	700	0	700	0	0	0
Σύνολο καθαρής θέσης	(15.832)	64.149	48.316	109.909	(110.838)	(929)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις						
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	214.878	(32.693)	182.185	155.379	0	155.379
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλισμένων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	65.677	0	65.677	64.057	0	64.057
Εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής και ζημιών	17.703	0	17.703	21.843	0	21.843
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (UPR)	1.748	0	1.748	2.332	0	2.332
Λοιπές παροχές	11.717	0	11.717	11.776	0	11.776
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	311.724	(32.693)	279.031	255.387	0	255.387
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	56.874	56.874	0	0	0
Δάνεια	15.000	0	15.000	15.000	0	15.000
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	138	695	833	138	491	629
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	32	32
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	8.469	0	8.469	6.961	0	6.961
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	2.166	0	2.166	2.351	(37)	2.314
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιζόμενους	74	0	74	72	0	72
Λοιπές υποχρεώσεις	47.348	885	48.233	59.876	(3.091)	56.785
Σύνολο υποχρεώσεων	73.195	58.454	131.649	84.398	(2.605)	81.794
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων	369.087	89.909	458.996	449.694	(113.442)	336.252



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ Εγγραφές αναπροσαρμογής και αναμόρφωσης ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	31.12.2005			31.12.2004		
	Βάσει Ν.2190	Εγγραφές Αναπρο- σαρμογής	Βάσει Δ.Λ.Π.	Βάσει Ν.2190	Εγγραφές Αναπρο- σαρμογής	Βάσει Δ.Λ.Π.
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	112.686	(32.693)	79.993	117.411	0	117.411
Μείον: Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(2.301)	0	(2.301)	(4.315)	0	(4.315)
Καθαρά από ανασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	110.385	(32.693)	77.692	113.096	0	113.096
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	(60.430)	32.693	(27.737)	(38.825)	0	(38.825)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	49.955	0	49.955	74.271	0	74.271
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση / λήξη επενδύσεων	4.905	0	4.905	4.556	0	4.556
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	3.819	22.004	25.823	(3.187)	(3.471)	(6.658)
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	4.287	0	4.287	4.870	0	4.870
Λειτουργικά έσοδα	62.966	22.004	84.970	80.510	(3.471)	77.039
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(63.145)	0	(63.145)	(51.303)	0	(51.303)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(28.129)	0	(28.129)	(26.553)	0	(26.553)
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	2.483	0	2.483	4.776	0	4.776
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(11.740)	0	(11.740)	(12.724)	301	(12.423)
Αποσβέσεις	(3.705)	2.577	(1.128)	(3.259)	1.509	(1.750)
Λοιπά έξοδα	(14.715)	111	(14.604)	(15.907)	(614)	(16.521)
Λοιπά έξοδα/έσοδα	(2.213)	36.706	34.493	(3.625)	0	(3.625)
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	(58.198)	61.398	3.200	(28.084)	(2.275)	(30.359)
Φόρος εισοδήματος	0	0	0	0	0	0
Κέρδος (Ζημία) μετά από φόρους	(58.198)	61.398	3.200	(28.084)	(2.275)	(30.359)

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, η Εταιρία 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 διευκρινίσεις που δίνονται για τη Μητρική Εταιρία, αναφορικά με την αλλαγή των λογιστικών αρχών, καλύπτουν κατά κύριο λόγο και τον Όμιλο.

Περιγραφή των σημαντικών προσαρμογών στον Ισολογισμό και την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων:

- (1) Έγινε πρόβλεψη αποτίμησης των χρεογράφων της Εταιρίας, η οποία μείωσε τα ίδια κεφάλαια κατά 105.654 χιλ.ευρώ.
- (2) Προσαρμογή των αποσβέσεων με βάση τα ΔΠΧΠ αντικατοπτρίζει την ωφέλιμη οικονομική διάρκεια ζωής των αντίστοιχων παγίων, ενώ, με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές, οι αποσβέσεις βασίζονταν σε συντελεστές που καθορίζονταν από τη φορολογική νομοθεσία.
Η επίδραση που προέκυψε επηρέασε θετικά τα ίδια κεφάλαια κατά ποσό 1.094 χιλ.ευρώ.
- (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, με αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά 312 χιλ.ευρώ.
- (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 Εταιρία 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 κατά την 31.12.2004 3.217 χιλ.ευρώ.
Θεωρήθηκε αναγκαίος ο σχηματισμός επιπλέον πρόβλεψης, διαμορφώνοντας ένα συνολικό υπόλοιπο πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους 8.717 χιλ.ευρώ και επιβαρύνοντας τα ίδια κεφάλαια κατά 5.500 χιλ.ευρώ.
- (6) Αναγνώριση, βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με τα ΔΛΠ, της υποχρέωσης για συνταξιοδότηση και παρεπόμενων παροχών σε Ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης (DAF) των υπαλλήλων.
Επίσης, 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 ΔΛΠ σχηματίστηκε απόθεμα με βάση την από 30.06.2005 αναλογιστική μελέτη, η οποία μείωσε τα ίδια κεφάλαια κατά 727 χιλ.ευρώ.
- (7) Την 01.01.2005, από το τεστ επάρκειας προέκυψε και υπολογίστηκε επιπλέον απόθεμα, το οποίο μείωσε τα ίδια κεφάλαια κατά 60.853 χιλ.ευρώ.
- (8) Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των θυγατρικών / συγγενών εταιριών, αύξησε τα ίδια κεφάλαια κατά 55.175 χιλ.ευρώ.
- (9) Ανακατάταξη των ακινήτων, τα οποία κατέχει ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.
- (10) Οι μετοχές εισηγμένων στο χρηματιστήριο εταιριών, οι οποίες περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία κλεισίματος της χρήσης ενώ, με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές, η αποτίμηση γινόταν στην εύλογη αξία, η οποία όμως προσδιοριζόταν με βάση τη μέση τιμή του τελευταίου μήνα της ημερομηνίας κλεισίματος.

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ Εγγραφές αναπροσαρμογής και αναμόρφωσης (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2004		31.12.2004	
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου,				
σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	109.909	103.597	109.909	103.597
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(312)	(464)	(312)	(464)
Διαφορά αποσβέσεων	1.095	0	1.095	0
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(728)	(721)	(728)	(721)
Διαφορά από αποτίμηση χρεογράφων	(68.219)	(68.291)	(68.219)	(68.291)
Ζημιά από πώληση χρεογράφων	(37.436)	(37.436)	(37.436)	(37.436)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(70)	415	(70)	415
Διαφορά στη λογιστικοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης	14	0	14	0
Λοιπές διαφορές	318	82	318	82
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου,				
σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(929)	(8.318)	(929)	(8.318)
Προσαρμογή στα ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4	(60.854)	0	(60.854)	0
Διαφορά από αποτίμηση χρεογράφων στην εύλογη αξία	55.175	0	55.175	0
<u>Συνολική επίπτωση διαφορών</u>	<u>(5.678)</u>	<u>0</u>	<u>(5.678)</u>	<u>0</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου,				
σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	(6.607)	(8.318)	(6.607)	(8.318)



V.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η Μητρική Εταιρία ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ και οι συγγενείς αυτής εταιρίες, είναι χωρισμένες σε δύο βασικούς τομείς, ως εξής:

- ↳ **Ασφάλειες Ζωής:** Περιλαμβάνει κυρίως τις ασφαλίσσεις επιβίωσης, θανάτου, τις μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων, ασφαλίσεων που συνδέονται με επενδύσεις και ασφαλίσσεις υγείας.
- ↳ **Ασφάλειες Ζημιών:** Περιλαμβάνει τις ασφαλίσσεις ασθενειών, ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός και στοιχείων της φύσης, γενικής αστικής ευθύνης, πιστώσεων, εγγυήσεων, νομικής προστασίας και διαφόρων χρηματικών απωλειών.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	2005				2004			
	Ζωής	Αστικής Ευθύνης Αυτίτων	Λοιπών Κλάδων	Σύνολο	Ζωής	Αστικής Ευθύνης Αυτίτων	Λοιπών Κλάδων	Σύνολο
ΟΜΙΛΟΣ								
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	73.293	2.689	1.710	77.692	107.968	3.314	1.814	113.096
Έσοδα επενδύσεων / Κέρδη από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	30.605	37	0	30.642	(1.980)	(49)	(72)	(2.101)
Λοιπά έσοδα	4.287	0	0	4.287	4.870	0	0	4.870
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(60.025)	(2.777)	(343)	(63.145)	(48.724)	(2.573)	(7)	(51.303)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(27.205)	(382)	(543)	(28.129)	(25.581)	(442)	(530)	(26.553)
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	(26.233)	842	137	(25.254)	(33.879)	78	(248)	(34.049)
Κέρδος (Ζημία) ανά τομέα	(5.277)	409	961	(3.908)	2.674	329	957	3.960
Αναλογία αποτελέσματος συγγενών εταιριών				(804)				(3.565)
Διοικητικά έξοδα				(27.769)				(30.693)
Λοιπά έξοδα / έσοδα				34.551				(3.625)
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων				2.070				(33.924)
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ								
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	73.293	2.689	1.710	77.692	107.968	3.314	1.814	113.096
Έσοδα επενδύσεων / Κέρδη από πώληση ή αποτίμηση επενδύσεων	30.691	37	0	30.728	(1.980)	(49)	(72)	(2.101)
Λοιπά έσοδα	4.287	0	0	4.287	4.870	0	0	4.870
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(60.025)	(2.777)	(343)	(63.145)	(48.724)	(2.573)	(7)	(51.303)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(27.205)	(382)	(543)	(28.129)	(25.581)	(442)	(530)	(26.553)
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	(26.233)	842	137	(25.254)	(33.879)	78	(248)	(34.049)
Κέρδος (Ζημία) ανά τομέα	(5.191)	409	961	(3.822)	2.674	329	957	3.960
Διοικητικά έξοδα				(27.471)				(30.693)
Λοιπά έξοδα / έσοδα				34.493				(3.625)
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων				3.200				(30.359)

**V.6. ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ**

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Ασφαλίσεις Ζωής	74.389	111.145	74.389	111.145
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	2.701	3.314	2.701	3.314
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	2.893	2.931	2.893	2.931
Ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	79.983	117.390	79.983	117.390
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	10	21	10	21
Ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	10	21	10	21
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	79.993	117.411	79.993	117.411

V.7. ΕΚΧΩΡΗΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΣΕ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Ασφαλίσεις Ζωής	(1.095)	(3.177)	(1.095)	(3.177)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(12)	0	(12)	0
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	(1.194)	(1.138)	(1.194)	(1.138)
Εκχωρηθέντα σε αντασφαλιστές ασφάλιστρα	(2.301)	(4.315)	(2.301)	(4.315)

**V.8. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ**

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	31.12.2005			31.12.2004		
	Συνολική μεταβολή	Αναλογία ανασφαλιστών	Ιδια κράτηση	Συνολική μεταβολή	Αναλογία ανασφαλιστών	Ιδια κράτηση
Ο Μ Ι Λ Ο Σ						
Ασφαλίσεις Ζωής	(28.372)	(18)	(28.354)	(37.703)	1.259	(38.962)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	577	0	577	145	0	145
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	7	(33)	40	(23)	(15)	(8)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	(27.788)	(51)	(27.737)	(37.581)	1.244	(38.825)
Μ Η Τ Ρ Ι Κ Η Ε Τ Α Ι Ρ Ι Α						
Ασφαλίσεις Ζωής	(28.372)	(18)	(28.354)	(37.703)	1.259	(38.962)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	577	0	577	145	0	145
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	7	(33)	40	(23)	(15)	(8)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	(27.788)	(51)	(27.737)	(37.581)	1.244	(38.825)

V.9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Μετοχών	3.716	4.266	3.716	4.266
Ομολόγων	33	474	33	474
Παραγώγων	15	0	15	0
Unit Linked	1.141	(30)	1.141	(30)
Λοιπών	0	(154)	0	(154)
<u>Αποτέλεσμα από πώληση/λήξη επενδύσεων</u>	4.905	4.556	4.905	4.556

**V.10. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Μετοχών	(1.029)	(4.445)	(943)	(4.445)
Ομολόγων	867	0	867	0
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.549)	(374)	(1.549)	(374)
Unit Linked	3.818	(7.600)	3.818	(7.600)
Διαφορές εύλογης αξίας μετοχών	19.928	5.761	19.928	5.761
Διαφορές εύλογης αξίας οικοπέδων	3.662	0	3.662	0
Διαφορές εύλογης αξίας κτηρίων	40	0	40	0
<u>Αποτέλεσμα αποτίμησης επενδύσεων</u>	25.737	(6.658)	25.823	(6.658)

V.11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Μερίσματα	615	670	615	670
Τόκοι χρεογράφων	524	1.437	524	1.437
Σύνολο	1.139	2.107	1.139	2.107
<u>Λοιπές επενδύσεις</u>				
Ρήτρες Unit Linked	2.012	1.490	2.012	1.490
Έσοδα από ενοίκια	975	835	975	835
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	160	172	160	172
Λοιπά	1	266	1	266
Σύνολο	3.148	2.763	3.148	2.763
<u>Σύνολο λοιπών εσόδων επενδύσεων</u>	4.287	4.870	4.287	4.870



V.12. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	31.12.2005			31.12.2004		
	Σύνολο	Αναλογία αντασφαλιστών	Ιδία κράτηση	Σύνολο	Αναλογία αντασφαλιστών	Ιδία κράτηση
Ο Μ Ι Λ Ο Σ						
Ασφαλίσεις Ζωής	(60.375)	350	(60.025)	(50.204)	1.480	(48.724)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(3.192)	415	(2.777)	(3.033)	460	(2.573)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	(1.026)	686	(339)	(3.007)	3.001	(5)
Αποζημιώσεις πρωτασφαλιστικών δραστηριοτήτων	(64.593)	1.451	(63.142)	(56.243)	4.942	(51.301)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	(3)	0	(3)	(2)	0	(2)
Αποζημιώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	(3)	0	(3)	(2)	0	(2)
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων	(64.597)	1.451	(63.145)	(56.245)	4.942	(51.303)
Μ Η Τ Ρ Ι Κ Η Ε Τ Α Ι Ρ Ι Α						
Ασφαλίσεις Ζωής	(60.375)	350	(60.025)	(50.204)	1.480	(48.724)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(3.192)	415	(2.777)	(3.033)	460	(2.573)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	(1.026)	686	(339)	(3.007)	3.001	(5)
Αποζημιώσεις πρωτασφαλιστικών δραστηριοτήτων	(64.593)	1.451	(63.142)	(56.243)	4.942	(51.301)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	(3)	0	(3)	(2)	0	(2)
Αποζημιώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	(3)	0	(3)	(2)	0	(2)
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων	(64.597)	1.451	(63.145)	(56.245)	4.942	(51.303)

V.13. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	31.12.2005	31.12.2004
Ο Μ Ι Λ Ο Υ		
Ασφαλίσεις Ζωής	(27.205)	(25.581)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(382)	(442)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	(543)	(530)
Καθαρές δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(28.129)	(26.553)
Μ Η Τ Ρ Ι Κ Η Σ Ε Τ Α Ι Ρ Ι Α Σ		
Ασφαλίσεις Ζωής	(27.205)	(25.581)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(382)	(442)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	(543)	(530)
Καθαρές δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(28.129)	(26.553)

V.14. ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	31.12.2005			31.12.2004		
	Συνολική επιβάρυνση	Αναλογία αντασφαλιστών	Ιδία κράτηση	Συνολική επιβάρυνση	Αναλογία αντασφαλιστών	Ιδία κράτηση
ΟΜΙΛΟΣ						
Ασφαλίσεις Ζωής	2.080	(41)	2.122	18.534	13.450	5.083
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	988	723	265	144	211	(67)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	1.072	976	96	12.189	12.430	(241)
Σύνολο επιβάρυνσης από ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	4.140	1.657	2.483	30.867	26.091	4.776
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ						
Ασφαλίσεις Ζωής	2.080	(41)	2.122	18.534	13.450	5.083
Ασφαλίσεις Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	988	723	265	144	211	(67)
Ασφαλίσεις Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	1.072	976	96	12.189	12.430	(241)
Σύνολο επιβάρυνσης από ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	4.140	1.657	2.483	30.867	26.091	4.776

V.15. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16.	(11.740)	(12.423)	(11.740)	(12.423)
Λοιπές αμοιβές - παροχές τρίτων	18.	(8.868)	(10.031)	(8.868)	(10.031)
Φόροι - Τέλη	18.	(849)	(20)	(849)	(20)
Διάφορα έξοδα	18.	(3.856)	(4.898)	(3.558)	(4.898)
Τόκοι και συναφή έξοδα	18.	(1.328)	(1.500)	(1.328)	(1.500)
Αποσβέσεις	17.	(1.128)	(1.750)	(1.128)	(1.750)
Λοιπές προβλέψεις	18.	0	(71)	0	(71)
Σύνολο διοικητικών εξόδων		(27.769)	(30.693)	(27.471)	(30.693)

**V.16. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ**

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Τακτικές αποδοχές	(8.540)	(10.375)	(8.540)	(10.375)
Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	(198)	(341)	(198)	(341)
Εργοδοτικές εισφορές	(1.625)	(1.707)	(1.625)	(1.707)
Αποζημιώσεων απολυομένων	(1.377)	0	(1.377)	0
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(11.740)	(12.423)	(11.740)	(12.423)

V.17. ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Αποσβέσεις επενδύσεων σε ακίνητα	(563)	(855)	(563)	(855)
Αποσβέσεις επενδύσεων σε ενσώματες ακινητοποιήσεις	(565)	(895)	(565)	(895)
Αποσβέσεις επενδύσεων σε άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0
Σύνολο αποσβέσεων	(1.128)	(1.750)	(1.128)	(1.750)



V.18. ΛΟΙΠΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Αμοιβές και έξοδα ελευθέρων επαγγελματιών	(1.842)	(2.099)	(1.842)	(2.099)
Τηλεπικοινωνίες	(1.184)	(1.479)	(1.184)	(1.479)
Ενοίκια	(3.116)	(3.614)	(3.116)	(3.614)
Ασφάλιστρα	(1.347)	(484)	(1.347)	(484)
Επισκευές και συντηρήσεις	(731)	(369)	(731)	(369)
Λοιπές παροχές τρίτων	(648)	(1.986)	(648)	(1.986)
Λοιπές αμοιβές - παροχές τρίτων	(8.868)	(10.031)	(8.868)	(10.031)
Τέλη χαρτοσήμου	(827)	(1)	(827)	(1)
Διάφοροι φόροι - τέλη	(22)	(19)	(22)	(19)
Φόροι - Τέλη	(849)	(20)	(849)	(20)
Έξοδα μεταφορών	(392)	(448)	(392)	(448)
Έξοδα ταξιδίων	(414)	(459)	(414)	(459)
Έξοδα διαφήμισης	(665)	(1.004)	(665)	(1.004)
Συνδρομές και εισφορές	(242)	(250)	(242)	(250)
Διάφορα έξοδα	(2.143)	(2.737)	(1.845)	(2.737)
Διάφορα έξοδα	(3.856)	(4.898)	(3.558)	(4.898)
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	(1.065)	(1.076)	(1.065)	(1.076)
Λοιποί τόκοι και έξοδα	(264)	(424)	(264)	(424)
Τόκοι και συναφή έξοδα	(1.328)	(1.500)	(1.328)	(1.500)
Λοιπές προβλέψεις	0	(71)	0	(71)
Σύνολο λοιπών διοικητικών εξόδων	(14.901)	(16.520)	(14.603)	(16.520)

V.19. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ / ΕΣΟΔΑ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	148	111	91	111
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χ	36.706	0	36.706	0
Σύνολο λοιπών εσόδων	36.855	111	36.797	111
Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	(1.702)	(384)	(1.702)	(384)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(470)	(2.232)	(470)	(2.232)
Φόρος μεγάλης ακίνητης περιουσίας	(132)	(1.120)	(132)	(1.120)
Σύνολο λοιπών εξόδων	(2.304)	(3.736)	(2.304)	(3.736)
Σύνολο λοιπών εξόδων / εσόδων	34.551	(3.625)	34.493	(3.625)

**V.20. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμοζόταν στις ανώνυμες εταιρίες έως την 31.12.2004 ήταν 35%.

Με το νόμο 3296/14.12.2004, ο φορολογικός συντελεστής των επιχειρήσεων θα μειώνεται σταδιακά από 35% σε 25%.

Συγκεκριμένα, για τη χρήση 2005 ο φορολογικός συντελεστής μειώθηκε στο 32% και για τη χρήση 2006 θα μειωθεί στο 29%, ενώ από τη χρήση 2007 και μεταγενέστερα θα διαμορφωθεί στο 25%.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές.

Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος υποβάλλονται 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, οπότε εκκαθαρίζονται και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμπηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2004, η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές έως την 31.12.2003.

Η Μητρική Εταιρία θεωρεί ότι έχει εκπληρώσει πλήρως τις φορολογικές της υποχρεώσεις και έχει εφαρμόσει με ακρίβεια όλες τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία 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 Εταιρίας 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.

V.21. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	2.070	(33.924)	3.200	(30.359)
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	72.476.285,21	0,00	72.476.285,21	0,00
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή	0,0286	0,0000	0,0442	0,0000
Κέρδη / (Ζημιές) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	2.070	0,00	3.200	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	0,0286	0,0000	0,0442	0,0000



V.22. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολο	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολο
Έναρξη						
Αξία κτήσης	10.523	7.651	18.174	10.523	7.651	18.174
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	0	0	0	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 01.01.2004	10.523	7.651	18.174	10.523	7.651	18.174
<u>Πλέον:</u>						
Αγορές/Προσθήκες	0	3.290	3.290	0	3.290	3.290
<u>Μείον:</u>						
Απόσβεση περιόδου	0	0	0	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2004	10.523	10.941	21.464	10.523	10.941	21.464
<u>Πλέον:</u>						
Αγορές/Προσθήκες	3.122	1.856	4.978	19	0	19
Αναπροσαρμογή αξίας	3.662	(162)	3.500	3.662	(162)	3.500
<u>Μείον:</u>						
Απόσβεση περιόδου	0	0	0	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2005	17.307	12.635	29.942	14.204	10.779	24.983
<u>Ανακεφαλαίωση:</u>						
Αξία κτήσης	10.523	10.941	21.464	10.523	10.941	21.464
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	0	0	0	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2004	10.523	10.941	21.464	10.523	10.941	21.464
Αξία κτήσης 31.12.2005	17.307	12.635	29.942	14.204	10.779	24.983
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση μέχρι 31.12.2005	0	0	0	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2005	17.307	12.635	29.942	14.204	10.779	24.983



V.23. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας μέχρι την 31.12.2005 εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικ Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Ο Μ Ι Λ Ο Σ					
Έναρξη					
Αξία κτήσης	29.214	30.838	146	10.925	71.123
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	0	(11.323)	(65)	(8.870)	(20.258)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 01.01.2004	29.214	19.515	81	2.055	50.865
Πλέον:					
Αγορές/Μεταφορά	1.005	561	0	233	1.799
Μείον:					
Πωλήσεις	(19)	(158)	(20)	(276)	(473)
Απόσβεση περιόδου	0	(799)	5	(553)	(1.348)
Λοιπά/Αναπροσαρμογές	447	465	0	0	912
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2004	30.647	19.584	65	1.459	51.755
Πλέον:					
Αγορές/Μεταφορά	16.367	18	0	273	16.658
Μείον:					
Πωλήσεις/Μεταφορά	0	0	(2)	(48)	(50)
Απόσβεση περιόδου	0	(556)	(9)	(512)	(1.077)
Λοιπά/Αναπροσαρμογές	48.428	2.914	0	0	51.342
Λοιπά/Αναπροσαρμογές	0	168	0	0	168
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2005	95.442	22.128	54	1.172	118.796
Ανακεφαλαίωση:					
Αξία κτήσης	30.647	31.706	126	10.882	73.361
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	0	(12.122)	(61)	(9.423)	(21.606)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2004	30.647	19.584	65	1.459	51.755
Αξία κτήσης 31.12.2005	95.442	34.806	124	11.107	141.479
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & απομείωση μέχρι 31.12.2005	0	(12.678)	(70)	(9.935)	(22.683)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2005	95.442	22.128	54	1.172	118.796
Μ Η Τ Ρ Ι Κ Η Ε Τ Α Ι Ρ Ι Α					
Έναρξη					
Αξία κτήσης	29.214	30.838	146	10.925	71.123
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	0	(11.323)	(65)	(8.870)	(20.258)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 01.01.2004	29.214	19.515	81	2.055	50.865
Πλέον:					
Αγορές/Μεταφορά	1.005	561	0	233	1.799
Μείον:					
Πωλήσεις	(19)	(158)	(20)	(276)	(473)
Απόσβεση περιόδου	0	(799)	5	(553)	(1.348)
Λοιπά/Αναπροσαρμογές	447	465	0	0	912
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2004	30.647	19.584	65	1.459	51.755
Πλέον:					
Αγορές/Μεταφορά	16.367	18	0	273	16.658
Μείον:					
Πωλήσεις/Μεταφορά	0	0	(2)	(48)	(50)
Απόσβεση περιόδου	0	(556)	(9)	(512)	(1.077)
Λοιπά/Αναπροσαρμογές	48.428	2.914	0	0	51.342
Λοιπά/Αναπροσαρμογές	0	168	0	0	168
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2005	95.442	22.128	54	1.172	118.796
Ανακεφαλαίωση:					
Αξία κτήσης	30.647	31.706	126	10.882	73.361
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	0	(12.122)	(61)	(9.423)	(21.606)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2004	30.647	19.584	65	1.459	51.755
Αξία κτήσης 31.12.2005	95.442	34.806	124	11.107	141.479
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & απομείωση μέχρι 31.12.2005	0	(12.678)	(70)	(9.935)	(22.683)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31.12.2005	95.442	22.128	54	1.172	118.796

Ο Όμιλος επέλεξε για τα οικοπέδα και τα κτήρια να κάνει χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1 και να λάβει ως ιστορικό κόστος τη θεωρητική αξία κτήσης, το λογιστικό υφιστάμενο υπόλοιπο, το οποίο ήταν ίσο με την εύλογη αξία την 01.01.2004 (θεωρητική αξία κτήσης) και το οποίο προσδιορίστηκε από εκτιμητές με κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης, ανάλογα με τη φύση και τη χρήση των εκτιμηθέντων παγίων στοιχείων.

Η Εταιρία έχει θέσει σε ασφαλιστική τοποθέτηση ακίνητα συνολικής αξίας 46.792 χιλ.ευρώ.

Κανένα άλλο στοιχείο των γηπέδων και κτηρίων 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 πέραν αυτών της Μητρικής Εταιρίας.

**V.24. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ**

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρίες αναλύονται στον παρακάτω πίνακα, που δείχνει τις μεταβολές που έχουν επέλθει στις συμμετοχές από την 31.12.2004 έως την 31.12.2005:

ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ (ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	Χώρα Έδρας	31.12.2005		31.12.2004	
		% συμ- μετοχής	Λογιστική αξία (σε €)	% συμ- μετοχής	Λογιστική αξία (σε €)
Ο Μ Ι Λ Ο Σ					
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες					
ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	0	100,00%	3.823
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες					
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Α.Ζ.	Ελλάδα	29,50%	8.434	29,50%	3.289
ΑΣΠΙΣ ΕΣΤΙΑ Α.Ε.	Ελλάδα	33,65%	6.182	14,22%	944
COMMERCIAL VALUE Α.Α.Ε.	Ελλάδα	38,66%	47.589	38,66%	21.761
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	Ελλάδα	15,07%	11.547	6,17%	8.589
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Κύπρος	44,61%	1.210	36,70%	600
ΑΣΠΙΣ LIV	Σουηδία	9,50%	482	9,50%	312
E-VALLEY Α.Ε.	Ελλάδα	12,50%	165	12,48%	163
Σύνολο			75.609		39.481
Μ Η Τ Ρ Ι Κ Η Ε Τ Α Ι Ρ Ι Α					
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες					
ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	2.272	100,00%	1.214
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες					
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Α.Ζ.	Ελλάδα	29,50%	38.914	29,50%	3.289
ΑΣΠΙΣ ΕΣΤΙΑ Α.Ε.	Ελλάδα	33,65%	6.182	14,22%	944
COMMERCIAL VALUE Α.Α.Ε.	Ελλάδα	38,66%	47.589	38,66%	21.761
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	Ελλάδα	15,07%	11.547	6,17%	8.589
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Κύπρος	44,61%	9.129	36,70%	600
ΑΣΠΙΣ LIV	Σουηδία	9,50%	482	9,50%	312
E-VALLEY Α.Ε.	Ελλάδα	12,50%	165	12,48%	163
Σύνολο			116.280		36.872

Η ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε. δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και κατά συνέπεια δεν υπάρχει σχετική χρηματιστηριακή αξία για την εν λόγω μετοχή, ώστε να υπολογιστεί η εύλογη αξία της επένδυσης αυτής.

Οι εταιρίες Commercial Value Α.Α.Ε. και Ασπίς-Εστία Ανώνυμη Εταιρία Αστικά Ακίνητα δεν ενσωματώθηκαν με την μέθοδο καθαρής θέσης διότι δεν συντρέχουν οι παρακάτω προϋποθέσεις περί ουσιώδους επιρροής (significant influence) ΙΑΣ 28 παρ.7:

- αντιπροσώπευση στο διοικητικό συμβούλιο,
- συμμετοχή στην έκδοση συμβολαίων,
- σημαντικές συναλλαγές μεταξύ των εταιριών,
- ανταλλαγή ανθρώπινου δυναμικού,
- προμήθεια σημαντικών τεχνικών πληροφοριών.

**V.25. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑΧΩΡΟΥΝΤΑΙ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Μετοχές				
Εισηγμένων εταιριών	26.322	30.462	26.322	30.462
Σύνολο μετοχών	26.322	30.462	26.322	30.462
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων				
Εσωτερικού	22.211	26.786	22.211	26.786
Κρατών εντός Ε.Ε.	1.425	1.336	1.425	1.336
Σύνολο μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	23.636	28.122	23.636	28.122
Σύνολο αξιογράφων σε εύλογη αξία με μεταβολές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα	49.957	58.584	49.957	58.584

V.26. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Ομόλογα				
Κρατικά	187	5	187	5
Εταιρικά - Εισηγμένων εταιριών	9.137	5.221	9.137	5.221
Σύνολο ομολόγων	9.324	5.226	9.324	5.226
Καταθέσεις προθεσμίας	6.842	2.898	6.842	2.898
Σύνολο επενδύσεων κρατούμενων μέχρι τη λήξη	16.166	8.124	16.166	8.124

V.27. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η ανάλυση των επενδύσεων που αναφέρονται σε συμβόλαια των οποίων ο ασφαλισμένος φέρει τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Unit Linked), έχει ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Αμοιβαία κεφάλαια	6.395	7.217	6.395	7.217
Ομόλογα	30.120	32.225	30.120	32.225
Μετοχές	26.839	23.439	26.839	23.439
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	549	40	549	40
Λοιπές τοποθετήσεις	1.774	1.136	1.774	1.136
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	65.677	64.057	65.677	64.057

V.28. ΔΑΝΕΙΑ

Το υπόλοιπο αφορά εξ ολοκλήρου τη Μητρική Εταιρία και αναλύεται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Δάνεια σε ασφαλιζόμενους Ζωής	948	1.050	948	1.050
Δάνεια προς τρίτους	752	775	752	775
Σύνολο απαιτήσεων από δάνεια	1.700	1.825	1.700	1.825
Ομολογιακό δάνειο (30.06.2003-30.06.2010)	11.600	11.600	11.600	11.600
Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (30.06.2003-30.06.2010) με επιτόκιο 7%	3.400	3.400	3.400	3.400
Σύνολο υποχρεώσεων από δάνεια	15.000	15.000	15.000	15.000

V.29. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	10.654	28.314	10.654	28.314
Επισφαλείς χρεώστες ασφαλιστρών	4.666	4.960	4.666	4.960
Υπόλοιπο απαιτήσεων από ασφαλισμένους	15.320	33.274	15.320	33.274

V.30. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΟΥΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές στις πληρωθείσες αποζημιώσεις	644	536	644	536
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές στις ασφαλιστικές προβλέψεις	1.593	3.190	1.593	3.190
Σύνολο απαιτήσεων από αντασφαλιστές	2.237	3.726	2.237	3.726
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους	19	35	19	35

**V.31. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (DAC)**

Η κίνηση του υπολοίπου έχει ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Ζημιών	Σύνολο	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Ζημιών	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC) 31.12.2004	12.958	518	13.475	12.958	518	13.475
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC) 31.12.2005	8.875	477	9.352	8.875	477	9.352

V.32. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Δοθείσες εγγυήσεις	359	421	359	421
Γραμμάτια εισπρακτέα	174	157	174	157
Επιταγές εισπρακτέες	2.768	1.869	2.768	1.869
Επιταγές σε τράπεζες	204	292	204	292
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.562	7	1.562	7
Επιταγές σε δικαστική διεκδίκηση	419	345	419	345
Μέτοχοι - λογαριασμός κάλυψης κεφαλαίου	0	22.000	0	22.000
Ελληνικό Δημόσιο - Λοιπές απαιτήσεις	447	270	447	270
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	109	735	109	735
Χρεώστες Διάφοροι	3.149	716	3.383	716
Γραφείο συμψηφισμού	18	1	18	1
Δάνεια προς τρίτους	6.254	6.105	6.254	6.105
Λοιποί χρεώστες	4.406	4.566	4.406	4.566
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	949	2.036	949	2.036
Αποδοχές προσωπικού	52	26	52	26
Δικαιούχοι αμοιβών	24	35	24	35
Προμηθευτές	7.790	710	7.790	710
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	14.761	9.446	14.761	9.446
Μείον: Σχηματισμένες προβλέψεις για πιθανή απώλεια	(8.715)	(9.277)	(8.715)	(9.277)
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	34.730	40.462	34.964	40.462

**V.33. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Ταμείο	2.766	1.763	2.653	1.763
Καταθέσεις όψεως	876	836	876	836
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	16	0	16	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	3.658	2.599	3.545	2.599

V.34. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Στην από 10.08.2004 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε:

- η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 69.616.997,00 ευρώ, με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων και
- 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.

V.35. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Τακτικό αποθεματικό	4.452	4.452	4.452	4.452
Ειδικά αποθεματικά	108	108	108	108
Ζημιά πώλησης συμμετοχών προς συμψηφισμό	(1.314)	(1.314)	(1.314)	(1.314)
Ζημιά από υποτίμηση συμμετοχών προς συμψηφισμό	(46.213)	(46.213)	(46.213)	(46.213)
Διαφορές αναπροσαρμογής αξίας χρεογράφων	(7.423)	56.840	50.666	50.666
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	16.545	(0)	(0)	(0)
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	8	8	8	8
Αποθεματικά από φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο έσοδα	264	264	264	264
Σύνολο αποθεματικών	(33.573)	14.145	7.971	7.971



Τακτικό αποθεματικό: Βάσει του ελληνικού εμπορικού νόμου, οι εταιρίες απαιτείται να σχηματίζουν 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 τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.

Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της εταιρίας.

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 Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σχετικό πρότυπο ΔΛΠ 12, δεν έχει υπολογίσει τον αναβαλλόμενο φόρο 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 Μητρικής Εταιρίας, που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3229/2004, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ την 01.01.2004 και στη συνέχεια σύμφωνα με την εφαρμογή του ΔΛΠ 16.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματιστεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταφέρεται στα κέρδη ή τις ζημιές με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων ή όταν τα στοιχεία αυτά απομειωθούν.

Έκτακτα αποθεματικά: Έχουν σχηματιστεί από το παρελθόν, με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρίας, και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από τη συγχώνευση θυγατρικών εταιριών.

Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά: Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα ή έχουν φορολογηθεί με 15% στην πηγή τους.

Τα συγκεκριμένα αποθεματικά δεν είναι φορολογητέα υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορεί να σχηματιστεί αντίστοιχο αφορολόγητο αποθεματικό.

Με βάση την ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που θα ήταν αναγκαίος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.

V.36. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Βάσει του ελληνικού εμπορικού νόμου, οι εταιρίες απαιτείται κάθε χρόνο να διανείμουν από τα κέρδη τους μέρισμα το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του 35% των κερδών μετά από φόρους και μετά το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, ή τουλάχιστον 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Μέρισμα το οποίο είναι μικρότερο από το 35% των κερδών μετά από φόρους και μετά το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, αλλά μεγαλύτερο του 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, μπορεί να διανεμηθεί με έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

Ωστόσο, με ομόφωνη έγκριση όλων των μετόχων, μπορεί να μην διανείμει μέρισμα.

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

- α) Σύμφωνα με το άρθρο 44^α παράγραφος 2 του Κ.Ν.2190/1920, το ποσό που διανέμεται στους μετόχους δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα αδιανεμήτα κέρδη που προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και τα



αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση η διανομή τους, και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

- β) Τα καθαρά κέρδη της εταιρίας είναι τα προκύπτοντα μετά την αφαίρεση εκ των πραγματοποιηθέντων ακαθάριστων κερδών παντός εξόδου, πάσης ζημίας, των κατά το νόμο αποσβέσεων και παντός άλλου εταιρικού βάρους.

V.37. ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αναλύονται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	31.12.2005			31.12.2004		
	Ιδία κράτηση	Αναλογία αντασφαλιστών	Σύνολο	Ιδία κράτηση	Αναλογία αντασφαλιστών	Σύνολο
Ο Μ Ι Λ Ο Σ						
Αποθέματα Ζωής						
Αναλογιστικά αποθέματα	182.003	182	182.185	155.216	164	155.379
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	7.459	588	8.048	9.581	547	10.128
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	11.718	0	11.718	11.775	0	11.775
Σύνολο	201.180	770	201.950	176.572	711	177.282
Αποθέματα ασφαλίσεων Ζημιών - Αστ.Ευθ.Αυτοκινήτων						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	888	0	888	1.466	0	1.466
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	7.192	1.416	8.608	7.456	2.138	9.595
Σύνολο	8.080	1.416	9.496	8.922	2.138	11.061
Αποθέματα ασφαλίσεων Ζημιών - Λοιπών Κλάδων						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	436	424	860	476	391	866
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	456	592	1.048	552	1.568	2.120
Σύνολο	892	1.016	1.908	1.028	1.959	2.986
Σύνολο	210.152	3.202	213.354	186.522	4.808	191.330
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	65.677	0	65.677	64.057	0	64.057
Σύνολο αποθεμάτων	275.829	3.202	279.031	250.579	4.808	255.387
Μ Η Τ Ρ Ι Κ Η Ε Τ Α Ι Ρ Ι Α						
Αποθέματα Ζωής						
Αναλογιστικά αποθέματα	182.003	182	182.185	155.216	164	155.379
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	7.459	588	8.048	9.581	547	10.128
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	11.718	0	11.718	11.775	0	11.775
Σύνολο	201.180	770	201.950	176.572	711	177.282
Αποθέματα ασφαλίσεων Ζημιών - Αστ.Ευθ.Αυτοκινήτων						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	888	0	888	1.466	0	1.466
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	7.192	1.416	8.608	7.456	2.138	9.595
Σύνολο	8.080	1.416	9.496	8.922	2.138	11.061
Αποθέματα ασφαλίσεων Ζημιών - Λοιπών Κλάδων						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	436	424	860	476	391	866
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	456	592	1.048	552	1.568	2.120
Σύνολο	892	1.016	1.908	1.028	1.959	2.986
Σύνολο	210.152	3.202	213.354	186.522	4.808	191.330
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	65.677	0	65.677	64.057	0	64.057
Σύνολο αποθεμάτων	275.829	3.202	279.031	250.579	4.808	255.387

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων («liabilities adequacy test»)

Αρχής γενομένης την 01.01.2005, με την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια», ο Όμιλος διενεργεί εξέταση επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, έτσι όπως αυτά υπολογίζονται σύμφωνα με την ελληνική ασφαλιστική νομοθεσία και τη νομοθεσία των άλλων χωρών στις οποίες οι θυγατρικές εταιρίες δραστηριοποιούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.



Από τον έλεγχο αυτό προέκυψε ότι το ποσό της πρόσθετης πρόβλεψης με 31.12.2005 ανέρχεται σε 24.180 χιλ.ευρώ 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, η νοσηρότητα, η διατηρησιμότητα καθώς και η υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα έξοδα, τα επιτόκια και ο πληθωρισμός.

V.38. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Πλέον: Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	762	629	762	629
Πλέον: Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) μη αναγνωρισθέντα	71	0	71	0
Συνταξιοδοτικά προγράμματα	833	629	833	629
<u>Τα έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών που έχουν καταχωρηθεί στο αποτέλεσμα αναλύονται ως ακολούθως:</u>				
Κόστος τρέχουσας χρήσης	26	0	26	0
Δαπάνες τόκου	6	0	6	0
Σύνολο	32	0	32	0
<u>Βασικές παραδοχές:</u>				
Επιτόκιο προεξόφλησης	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Ποσοστό αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%

V.39. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Όλες οι υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και ως εκ τούτου δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ανάλυση των υποχρεώσεων αυτών παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:



(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Δικαιούχοι προμηθειών	2.053	2.390	2.053	2.390
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	6.416	4.571	6.416	4.571
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	8.469	6.961	8.469	6.961
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	2.166	2.314	2.166	2.314
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζόμενους	74	72	74	72
Ληφθείσες εγγυήσεις	834	1.014	834	1.014
Γραμμάτια πληρωτέα	6.100	0	6.100	0
Επιταγές πληρωτέες	13.343	3.800	13.343	3.800
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	467	0	467	0
Μερίσματα πληρωτέα	21	18	21	18
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	19.996	27.803	19.996	27.803
Τράπεζες - λογαριασμοί βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	187	301	187	301
Δικαιούχοι αμοιβών	669	36	669	36
Καταθέσεις μετόχων για αύξηση κεφαλαίου	0	16.170	0	16.170
Πιστωτές διάφοροι	8.472	2.687	4.284	2.687
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	187	950	187	950
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	2.146	4.006	2.146	4.006
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	52.422	56.784	48.234	56.784

V.40. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δικαστικές υποθέσεις

Η Μητρική Εταιρία 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 Εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας ή επί των αποτελεσμάτων της λειτουργίας της.

V.41. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΛΠ 24

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

V.42. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31.12.2005, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

**V.43. ΔΙΟΡΘΩΣΕΙΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΕΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

Η Εταιρία κατά τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών της Καταστάσεων της Χρήσης 2005, αναθεώρησε την αρχική της άποψη και ενοποίησε τις συγγενείς εταιρίες ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Α.Ζ. και ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ LIMITED για τις οποίες δεν υπήρχε υποχρέωση ενοποίησης, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και δεν είχαν ενοποιηθεί κατά τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η αναθεώρηση αυτή έγινε μετά από επανεκτίμηση της σχετικής υποχρέωσης περί ενοποίησης των εταιριών αυτών σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, δεδομένου ότι η Εταιρία μας έχει ποσοστό συμμετοχής ανά μετοχικό κεφάλαιο των εταιριών αυτών 35,19% και 44,61% αντίστοιχα και παράλληλα στα διοικητικά τους συμβούλια συμμετέχουν δύο-ένα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας μας αντίστοιχα.

Από την ανωτέρω τροποποίηση επηρεάστηκαν και διαμορφώθηκαν τα κονδύλια του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων για όλες τις περιόδους που έχουν δημοσιεύσει ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις ως εξής:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005 ΚΑΤΑ Δ.Π.Χ.Π.					
(Βάσει του Ν.2190/1920, άρθρο 135 και της απόφασης 17/336/21.04.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)					
ποσά σε ευρώ					
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	31.03.2005	31.12.2004	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	31.03.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ακίνητα	89.925.560,56	71.694.644,92	Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	1.680.559,40	-8.318.276,16
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων	58.570.756,46	59.643.341,34	Μετοχικό κεφάλαιο	10.095.997,00	21.999.999,00
Επενδύσεις σε συμμετοχικό ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	101.716.070,73	72.564.903,46	Δαπάνες καθαρής θέσης	-373.704,02	
Κινητές αξίες και λοιπές επενδύσεις	35.124.272,31	38.038.013,99	Προσαρμογή στο στο ΔΛΠ 4 και ΔΠΧΠ 39	-53.348.631,38	21.922.634,55
Σύνολο επενδύσεων (α)	285.336.660,06	241.940.903,71	Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	-1.680.213,74	-33.923.797,99
Απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων	31.621.349,57	33.274.354,54	Διαφορά αναπροσαρμογής	8.413.814,91	
Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών	8.224.797,54	3.725.830,44	Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/3/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)	-35.212.177,83	1.680.559,40
Λοιπές απαιτήσεις	35.456.112,97	55.744.487,24			
Σύνολο απαιτήσεων (β)	75.302.260,08	92.744.672,22			
Καθαρές ασώματες ακινητοποιήσεις	128.375,88				
Καθαρές ενσώματες ακινητοποιήσεις	7.116.708,06	1.575.941,19			
Διαθέσιμα	1.641.980,42	2.599.360,91			
Σύνολο λοιπών περιουσιακών στοιχείων (γ)	8.887.064,36	4.175.302,10			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α+β+γ)	369.525.984,50	338.860.878,03			
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7.405.277,05	2.313.889,00			
Λοιπές υποχρεώσεις	226.530.132,97	79.479.583,04			
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	233.935.410,02	81.793.472,04			
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής - Ιδία κράτηση	134.483.795,31	219.272.257,78			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	35.723,80	163.537,20			
	134.519.519,11	219.435.794,98			
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών - Ιδία κράτηση	18.019.508,07	17.589.822,18			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	4.248.058,43	4.253.139,37			
	22.267.566,50	21.842.961,55			
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ιδία κράτηση	13.901.999,73	13.717.206,74			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	113.666,97	390.883,32			
	14.015.666,70	14.108.090,06			
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (β)	170.802.752,31	255.386.846,59			
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)	-35.212.177,83	1.680.559,40			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α+β+γ)	369.525.984,50	338.860.878,03			
ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1/1-31/3/2005	1/1-31/3/2004			
Ασφαλίσεις Ζωής					
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	11.700.145,69	15.709.708,03			
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής και έξοδα παραγωγής	-5.826.971,56	-5.176.211,94			
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Ιδία κράτηση	-8.194.075,42	-9.335.108,14			
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	-11.018.992,58	3.690.799,28			
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	24.376.607,71	855.496,59			
Κέρδη / (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (α)	11.036.713,84	5.744.683,82			
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών					
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	1.017.850,08	861.129,82			
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής και έξοδα παραγωγής	-238.989,33	-240.000,59			
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Ιδία κράτηση	-750.629,27	-2.341.344,14			
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	-456.565,83	1.478.513,00			
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων κατά ζημιών	2.199,33	0,00			
Κέρδη / (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (β)	-426.135,02	-241.701,91			
Διοικητικά έξοδα (γ)	9.784.362,22	8.009.529,11			
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα, έξοδα (δ)	2.654.318,79	69.257,90			
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	147.888,45	-712.942,51			
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (α+β+γ-δ)	-1.680.213,74	-3.288.747,61			
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-1.680.213,74	-3.288.747,61			



ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ Β' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005 ΚΑΤΑ Δ.Π.Χ.Π. (Βάσει του Ν.2190/1920, άρθρο 135 και της απόφασης 17/336/21.04.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) ποσά σε ευρώ					
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	30.06.2005	31.12.2004	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			30.06.2005	31.12.2004	
Ακίνητα	88.506.108,98	71.694.644,92			Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων	60.424.945,25	59.643.341,34	1.680.559,40	-8.318.276,16	
Επενδύσεις σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	101.587.804,83	72.564.903,46	10.095.997,00	21.999.999,00	Μετοχικό κεφάλαιο
Κινητές αξίες και λοιπές επενδύσεις	37.521.126,20	38.038.013,99		-373.704,02	Δαπάνες καθαρής θέσης
Σύνολο επενδύσεων (α)	288.039.985,26	241.940.903,71	-56.319.476,06	21.922.634,55	Προσαρμογή στο στο ΔΛΠ 4 και ΔΠΧΠ 39
Απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων	26.301.739,70	33.274.354,54	-1.661.503,41	-33.923.797,99	Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους
Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών	2.445.638,67	3.725.830,44	8.413.814,91		Διαφορά αναπροσαρμογής
Λοιπές απαιτήσεις	39.818.350,45	55.744.487,24			
Σύνολο απαιτήσεων (β)	68.565.728,82	92.744.672,22			Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/3/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)
Καθαρές ασώματες ακινητοποιήσεις			-38.164.312,18	1.680.559,40	
Καθαρές ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.305.859,87	1.575.941,19			
Διαθέσιμα	23.825.967,38	2.599.360,91			
Σύνολο λοιπών περιουσιακών στοιχείων (γ)	25.131.827,25	4.175.302,10			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α+β+γ)	381.737.541,33	338.860.878,03			
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	2.150.026,89	2.313.889,00			
Λοιπές υποχρεώσεις	153.920.691,90	79.479.583,04			
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	156.070.718,79	81.793.472,04			
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής - Ιδία κράτηση	229.921.299,49	219.272.257,78			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	71.447,60	163.537,20			
	229.992.747,09	219.435.794,98			
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών - Ιδία κράτηση	17.467.979,96	17.589.822,18			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	3.315.908,25	4.253.139,37			
	20.783.888,21	21.842.961,55			
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ιδία κράτηση	12.841.337,02	13.717.206,74			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	213.162,40	390.883,32			
	13.054.499,42	14.108.090,06			
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (β)	263.831.134,72	255.386.846,59			
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)	-38.164.312,18	1.680.559,40			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α+β+γ)	381.737.541,33	338.860.878,03			
ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004	1/4-30/6/2005	1/4-30/6/2004	
Ασφαλίσεις Ζωής					
Καθαρά δεδουλευμένα ασφαλίσιτρα και άλλα συναφή έσοδα	34.252.413,86	46.256.766,98	22.552.268,17	30.547.058,95	
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής και έσοδα παραγωγής	-12.096.287,43	-10.795.746,31	-6.269.315,87	-5.619.534,37	
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Ιδία κράτηση	-22.169.633,71	-27.040.181,04	-13.975.558,29	-17.705.072,90	
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	-9.435.185,40	-9.833.850,05	1.583.807,18	-13.524.649,33	
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	23.501.888,94	8.870.672,79	-874.718,77	8.015.176,20	
Κέρδη / (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (α)	14.053.196,26	7.457.662,37	3.016.482,42	1.712.978,55	
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών					
Καθαρά δεδουλευμένα ασφαλίσιτρα και άλλα συναφή έσοδα	2.154.345,44	2.549.162,65	1.136.495,36	1.688.032,83	
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής και έσοδα παραγωγής	-478.867,40	-488.633,43	-239.878,07	-248.632,84	
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Ιδία κράτηση	-1.263.361,38	-1.596.930,75	-512.732,11	744.413,39	
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	-216.144,37	680.914,06	240.421,46	-797.598,94	
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων κατά ζημιών	8.776,26	10.537,00	6.576,93	10.537,00	
Κέρδη / (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (β)	204.748,55	1.155.049,53	630.883,57	1.396.751,44	
Διοικητικά έξοδα (γ)	12.478.773,22	15.985.772,01	2.694.411,00	7.976.242,90	
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα, έξοδα (δ)	3.687.155,74	2.419.681,46	1.032.836,95	2.350.423,56	
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	246.480,74	-1.188.237,52	98.592,29	-475.295,01	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (α+β+γ+δ)	-1.661.503,41	-10.980.979,09	18.710,33	-7.692.231,48	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-1.661.503,41	-10.980.979,09	18.710,33	-7.692.231,48	
Μετόχους Εταιρείας	0,00	0,00	18.710,33	0,00	
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00	
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0113	0,00	0,0000	0,00	



ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005 ΚΑΤΑ Δ.Π.Χ.Π.					
(Βάσει του Ν.2190/1920, άρθρο 135 και της απόφασης 17/336/21.04.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)					
ποσά σε ευρώ					
Ι Σ Ο Λ Ο Γ Ι Σ Μ Ο Σ	30.09.2005	31.12.2004	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
Ακίνητα	88.373.075,14	71.694.644,92			
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων	69.942.782,87	59.643.341,34	Καθαρή θέση έναρξης περιόδου		
Επενδύσεις σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	94.922.160,81	72.564.903,46	(1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	1.680.559,40	-8.318.276,16
Κινητές αξίες και λοιπές επενδύσεις	43.567.333,04	38.038.013,99	Μετοχικό κεφάλαιο	10.095.997,00	21.999.999,00
Σύνολο επενδύσεων (α)	296.805.351,86	241.940.903,71	Δαπάνες καθαρής θέσης	-373.704,02	
Απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων	18.683.386,22	33.274.354,54	Προσαρμογή στο στο ΔΛΠ 4 και ΔΠΧΠ 39	-56.294.476,06	21.922.634,55
Απαιτήσεις κατά αντασφαλιστών	2.528.143,70	3.725.830,44	Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	-1.317.824,00	-33.923.797,99
Λοιπές απαιτήσεις	28.712.592,68	55.744.487,24	Διαφορά αναπροσαρμογής	8.413.814,91	
Σύνολο απαιτήσεων (β)	49.924.122,60	92.744.672,22	Καθαρή θέση λήξης περιόδου	-37.795.632,77	1.680.559,40
Καθαρές ασώματες ακινητοποιήσεις			(31/3/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)		
Καθαρές ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.256.437,75	1.575.941,19			
Διαθέσιμα	5.890.586,04	2.599.360,91			
Σύνολο λοιπών περιουσιακών στοιχείων (γ)	7.147.023,79	4.175.302,10			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α+β+γ)	353.876.498,25	338.860.878,03			
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	2.349.699,18	2.313.889,00			
Λοιπές υποχρεώσεις	129.111.535,60	79.479.583,04			
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	131.461.234,78	81.793.472,04			
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής - Ιδία κράτηση	228.175.514,06	219.272.257,78			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	191.596,78	163.537,20			
	228.367.110,84	219.435.794,98			
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών - Ιδία κράτηση	15.720.622,34	17.589.822,18			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	3.120.669,06	4.253.139,37			
	18.841.291,40	21.842.961,55			
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ιδία κράτηση	12.696.175,28	13.717.206,74			
Συν: αναλογία αντασφαλιστών	306.318,72	390.883,32			
	13.002.494,00	14.108.090,06			
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (β)	260.210.896,24	255.386.846,59			
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)	-37.795.632,77	1.680.559,40			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α+β+γ)	353.876.498,25	338.860.878,03			
ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004	1/7-30/9/2005	1/7-30/9/2004	
Ασφαλίσεις Ζωής					
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	50.936.748,07	66.868.995,76	16.684.334,21	20.612.228,78	
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής και έρδα παραγωγής	-17.676.153,34	-14.931.818,96	-5.579.865,91	-4.136.072,65	
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Ιδία κράτηση	-35.122.130,15	-36.884.033,86	-12.952.496,44	-9.843.852,82	
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	-6.237.721,13	-16.786.786,71	3.197.464,27	-6.952.936,66	
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	29.124.170,44	7.189.613,89	5.622.281,50	-1.681.058,90	
Κέρδη / (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (α)	21.024.913,89	5.455.970,12	6.971.717,63	-2.001.692,25	
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών					
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	3.149.475,00	3.898.267,41	995.129,56	1.349.104,76	
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής και έρδα παραγωγής	-704.551,82	-731.585,19	-225.684,42	-242.951,76	
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Ιδία κράτηση	-2.085.264,91	-2.766.782,50	-821.903,53	-1.169.851,75	
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	224.696,15	1.249.250,70	440.840,52	568.336,64	
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων κατά ζημιών	6.132,69	-1.553,53	-2.643,57	-12.090,53	
Κέρδη / (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (β)	590.487,11	1.647.596,89	385.738,56	492.547,36	
Διοικητικά έξοδα (γ)	19.246.808,37	22.311.787,96	6.768.035,15	6.326.015,95	
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα, έξοδα (δ)	4.134.563,44	1.732.489,92	447.407,70	-687.191,54	
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	448.146,81	-3.280.385,52	201.666,07	-2.092.148,00	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (α+β+γ-δ)	-1.317.824,00	-20.221.096,39	343.679,41	-9.240.117,30	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους					
Μετόχους Εταιρείας	0,00	0,00	343.679,41	0,00	
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00	
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0,0204	0,0000	0,0053	0,0000	



Αθήνα, 28 Μαρτίου 2006

Ο Πρόεδρος
& Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Γενικός
Διευθυντής
& Μέλος Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Γενικός Δ/ντής &
Οικονομικός Δ/ντής
& Μέλος Δ.Σ.

Ο Διευθυντής
Λογιστηρίου

Ο Αναλογιστής

ΠΑΥΛΟΣ
ΨΩΜΙΑΔΗΣ
ΑΔΤ: Σ147748

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΓΙΟΝΗΣ
ΑΔΤ: Σ662727

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΔΑΜΟΠΟΥΛΟΣ
Αρ.Αδ.ΟΕΕ: 2353
Α' τάξης

ΖΑΡΑΝΗΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ
Αρ.Αδ.ΟΕΕ: 27900
Α' τάξης

ΘΕΟΔΩΡΟΣ
ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ: Μ089457

**VI. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ****Προς τους κ.κ.Μετόχους της
«ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος, επίσης, περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου του οποίου η Εταιρεία τυγχάνει μητρική κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας ότι η εταιρεία προέβη σε διορθώσεις σε σχέση με τις δημοσιευθείσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες αναφέρονται στη σημείωση αριθ. V.43 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των Οικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2006
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΙΩΑΝΝΑ Δ. ΦΛΩΡΟΥ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 15061