

ΕΘΝΙΚΗ
Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΕΘΝΙΚΗ

Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

ΣΕ ΑΠΛΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ

ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΠΕΡΙΟΔΟ
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	ΣΕΛΙΔΑ
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων περιόδου	2
Ισολογισμός	3
Κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια	4
Κατάσταση ταμειακών ροών	6
Σημειώσεις στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις	7

ΕΘΝΙΚΗ

Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ					
	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	6	454.464	474.170	437.593	459.342
Μείον: δεδουλευμένα αντασφάλιστρα και άλλα συναφή έξοδα	7	(58.773)	(73.013)	(51.048)	(67.617)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα		395.691	401.157	386.545	391.725
Μεταβολή αποθέματος μη-δεδουλευμένων ασφάλιστρων	8	(6.663)	7.672	(5.624)	10.313
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα		389.028	408.829	380.921	402.038
Έσοδα επενδύσεων	9	30.735	27.421	29.983	26.149
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	10	24.730	12.606	24.331	12.612
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	11	14.189	9.885	13.743	9.829
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών		210	183	0	0
Λοιπά Έσοδα	12	3.851	4.428	1.381	2.041
		462.743	463.352	450.359	452.669
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	13	(200.460)	(230.701)	(196.322)	(226.233)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	14	(50.226)	(53.554)	(48.238)	(52.102)
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	15	(71.962)	(72.638)	(71.117)	(71.718)
Έξοδα διάθεσης	16	(72.184)	(60.672)	(69.375)	(58.250)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	17	(32.319)	(25.281)	(31.679)	(25.075)
Λοιπά Έξοδα	20	(2.625)	(11.349)	(1.583)	(10.442)
Κέρδος (ζημιά) προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας		32.967	9.157	32.045	8.849
Φόρος εισοδήματος	21	(11.894)	(6.659)	(11.681)	(6.717)
Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρους		21.073	2.498	20.364	2.132
Εκ των οποίων αναλογεί στην Μητρική εταιρεία		21.085	2.525		
Δικαιώματα μειοψηφίας		(12)	(27)		
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ποσά σε €)	22	0,244832	0,043534	0,236595	0,037155
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρεία (Ποσά σε €)	22	0,244972	0,044004		

ΕΘΝΙΚΗ

Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ					
	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
(Ποσά σε χιλιάδες €)					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Επενδύσεις σε ακίνητα	23	110.972	112.792	109.074	111.060
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	451.763	573.416	450.397	570.975
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	25	112.198	146.712	109.138	144.925
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	26	2.241	2.059	9.661	9.661
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	27	291.823	251.508	279.852	240.364
		968.997	1.086.487	958.122	1.076.985
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	28	159.023	148.571	157.471	147.123
Άυλα Πάγια	29	3.636	4.110	3.555	4.064
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	30	64.929	10.187	64.929	10.086
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	31	210.471	173.796	205.925	170.569
Απαιτήσεις από αντισταλιστές	32	119.732	104.415	107.554	96.460
Απαιτήσεις από αντισταλιστικές δραστηριότητες		1.335	3.089	1.335	3.089
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC)	33	52.739	53.689	51.784	52.870
Οφειλόμενο κεφάλαιο		129.107	0	129.107	0
Λοιπές Απαιτήσεις	34	51.279	50.490	50.380	49.653
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλιζόμενους ζωής	35	23.644	22.611	23.644	22.611
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	36	285.037	115.986	267.729	99.474
		1.100.932	686.944	1.063.413	655.999
Σύνολο Ενεργητικού		2.069.929	1.773.431	2.021.535	1.732.984
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Ασφαλιστικά Αποθεματικά και Προβλέψεις					
Αναλογιστικά αποθεματικά ασφαλειών ζωής	37	679.824	646.340	676.504	636.461
Εκκρεμείς αποζημιώσεις ζημιών και ζωής	37	396.594	303.859	388.262	301.650
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (UPR)	37	144.251	139.463	130.121	132.406
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό Κίνδυνο (UNIT LINKED)	37	291.823	251.508	279.852	240.364
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	37	13.759	7.547	13.076	7.081
		1.526.251	1.348.717	1.487.815	1.317.962
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		30.910	28.520	30.547	28.310
Υποχρεώσεις προς αντισταλιστές		49.094	40.968	45.565	37.731
Υποχρεώσεις από αντισταλιστικές δραστηριότητες		451	267	451	267
Λοιπές Υποχρεώσεις	38	204.307	65.295	201.775	62.167
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	39	77.667	85.848	77.649	85.853
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	30	2.211	1.445	2.211	1.361
		364.640	222.343	358.198	215.689
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων		1.890.891	1.571.060	1.846.013	1.533.651
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	40	215.178	215.178	215.178	215.178
Μετοχικό Κεφάλαιο οφειλόμενο	40	129.107		129.107	
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	40	17.214	17.261	17.214	17.214
Αποτελέσματα εις Νέον		(253.102)	(103.345)	(253.582)	(103.218)
Αποθεματικά	41	69.520	72.144	67.605	70.159
		177.917	201.238	175.522	199.333
Δικαιώματα Μειοψηφίας		1.121	1.133	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		179.038	202.371	175.522	199.333
Σύνολο Παθητικού		2.069.929	1.773.431	2.021.535	1.732.984

Αθήνα 14 Οκτωβρίου 2005

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Αναπλ. Γεν Δ/ντης	Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	Ο Αναλογιστής	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Ε.Γ. Αράπογλου ΑΔΤ Α 342690	Δ.Ι. Παλαιολόγος ΑΔΤ Σ 095068	Ι.Γ. Βασιλάτος ΑΔΤ Φ 070376	Μ.Α. Τζανετής Αρ. αδ 24729 Α'	Σ. Ε. Γριβογιάννης ΑΔΤ Σ 280823	Γ.Χ. Πετούσης Αρ. αδ 990 Α' τάξης

ΕΘΝΙΚΗ
Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

τάξης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
ΟΜΙΛΟΣ						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σφραγισμένα Κέρδη / Ζημιές	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
	Ποσά σε χιλιάδες €					
Υπόλοιπα 01/01/2004	114.762	17.214	154.970	(71.236)	1.388	217.098
Αποτέλεσμα περιόδου				2.525		2.525
Μεταφορά στα αποθεματικά		47				47
Κίνηση αποθέματος διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων			5.711			5.711
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	100.416		(100.416)			0
Μερίσματα πωληθέντα				(8.608)		(8.608)
Λοιπές Κινήσεις				192		192
Δικαιώματα Μειοψηφίας					(27)	(27)
Υπόλοιπα 30/09/2004	215.178	17.261	60.265	(77.127)	1.361	216.938
Αποτέλεσμα περιόδου				(24.266)		(24.266)
Κίνηση αποθέματος διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων			9.928			9.928
Μεταφορά στα αποθεματικά			2.106	(2.106)		0
Λοιπές Κινήσεις			(155)	154	(66)	(67)
Δικαιώματα Μειοψηφίας					(162)	(162)
Υπόλοιπα 31/12/2004	215.178	17.261	72.144	(103.345)	1.133	202.371
Αναπροσαρμογή αποτελεσμάτων εις νέον 01/01/2005 λόγω πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 4				(169.500)		(169.500)
Υπόλοιπα 01/01/2005	215.178	17.261	72.144	(272.845)	1.133	32.871
Αποτέλεσμα περιόδου				21.085		21.085
Αποθεματικό- Αξιογραφα διαθέσιμα προς πώληση			(2.554)			(2.554)
Οφειλόμενο κεφάλαιο	107.589					107.589
Οφειλόμενο αποθεματικό υπέρ το άρτιο		21.518				21.518
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου				(1.228)		(1.228)
Λοιπά		(47)	(70)	(114)		(231)
Δικαιώματα Μειοψηφίας					(12)	(12)
Υπόλοιπα 30/09/2005	322.767	38.732	69.520	(253.102)	1.121	179.038

ΕΘΝΙΚΗ
Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη / Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
	Ποσά σε χιλιάδες €				
Υπόλοιπα 01/01/2004	114.762	17.214	154.881	(72.324)	214.533
Αποτέλεσμα περιόδου				2.132	2.132
Κίνηση αποθέματος διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων			5.711		5.711
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	100.416		(100.416)		0
Μερίσματα πληρωθέντα				(8.608)	(8.608)
Υπόλοιπα 30/09/2004	215.178	17.214	60.176	(78.800)	213.768
Αποτέλεσμα περιόδου				(24.346)	(24.346)
Αποθεματικό- Αξιογραφα διαθέσιμα προς πώληση			9.928		9.928
Μεταφορά στα αποθεματικά			72	(72)	0
Λοιπές Κινήσεις			(17)		
Υπόλοιπα 31/12/2004	215.178	17.214	70.159	(103.218)	199.333
Αναπροσαρμογή αποτελεσμάτων εις νέον 01/01/2005 λόγω πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 4				(169.500)	(169.500)
Υπόλοιπα 01/01/2005	215.178	17.214	70.159	(272.718)	29.833
Αποτέλεσμα περιόδου				20.365	20.365
Αποθεματικό- Αξιογραφα διαθέσιμα προς πώληση			(2.555)		(2.555)
Οφειλόμενο κεφάλαιο	107.589	21.518			129.107
Έξοδα αύξησεως Μετοχικού Κεφαλαίου				(1.228)	(1.228)
Υπόλοιπα 30/09/2005	322.767	38.732	67.604	(253.581)	175.522

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)		(Ποσά σε χιλιάδες €)	
Κέρδος (Ζημιά) μετά φόρων:	21.073	2.498	20.364	2.132
Αποσβέσεις	6.682	6.921	6.510	6.766
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση και πώληση αξιογράφων	(69.654)	(49.912)	(68.057)	(48.590)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τους αναμορφώσεις στοιχείων ισολογισμού	(41.899)	(40.493)	(41.183)	(39.692)
Αναμορφώσεις σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού				
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(234.959)	(18.093)	(229.320)	(15.708)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	142.297	5.536	142.509	6.747
Αύξηση / (μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων	137.219	36.490	130.365	30.581
Καθαρή ταμιακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	2.658	(16.560)	2.371	(18.072)
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(11.775)	(8.970)	(14.363)	(8.782)
Αγορές αξιογράφων	(730.325)	(518.966)	(728.959)	(499.078)
Πώληση αξιογράφων	857.829	361.743	859.369	340.754
Αύξηση / (μείωση) σε επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	40.315	34.967	39.488	34.155
Έσοδα ενοικίων	11.577	4.807	11.577	4.807
Καθαρή ταμιακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	167.621	(126.419)	167.112	(128.144)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(1.228)		(1.228)	
Μερίσματα		(8.459)		(8.459)
Λοιπά				
Καθαρή ταμιακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.228)	(8.459)	(1,228)	(8,459)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και χρηματικών διαθέσιμων	169.051	(151.438)	168.255	(154,675)
Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	115.986	267.424	99.474	254.149
Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	285.037	115.986	267.729	99.474

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος εταιρειών της Εθνικής Ασφαλιστικής (ο Όμιλος) δραστηριοποιείται κυρίως στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Ο Όμιλος απασχολεί 1.292 άτομα και δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ έχει θυγατρικές που λειτουργούν στην Ρουμανία και Κύπρο.

Η μητρική εταιρεία του Ομίλου είναι η Εθνική Ασφαλιστική (η Μητρική Εταιρεία) η οποία είναι Ανώνυμη εταιρεία, ιδρύθηκε το 1891, είναι θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ το 1946 εισήγαγε τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εθνική Τράπεζα διατηρεί 76,24% συμμετοχή στην Μητρική Εταιρεία. Έδρα της Μητρικής Εταιρείας έχει οριστεί ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην Αθήνα, οδός Λ. Συγγρού 103-105, 11745, Αθήνα. Η Μητρική Εταιρεία έχει ως καταστατικό σκοπό τη διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλων των ασφαλιστικών, αντισταθμιστικών και γενικότερα χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες από το ισχύον κάθε φορά ελληνικό και κοινοτικό δίκαιο.

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής Εταιρείας στις 14.10.2005

2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005 έχουν προετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 'Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση' και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 'Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)', καθώς αποτελούν τμήμα της περιόδου των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 που συντάσσονται για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

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

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

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων, και αξιογράφων για εμπορικούς σκοπούς. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται 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 σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.2 Ενοποιημένοι λογαριασμοί

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

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

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

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

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

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

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

Στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας, η συμμετοχή σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες αποτιμάται στην αξία κτήσης, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους. Επειδή οι θυγατρικές εταιρείες της Μητρικής δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών ώστε να υπάρχει ένδειξη της τρέχουσας αξίας τους, έγινε εκτίμηση αποτίμησης αυτών στην τιμή κτήσης τους, όπως προβλέπεται από τα ΔΠΧΠ.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των εκάστοτε συναλλαγών. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και των άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επαναποτιμώνται σε εύλογες αξίες περιέχονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (ισχύει π.χ για τις μετοχές που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς) είτε στα ίδια κεφάλαια σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση.

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

2.4 Καταχώρηση συναλλαγών

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία καταχωρούν όλες τις συναλλαγές με βάση την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date).

2.5 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.

2.6 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία ταξινομούν τις επενδύσεις τους σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς, διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

2.7 Αξιόγραφα

➤ Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς

Τα αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς αφορούν αξιόγραφα (όπως μετοχές, χρεόγραφα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και λοιπά αξιόγραφα), τα οποία είτε αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των τιμών τους, είτε αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου το οποίο χαρακτηρίζεται από μία τάση επίτευξης βραχυχρόνιων κερδών.

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

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

➤ Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα αξιόγραφα επενδύσεων τα οποία ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, βάσει των προθέσεων της διοίκησης του Ομίλου κατά την ημερομηνία αγοράς των αξιόγραφων, τα οποία μπορούν είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη είτε να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων.

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

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

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

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

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

➤ **Επενδύσεις κρατούμενες έως την λήξη:**

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

2.8 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

- **Εφαρμογή ΔΠΧΠ 4**

α) Χρήση 2004

Όλα τα συμβόλαια που έχουν εκδοθεί μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2004, έχουν θεωρηθεί ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν ακολουθηθεί για μεν την Μητρική οι διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφαλίσεως" και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης για δε τις θυγατρικές η αντίστοιχη ισχύουσα νομοθεσία.

β) Περίοδος 1.1 έως 30.9.2005

Όπως ήδη έχει αναφερθεί, ο Όμιλος και η Μητρική εταιρεία υιοθέτησαν το ΔΠΧΠ 4 από την 1^η Ιανουαρίου 2005 οπότε και έγινε η ταξινόμηση των συμβολαίων σε ασφαλιστήρια και σε χρηματοοικονομικά συμβόλαια και η αξιολόγηση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων.

- **Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων**

Η εταιρεία εφαρμόζοντας τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 4 διενήργησε διαχωρισμό των συμβολαίων της σε ασφαλιστήρια συμβόλαια και σε χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

Στις περιπτώσεις όπου σε ασφαλιστήριο συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος ο Όμιλος δεν έχει προβεί στο διαχωρισμό του χρηματοοικονομικού κινδύνου των συμβολαίων.

A) Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία 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 εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την ασφαλιστική σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου.

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

1) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

➤ **Παραδοσιακά συμβόλαια**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η εταιρεία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, ισοβίων παροχών, συντάξεων, συνικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

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

➤ **Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Unit Linked)**

Χρηματοοικονομικά συμβόλαια είναι αυτά τα οποία μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου. Τα συμβόλαια αυτά μεταφέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά ταυτόχρονα η ασφαλιστική εταιρεία αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Ταυτόχρονα εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθένειας).

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά την διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα σχετικά ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση λόγω αναλογουσών προμηθειών.

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

2) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

➤ **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου**

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

➤ **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών κλάδων**

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

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

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

B) Χρηματοοικονομικά συμβόλαια

Λογαριασμοί Διαχείρισης Κεφαλαίου (Deposit Administration Funds)

Είναι η ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου) όπου η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται είτε με την, για οποιαδήποτε λόγο, αποχώρηση του ασφαλισμένου-μέλους της ομάδας από την εργασία του είτε με την συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας. Η ασφαλιστική εταιρεία καταβάλλει στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά της ασφαλιστικής. Η διαχείριση του λογαριασμού γίνεται είτε από την ασφαλιστική κατά την ελεύθερη βούληση της ή με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης είτε από το λήπτη της ασφάλισης. Η ευθύνη της ασφαλιστικής λήγει με την εξάντληση του λογαριασμού έστω και αν η σύμβαση με την μορφή επενδυτικής διαχειριστικής ασφάλισης έχει λήξει νωρίτερα.

2.8.1 Έξοδα Πρόσκτησης

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

2.8.2 Ασφαλιστικές προβλέψεις

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

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

Μαθηματικές προβλέψεις: περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και κεφαλαιοποίησης και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφάλισης ζωής συμπεριλαμβανομένου και του αποθέματος των μη διανεμηθέντων στους ασφαλισμένους κερδών και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους με βάση τις διατάξεις της 85538/7254/1970 απόφασης σε συνδυασμό με την Κ3-3974/11.10.1999 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου ή τις αντίστοιχες διατάξεις που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται η θυγατρικές.

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα: περιλαμβάνουν την αναλογία των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που αφορούν τις επόμενες χρήσεις συμβολαίων που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις: είναι εκείνες που σχηματίζονται την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής επιχείρησης. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

Επίσης, οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν και το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στην ασφαλιστική εταιρεία κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.). Ο υπολογισμός γίνεται με βάση την Κ3-3974/11.10.1999 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου ή τις αντίστοιχες διατάξεις που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται η θυγατρικές.

Ειδικότερα για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, το απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών της Μητρικής υπολογίζεται σύμφωνα με την υπ' αριθμ.Κ3-3975/11.10.1999 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και εφαρμόζεται η μέθοδος που καταλήγει στο μεγαλύτερο ποσό αποθέματος.

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

Προβλέψεις για ασφάλισης ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο: είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων της ασφαλιστικής εταιρείας, 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 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, ή τις αντίστοιχες διατάξεις που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται η θυγατρικές, 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 χρήσεως όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Εξαιρέση 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 εταιρείας όπου και έχουν άμεση επίδραση στο ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων. Στις περιπτώσεις αυτές η ασφαλιστική εταιρεία 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.

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

Ο Όμιλος πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων ("Liability Adequacy Test"), σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων του καθώς και των σχετικών εξόδων παραγωγής.

Στην περίπτωση που η προκύπτουσα από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί βάσει του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθεματικά των κλάδων στους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.8.3 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

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

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

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

2.9 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους.

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

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

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια (Ιδιο-χρησιμοποιούμενα)	έως 50 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, αλλά που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

2.10 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιότητα γήπεδα, οικοπέδα και κτήρια τα οποία κατέχει ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία με σκοπό την εισπράξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ ο Όμιλος επέλεξε για τα οικοπέδα και τα κτήρια να κάνει χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1 και να λάβει ως τεκμαρτό κόστος ή θεωρητική αξία κτήσης, το υπάρχον υπόλοιπο που δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των επενδύσεων σε ακίνητα ορίζεται σε 50 έτη.

2.11 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

2.12 Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρείας εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθαρές ταμειακές ροές). Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.13 Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία ως εκμισθωτής

Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στον ισολογισμό ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, όπως ακριβώς συμβαίνει με ομοειδή περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες του Ομίλου. Τα έσοδα από μισθώματα (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.14 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.15 Χορηγήσεις

Οι χορηγήσεις προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται κατά την ημερομηνία εκταμίευσης στο κόστος της πραγματικής συναλλαγής των κεφαλαίων, το οποίο είναι η αξία των κεφαλαίων που χορηγήθηκαν, πλέον τα άμεσα έξοδα-έσοδα που σχετίζονται με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία τους, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

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

2.16 Προβλέψεις

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

2.17 Παροχές προς το προσωπικό

Οι εταιρείες του Ομίλου ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες και πρακτικές που εφαρμόζονται στις χώρες όπου αυτές δραστηριοποιούνται, συμμετέχουν σε διάφορα προγράμματα παροχών προς το προσωπικό μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά αφορούν προγράμματα καθορισμένων παροχών και προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και διάφορα άλλα συνταξιοδοτικά προγράμματα παροχών, όπως παροχή υγειονομικών υπηρεσιών κατά την διάρκεια της υπηρεσίας και μετά τη συνταξιοδότηση.

➤ Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία 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 αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/20 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την εταιρεία, όπως π.χ. η εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/20 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες από τις νόμιμες. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειούμενο με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές από τις αναλογιστικές μελέτες που δεν έχουν αναγνωρισθεί και του κόστους προϋπηρεσίας.

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία εφαρμόζει τη «μέθοδο περιθωρίου» του ΔΛΠ 19 «Παροχές προς το προσωπικό» σύμφωνα με την οποία μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύναται να μην αναγνωριστούν. Ωστόσο, χωρίς να παραβλέπονται τα ανωτέρω ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, επέλεξε να εφαρμόσει την εξαίρεση της παραγράφου 20 του ΔΠΧΠ 1 σχετικά με τις παροχές προς το προσωπικό. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία αναγνώρισε τα σωρευμένα κέρδη και ζημιές που προέκυψαν από αναλογιστικές μελέτες και αφορούν την περίοδο από την ημερομηνία συμμετοχής του στα εν λόγω προγράμματα έως την ημερομηνία μετάβασης. Η υποχρέωση της χρηματοδότησης προσδιορίζεται, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, από ανεξάρτητους και αναγνωρισμένους αναλογιστές με τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένων με το επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

➤ Λοιπές Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Επιπλέον, ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία πληρώνει ασφάλιστρα για να χρηματοδοτήσει τις παροχές του προσωπικού μετά την έξοδο του από την υπηρεσία. Το εκτιμώμενο κόστος των συγκεκριμένων παροχών αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της απασχόλησης των υπαλλήλων και η μέθοδος υπολογισμού του διαφέρει ελάχιστα από τη μέθοδο που υπαγορεύει η νομοθεσία για ανάλογο πρόγραμμα παροχών που τυπικά περιλαμβάνει τη καταβολή εισφορών τόσο από τη πλευρά του εργοδότη όσο και από τη πλευρά των εργαζομένων για συγκεκριμένες περιόδους. Τα περιουσιακά στοιχεία των προγραμμάτων παροχών αποτελούνται κυρίως από ομολογίες και μετοχές.

Οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα ανωτέρω προγράμματα προσδιορίζονται σε ετήσια βάση από ανεξάρτητους και αναγνωρισμένους αναλογιστές.

➤ Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται ως το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία υποχρεούται όπως καταβάλλει συγκεκριμένο ποσό εισφορών σε Ταμείο της (ΤΑΠΕ) και δεν έχει ουδεμία άλλη είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στη περίπτωση όπου το Ταμείο δεν θα διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλισμένους του τις παροχές που τους οφείλει, σχετικά με την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη προϋπηρεσία τους. Οι εισφορές του Ομίλου/Μητρικής Εταιρείας στα προγράμματα συγκεκριμένων εισφορών καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν.

2.18 Φόρος Εισοδήματος

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

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

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

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

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο και Μερισίματα

Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

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

2.20 Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία είναι οργανωμένος σε δύο επιχειρησιακούς τομείς (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/Μητρική Εταιρεία παρουσιάζει οικονομικές πληροφορίες ως προς τους επιχειρησιακούς τομείς της δραστηριότητάς του.

Γεωγραφικός τομέας είναι ένα διακριτό μέρος μιας επιχείρησης, που απασχολείται με την παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών μέσα σε ένα ειδικό οικονομικό περιβάλλον και που υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από εκείνες των μερών που λειτουργούν σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα καθώς επίσης στην Κύπρο και στη Ρουμανία μέσω των θυγατρικών της. Η Ελλάδα αποτελεί τον κύριο γεωγραφικό τομέα αφού το ενεργητικό και τα αποτελέσματα της μητρικής αντιπροσωπεύουν το 98% και 97% των αντίστοιχων συνόλων του Ομίλου.

2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

2.22 Κέρδη ανά Μετοχή

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

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

2.23 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφονται στη Σημείωση 2.8.

Τόκοι- Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων (λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου).

Μερίσματα- Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκριση τους από τη Γενική Συνέλευση.

Έσοδα από ενοίκια-Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.24 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

ΔΠΧΠ 6: Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο/Μητρική Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 3: Δικαιώματα εκπομπής αερίων.

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο/Μητρική Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΕΕΧΠ 4: Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση.

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 στις οικονομικές καταστάσεις του 2006 βάσει των μεταβατικών του διατάξεων, που σημαίνει ότι θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που ίσχυαν την 1^η Ιανουαρίου 2005. Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιασδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις του Ομίλου.

ΔΕΕΧΠ 5: Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο/Μητρική Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία εκδίδει συμβόλαια τα οποία μεταφέρουν είτε τον ασφαλιστικό κίνδυνο, είτε τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο είτε και τα δύο.

➤ Ασφαλιστικός κίνδυνος

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

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

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

➤ Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

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

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

α) Επιτοκιακός κίνδυνος

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

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

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

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

β) Κίνδυνος εγγυήσεων

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

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

γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος αφορά τον κίνδυνο κάποιος αντισυμβαλλόμενος να μην είναι ικανός να καταβάλει τα σχετικά ποσά όταν αυτά γίνονται απαιτητά. Κύριοι αντισυμβαλλόμενοι από τους οποίους ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία είναι εκτεθειμένος 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 καταβάλουν τα ποσά ασφαλιστρών που είναι απαιτητά και οι συνεργαζόμενοι με τον Όμιλο (ασφαλιστές ,πράκτορες και λοιποί).

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία αξιολογεί σε τακτή βάση τα όρια των συνεργατών και των αντισυμβαλλομένων και λαμβάνει μέτρα.

δ) Κίνδυνος αγοράς

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

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

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών, καθώς και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές. Προς το σκοπό αυτό, ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία εκτιμά και συσχετίζει τις αναμενόμενες χρηματικές ροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού.

στ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται κυρίως από αντασφαλιστικές υποχρεώσεις που έχουν συναφθεί με ρήτρα ξένου νομίσματος.

Πρόσθετη πηγή δημιουργίας συναλλαγματικού κινδύνου είναι η μετατροπή του λογαριασμού εκμετάλλευσης των θυγατρικών στην Ρουμανία και στην Κύπρο με βάση την μέση ετήσια τιμή συναλλάγματος.

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρεία για να περιορίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο σε στοιχεία παθητικού, συσχετίζει υποχρεώσεις ενεργητικού με το ίδιο νόμισμα οι οποίες απορρέουν από τα ασφαλιστήρια και χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

4. ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2004										
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ										
	Σημ.	Βάσει	Αλλαγή	Βάσει	Βάσει	Αλλαγή	Βάσει	Βάσει	Αλλαγή	Βάσει
		N.2190	Λογιστικών	ΔΠΧΠ	N.2190	Λογιστικών	ΔΠΧΠ	N.2190	Λογιστικών	ΔΠΧΠ
		Αρχών		Αρχών		Αρχών		Αρχών		Αρχών
1/1/2004		30/9/2004		31/12/2004		(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Επενδύσεις σε ακίνητα	(1), (4)	0	113.642	113.642	0	111.719	111.719	0	111.060	111.060
Χαρτοφυλάκιο	(2), (3)	521.782	(6.718)	515.064	489.738	(5.552)	484.186	728.558	(12.658)	715.900
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις		7.641	0	7.641	7.815	0	7.815	9.661	0	9.661
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		190.422	0	190.422	224.577		224.577	240.364	0	240.364
Σύνολο επενδύσεων		719.845	106.924	826.769	722.130	106.167	828.297	978.583	98.402	1.076.985
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(4), (1)	249.749	(113.641)	136.108	246.463	(106.513)	139.950	253.536	(106.413)	147.123
Άυλα Πάγια	(5)	5.176	(864)	4.312	6.763	(2.274)	4.489	4.810	(746)	4.064
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	(6)		6.286	6.286	0	8.209	8.209	0	10.086	10.086
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	(7)	217.203		217.203	215.884	0	215.884	175.269	(4.700)	170.569
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	(7),(8)	8.147	90.038	98.185	8.482	96.643	105.125	6.808	89.652	96.460
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		1.638		1.638	1.889	0	1.889	3.089	0	3.089
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC)		57.527		57.527	55.750	0	55.750	52.870	0	52.870
Λοιπές Απαιτήσεις	(3),(7)	55.954	12.722	68.676	71.140	5.388	76.528	35.784	13.869	49.653
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλιζόμενους ζωής		21.093		21.093	22.932	0	22.932	22.611	0	22.611
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα		254.149		254.149	303.612	0	303.612	99.474	0	99.474
Σύνολο		870.636	(5.459)	865.177	932.915	1.453	934.368	654.251	1.748	655.999
Σύνολο Ενεργητικού		1.590.481	101.465	1.691.946	1.655.045	107.620	1.762.665	1.632.834	100.150	1.732.984
Αναλογιστικά αποθεματικά μη αντασφαλισμένου κινδύνου ασφαλειών ζωής		598.135		598.135	635.884	(6.977)	628.907	636.461	0	636.461
Εκκρεμείς αποζημιώσεις μη αντασφαλισμένων ζημιών και ζωής	(8)	262.985	38.016	301.001	265.514	40.694	306.208	264.662	36.988	301.650
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (UPR)	(8)	140.321	25.383	165.704	130.062	30.127	160.189	108.180	24.226	132.406
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις		6.860		6.860	0	6.977	6.977	7.081	0	7.081
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό Κίνδυνο (UNIT LINKED)		190.422		190.422	224.577	0	224.577	240.364	0	240.364
Υποχρεώσεις ίδιες ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		32.081		32.081	33.277	0	33.277	28.310	0	28.310
Υποχρεώσεις ίδιες αντασφαλιστές	(8)	22.388	26.513	48.901	19.300	25.822	45.122	9.295	28.436	37.731
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		440		440	364	0	364	267	0	267
Λοιπές Υποχρεώσεις	(10)	64.259	(5.876)	58.383	57.415	10.151	67.566	61.916	251	62.167
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	(9)	871	74.329	75.200	871	73.332	74.203	503	85.350	85.853
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	(6)		286	286	0	1.507	1.507	0	1.361	1.361
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.318.762	158.651	1.477.413	1.367.264	181.633	1.548.897	1.357.039	176.612	1.533.651
Μετοχικό Κεφάλαιο		114.762		114.762	215.178	0	215.178	215.178	0	215.178
Μείον Ίδιες Μετοχές				0	0	0	0	0	0	0
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		17.214		17.214	17.214	0	17.214	17.214	0	17.214
Αποτελέσματα εις νέον		646	(72.970)	(72.324)	12.977	(91.777)	(78.800)	934	(104.152)	(103.218)
Σωρευμένα κέρδη / ζημιές προηγούμενων χρήσεων		139.097	15.784	154.881			0	0	0	0
Λοιπά Αποθεματικά				0	42.412	17.764	60.176	42.469	27.690	70.159
Δικαιώματα Μειοψηφίας				0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων		271.719	(57.186)	214.533	287.781	(74.013)	213.768	275.795	(76.462)	199.333
Σύνολο Παθητικού		1.590.481	101.465	1.691.946	1.655.045	107.620	1.762.665	1.632.834	100.150	1.732.984

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΝΝΙΑΜΗΝΟΥ 2004	Βάσει Ν.2190	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ			
(ποσά σε χιλ. €)	Σημ.		
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	459.342	0	459.342
Μείον: δεδουλευμένα αντασφάλιστρα και άλλα συναφή έξοδα	(67.617)	0	(67.617)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έξοδα	391.725	0	391.725
Μεταβολή αποθέματος μη-δεδουλευμένων ασφαλιστρών	10.313	0	10.313
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	402.038	0	402.038
Έσοδα επενδύσεων	45.358	(19.209)	26.149
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	(2) 7.461	5.151	12.612
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	(2) 4.046	5.783	9.829
Λοιπά Έσοδα	2.041	0	2.041
	460.944	(8.275)	452.669
Λειτουργικά Έσοδα			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(226.233)	0	(226.233)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(52.102)	0	(52.102)
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	(71.718)	0	(71.718)
Έξοδα διάθεσης	(4), (9), (63.042)	4.792	(58.250)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(25.075)	0	(25.075)
Λοιπά Έξοδα	(10.442)	0	(10.442)
Κέρδος (ζημία) προ φόρων	12.332	(3.483)	8.849
Φόρος εισοδήματος	0	(6.717)	(6.717)
Κέρδος (ζημία) μετά από φόρους	12.332	(10.200)	2.132

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

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

1. Ανακατάταξη των ακινήτων τα οποία κατέχει η/ο Εταιρεία/Όμιλος με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.
2. Οι μετοχές, οι οποίες περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους ενώ, με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές η αποτίμηση γίνονταν στην εύλογη αξία, η οποία όμως προσδιοριζόταν με βάση την μέση τιμή του τελευταίου μήνα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.
3. Ανακατάταξη των εισπρακτέων εσόδων από δεδουλευμένους τόκους από το Χαρτοφυλάκιο χρεογράφων στις Λοιπές Απαιτήσεις.
4. Προσαρμογή των αποσβέσεων με βάση τα ΔΠΧΠ αντικατοπτρίζοντας την ωφέλιμη οικονομική διάρκεια ζωής των αντίστοιχων παγίων, ενώ με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές οι αποσβέσεις βασιζόταν σε συντελεστές που καθορίζονταν από την φορολογική νομοθεσία.
5. Διαγραφή των ασώματων ακινητοποιήσεων που συμπεριελάμβαναν κεφαλαιοποιούμενα κόστη (έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και έξοδα αναδιοργάνωσης), τα οποία δεν πληρούσαν τα κριτήρια αναγνώρισης με βάση τα ΔΠΧΠ.
6. 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 στην Σημείωση 30.
7. Η Εταιρεία σχημάτιζε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, το σωρευμένο υπόλοιπο της οποίας, στις οικονομικές καταστάσεις με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές ήταν την 31 Δεκεμβρίου

2004 € 7.093 χιλ.. Θεωρήθηκε αναγκαίος ο σχηματισμός επιπλέον πρόβλεψης ύψους € 4.700 χιλ, καθώς και την 31.3.2005 σχημάτισε πρόβλεψη € 500 χιλ. δίνοντας ένα συνολικό υπόλοιπο πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις 30.9.2005 ύψους €12.293 χιλ.

8. Ανακατάταξη της αναλογίας των αντασφαλιστών που περιλαμβάνεται στις ασφαλιστικές προβλέψεις. Η Εταιρεία απεικόνιζε την αναλογία των αντασφαλιστών επί των ασφαλιστικών της αποθεμάτων αφαιρετικά της συνολικής της υποχρέωσης επειδή μέρος της αναλογίας αυτής γίνεται απαιτητή από τους αντασφαλιστές όταν η σχετική ασφαλιστική αποζημίωση καταβληθεί.
9. Αναγνώριση βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, της υποχρέωσης για συνταξιοδότηση και παρεπόμενων παροχών σε Ομαδικό πρόγραμμα επένδυσης (DAF) των υπαλλήλων. Η πρόβλεψη αυτή ανήλθε σε € 59.457 χιλ. την 30 Σεπτεμβρίου 2005 (31.12. 2004: € 58.391 χιλ.). 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 ΔΠΧΠ σχηματίστηκε απόθεμα με βάση αναλογιστική μελέτη ενώ η επιπλέον πρόβλεψη ανήλθε σε € 17.816 χιλ. την 30 Σεπτεμβρίου 2005 (31.12.2004: € 26.959 χιλ.). Η καθαρή βελτίωση των αποτελεσμάτων της χρήσης 30.09.2005 λόγω μείωσης της πρόβλεψης της υποχρέωσης της εταιρείας προς το προσωπικό ανήλθε σε € 7.638 χιλ. (30.09.2004: επιβάρυνση € 997 χιλ.).
10. Διαγραφή των συναλλαγματικών διαφορών που είχαν κεφαλαιοποιηθεί με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και δημιουργία πρόσθετης πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος.
11. Αν είχε γίνει εφαρμογή του ΔΠΧΠ4 από την 1^η Ιανουαρίου 2004, ο όμιλος θα έπρεπε να είχε προβεί εκείνη τη χρονική στιγμή σε έλεγχο της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων και μέρος της πρόσθετης πρόβλεψης που προέκυψε την 1^η Ιανουαρίου 2005 θα αναλογούσε εις βάρος των κερδών εις Νέον της 1^{ης} Ιανουαρίου 2004. Επίσης θα γινόταν ταξινόμηση των συμβολαίων που αφορούσαν λογαριασμούς Διαχείρισης Κεφαλαίων (DAF) χρηματοοικονομικά συμβόλαια. Η ταξινόμηση αυτή δεν θα επιδρούσε στον προσδιορισμό του αποτελέσματος της χρήσης, αλλά το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων που αντιστοιχούσε σε DAF έπρεπε να απεικονιζόταν στο Λογ/σμό «Λοιπές Υποχρεώσεις».

5. ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Ο Όμιλος της Εθνικής Ασφαλιστικής είναι χωρισμένος σε δύο βασικούς τομείς, ως εξής:

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

➤ ΟΜΙΛΟΣ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ						
	30.09.2005			30.09.2004		
	ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	165.333	223.695	389.028	181.886	226.943	408.829
Έσοδα Επενδύσεων/ Κέρδη ή Ζημιές από πώληση ή αποτίμηση Επενδύσεων	38.161	31.493	69.654	31.448	18.464	49.912
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(80.014)	(120.446)	(200.460)	(109.973)	(120.728)	(230.701)
Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	(21.311)	(28.915)	(50.226)	(26.633)	(26.921)	(53.554)
Επιβάρυνση από Ασφαλιστικές Προβλέψεις	(47.132)	(24.830)	(71.962)	(57.613)	(15.025)	(72.638)
Κέρδος ή Ζημία ανά τομέα προ Φόρων	55.037	80.997	136.034	19.115	82.733	101.848
Αναλογ.Αποτ.Συγγ.Ετ.	210	0	210	183	0	183
Λοιπά έσοδα	1.733	2.118	3.851	1.993	2.435	4.428
Έξοδα διάθεσης, διοικητικής λειτουργίας και λοιπά έξοδα	(48.208)	(58.920)	(107.128)	(43.786)	(53.516)	(97.302)
Κέρδος ή Ζημία προ Φόρων	8.772	24.195	32.967	(22.495)	31.652	9.157

➤ ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ						
	30.09.2005			30.09.2004		
	ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	163.259	217.662	380.921	179.928	222.110	402.038
Έσοδα Επενδύσεων/ Κέρδη ή Ζημίες από πώληση ή αποτίμηση Επενδύσεων	37.194	30.863	68.057	30.855	17.735	48.590
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(78.660)	(117.662)	(196.322)	(108.515)	(117.718)	(226.233)
Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	(20.789)	(27.449)	(48.238)	(26.227)	(25.875)	(52.102)
Επιβάρυνση από Ασφαλιστικές Προβλέψεις	(47.142)	(23.975)	(71.117)	(57.527)	(14.191)	(71.718)
Κέρδος ή Ζημία ανά τομέα προ Φόρων	53.862	79.439	133.301	18.514	82.061	100.575
Λοιπά έσοδα	621	760	1.381	918	1.123	2.041
Έξοδα διάθεσης, διοικητικής λειτουργίας και λοιπά έξοδα	(46.187)	(56.450)	(102.637)	(42.195)	(51.572)	(93.767)
Κέρδος ή Ζημία προ Φόρων	8.296	23.749	32.045	(22.763)	31.612	8.849

6. ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Ασφάλειες Ζωής	168.810	185.202	165.376	181.824
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	134.637	144.276	131.730	141.805
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	145.274	139.856	134.784	130.897
Ασφάλιστρα από πρωτοασφαλιστικές Δραστηριότητες	448.721	469.334	431.890	454.526
Ασφάλειες Ζωής	264	221	264	221
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	986	1.171	986	1.171
Ασφάλειες Ζημιών- λοιποί κλάδοι	4.493	3.444	4.453	3.424
Ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	5.743	4.836	5.703	4.816
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	454.464	474.170	437.593	459.342

7. ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Ασφάλειες Ζωής	3.052	2.571	2.381	2.117
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	1.823	6.585	1.424	6.214
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	53.898	63.857	47.243	59.286
	58.773	73.013	51.048	67.617

Από την 1^η Ιανουαρίου 2005 η μητρική εταιρεία μετέτρεψε τις αντασφαλιστικές συμβάσεις από Αναλογικές (Surplus, Quota share) σε Excess of Loss για τις Ασφάλειες Ζημιών και Λοιπών Κλάδων με αποτέλεσμα τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα να μειωθούν σημαντικά στο εννιάμηνο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 σε σχέση με το αντίστοιχο εννιάμηνο της προηγούμενης χρήσης.

8. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

➤ ΟΜΙΛΟΣ

	ΣΥΝΟΛΙΚΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ
	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ
	30/9/2005			30/9/2004		
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζωής	(868)	179	(689)	(1.357)	391	(966)
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	(9.172)	(1.625)	(10.797)	9.853	372	10.225
Ασφάλειες Ζημιών- λοιποί κλάδοι	7.345	(2.522)	4.823	(7.544)	5.957	(1.587)
	(2.695)	(3.968)	(6.663)	952	6.720	7.672

➤ ΜΗΤΡΙΚΗ

	ΣΥΝΟΛΙΚΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ
	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
	30/9/2005			30/9/2004		
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	(9.075)	(1.625)	(10.700)	9.905	372	10.277
Ασφάλειες Ζημιών- λοιποί κλάδοι	10.124	(5.048)	5.076	(4.363)	4.399	36
	1.049	(6.673)	(5.624)	5.542	4.771	10.313

9. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			

ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

Μερίσματα	76	2.130	76	2.130
Τόκοι Χρεογράφων	2.850	1.758	2.850	1.758
Λοιπά		266		266
	2.926	4.154	2.926	4.154

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ-ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ

Μερίσματα	2.315	616	2.315	616
Τόκοι Χρεογράφων	11.181	10.559	11.181	10.559
Λοιπά				
	13.496	11.175	13.496	11.175

ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Ρήτρες Unit-Linked	1.585	1.225	1.585	1.225
Έσοδα από ενοίκια	5.036	4.806	5.036	4.806
Κέρδη από πώληση ακινήτων	6.541	0	6.541	0
Έξοδα επενδύσεων DAF	-4.882	0	-4.882	0
Τόκοι Καταθέσεων	5.163	4.690	5.163	4.690
Λοιπά	870	1.371	118	99
	14.313	12.092	13.561	10.820
	30.735	27.421	29.983	26.149

10. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ /ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			

ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

Μετοχών	1.643	8.786	1.560	8.795
Ομολόγων	3.838	(453)	3.838	(456)
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	35	0	35	0
	5.516	8.333	5.433	8.339

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ-ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ

Μετοχών	7.743	985	7.743	985
Ομολόγων	11.829	3.511	11.700	3.511
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	189	55	2	55
Απομείωση	(547)	(278)	(547)	(278)
	19.214	4.273	18.898	4.273
	24.730	12.606	24.331	12.612

11. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			

ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

Μετοχών	787	5.901	402	5.868
Χρεογράφων	1.027	(374)	1.022	(406)
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	56	(117)	0	(108)
	1.870	5.410	1.424	5.354

ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Μη ρευστοποιηθείσες υπεραξίες Unit-Linked	18.298	7.776	18.298	7.776
Διαφορές αποτίμησης Unit-Linked	(5.479)	(3.301)	(5.479)	(3.301)
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	(500)	0	(500)	0
	12.319	4.475	12.319	4.475
	14.189	9.885	13.743	9.829

12. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			

Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	66	454	66	0
Έσοδα από παρεπόμενων ασχολιών	490	320	490	320
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	771	1.131	771	1.131
Λοιπά	2.524	2.523	54	590
Σύνολο	3.851	4.428	1.381	2.041

13. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

➤ ΟΜΙΛΟΣ

	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ		
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ
	30/9/2005			30/9/2004		
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζωής	84.368	4.477	79.891	111.060	1.241	109.819
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	84.481	5.174	79.307	94.161	797	93.364
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	46.566	10.047	36.519	40.760	15.780	24.980
Αποζημιώσεις από πρωτοασφάλειες	215.415	19.698	195.717	245.981	17.818	228.163
Ασφάλειες Ζωής	154	0	154	154	0	154
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	2.161	0	2.161	1.131	0	1.131
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	2.428	0	2.428	1.253	0	1.253
Αποζημιώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	4.743	0	4.743	2.538	0	2.538
Σύνολο	220.158	19.698	200.460	248.519	17.818	230.701

➤ ΜΗΤΡΙΚΗ

	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ		
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
	30/9/2005			30/9/2004		
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζωής	82.827	4.321	78.506	109.101	740	108.361
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	83.279	5.137	78.142	92.882	799	92.083
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	43.820	8.889	34.931	38.286	15.035	23.251
Αποζημιώσεις από πρωτοασφάλειες	209.926	18.347	191.579	240.269	16.574	223.695
Ασφάλειες Ζωής	154	0	154	154	0	154
Ασφάλειες Ζημιών- αυτοκινήτων	2.161	0	2.161	1.131	0	1.131
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	2.428	0	2.428	1.253	0	1.253
Αποζημιώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	4.743	0	4.743	2.538	0	2.538
Σύνολο	214.669	18.347	196.322	242.807	16.574	226.233

14. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Οι δεδουλευμένες προμήθειες ανήλθαν την 30.09.2005 στο ποσό των € 50.226 χιλ. (προμήθειες κλ. Ζωής € 21.311 χιλ., κλ. Ζημιών € 28.915 χιλ.)

15. ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΟΜΙΛΟΣ

	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΣΤΩΝ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ		
	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ
	30/9/2005			30/9/2004		
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζωής	(47.113)	19	(47.132)	(57.562)	37	(57.599)
Ασφάλειες Ζημιών-αυτοκινήτων	(20.843)	1.090	(21.933)	(15.669)	(410)	(15.259)
Ασφάλειες Ζημιών-ΛΟΙΠΑ	(9.171)	(6.274)	(2.897)	(3.352)	(3.572)	220
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	(77.127)	(5.165)	(71.962)	(76.583)	(3.945)	(72.638)

➤ ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	ΣΥΝΟΛΙΚΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ
	ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΙΑΣ
	30/9/2005			30/9/2004		
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζωής	(47.123)	19	(47.142)	(57.476)	37	(57.513)
Ασφάλειες Ζημιών-αυτοκινήτων	(19.988)	1.090	(21.078)	(14.835)	(410)	(14.425)
Ασφάλειες Ζημιών-ΛΟΙΠΑ	(9.171)	(6.274)	(2.897)	(3.352)	(3.572)	220
Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	(76.282)	(5.165)	(71.117)	(75.663)	(3.945)	(71.718)

16. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18	43.521	39.421	41.815	37.978
Αμοιβές Τρίτων		9.919	2.596	9.711	2.561
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης		1.128	879	983	827
Φόροι / Τέλη		942	1.194	942	1.108
Αποσβέσεις	19	5.666	5.445	5.494	5.290
Τηλεπικοινωνίες		1.832	2.154	1.730	2.134
Ενοίκια		3.223	3.041	3.103	3.013
Συνδρομές-εισφορές		1.045	327	1.045	327
Λοιπά		4.908	5.615	4.552	5.012
		72.184	60.672	69.375	58.250

17. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18	17.651	14.302	17.651	14.302
Λοιπές Αμοιβές –Παροχές τρίτων		5.475	3.835	5.442	3.835
Αποσβέσεις	19	1.016	1.476	1.016	1.476
Τηλεπικοινωνίες		1.023	958	1.023	958
Ενοίκια		1.160	1.305	1.160	1.305
Έξοδα προβολής και Διαφήμισης		845	471	845	471
Λοιπά έξοδα		5.149	2.934	4.542	2.728
		32.319	25.281	31.679	25.075

18. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Μισθοδοσία και Ημερομίσθια	38.280	35.166	36.733	33.855
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	12.893	12.669	12.734	12.537
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	9.999	5.888	9.999	5.888
	61.172	53.723	59.466	52.280

Ο Όμιλος την 30-9-2005 απασχολούσε 1.292 (Μητρική Εταιρεία 1.152) εργαζόμενους, έναντι 1.467 (Μητρική Εταιρεία 1.329 της αντίστοιχης περιόδου του 2004).

19. ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ

Το συνολικό κόστος αποσβέσεων που περιλαμβάνεται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Επενδύσεων σε ακίνητα	1.988	1.998	1.986	1.977
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.158	3.698	2.999	3.569
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	1.536	1.225	1.525	1.220
	6.682	6.921	6.510	6.766

20. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	984	1.687	984	1.673
Έξοδα από τόκους σε αντισφαλιστές	215	240	184	240
Έσοδα/(Έξοδα) από τόκους	122	77	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	415	693	415	693
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	0	7.437	0	7.437
Λοιπά	889	1.215	0	399
	2.625	11.349	1.583	10.442

Τα κονδύλια που περιλαμβάνονται στα λοιπά έξοδα του Ομίλου κατά την 30.09.2005 αφορούν διάφορα έξοδα θυγατρικών € 889 χιλ.

21. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμοζόταν στις ανώνυμες εταιρείες έως την 31^η Δεκεμβρίου 2004 ήταν 35%. Τον Νοέμβριο του 2004 εγκρίθηκε το νέο φορολογικό νομοσχέδιο, σύμφωνα με το οποίο ο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων θα μειωθεί σταδιακά από 35% σε 25%. Συγκεκριμένα, για 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%.

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Φόρος εισοδήματος (τρέχουσας περιόδου)	9.064	7.330	8.851	7.388
Αναβαλλόμενος Φόρος	2.830	(671)	2.830	(671)
	11.894	6.659	11.681	6.717

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 συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Η Εθνική Ασφαλιστική Α.Ε. έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως την 31^η Δεκεμβρίου 2002. Αναφορικά με τις θυγατρικές της Εθνικής Ασφαλιστικής Α.Ε., η SOCIETATE COMERCIALA DE ASIGURARE ELENO-ROMANA GARANTA S.A. έχει ελεγχθεί έως την 31^η Δεκεμβρίου 2002, η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ) καθώς και η AUDATEX ΕΛΛΑΣ Α.Ε. δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

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

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

22. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Κέρδη/Ζημιές μετά από φορολογία	21.073	2.498	20.364	2.132
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που εκδοθήκαν κατά τη περίοδο	86.071.200	57.380.800	86.071.200	57.380.800
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή (σε €)	0,244832	0,043534	0,236595	0,037155
Κέρδη/Ζημιές που αναλογεί στην Μητρική Εταιρεία	21.085	2.525		
Κέρδη ανά μετοχή στην πού αναλογεί στην Μητρική Εταιρεία	0,244972	0,044004		

Όπως αναφέρεται στην σημείωση 40 για το Μετοχικό Κεφάλαιο, ο αριθμός μετοχών έχει διαφοροποιηθεί εξαιτίας της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.

23. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολο	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολο
(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Έναρξη						
Αξία κτήσης	48.550	81.960	130.510	48.315	79.898	128.213
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση		(14.639)	(14.639)		(14.571)	(14.571)
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2004	48.550	67.321	115.871	48.315	65.327	113.642
Πλέον:						
Αγορές/Προσθήκες		55	55		54	54
Μείον:						
Απόσβεση περιόδου		(1.998)	(1.998)		(1.977)	(1.977)
Καθαρές Συναλλαγματικές Διαφορές	(67)	(633)	(700)			
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 30/09/2004	48.483	64.745	113.228	48.315	63.404	111.719
Μείον:						
Απόσβεση περιόδου		(611)	(611)		(659)	(659)
Λοιπά	44	131	175			0
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31/12/2004	48.527	64.265	112.792	48.315	62.745	111.060
Πλέον:						
Αγορές/Προσθήκες		168	168			0
Μείον:						
Απόσβεση περιόδου		(1.988)	(1.988)		(1.986)	(1.986)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 30/09/2005	48.527	62.445	110.972	48.315	60.759	109.074
Αξία κτήσης	48.527	81.513	130.040	48.315	79.952	128.267
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση		(17.248)	(17.248)		(17.207)	(17.207)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31/12/2004	48.527	64.265	112.792	48.315	62.745	111.060
Αξία κτήσης	48.527	81.681	130.208	48.315	79.952	128.267
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση		(19.236)	(19.236)		(19.193)	(19.193)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 30/09/2005	48.527	62.445	110.972	48.315	60.759	109.074

Ο Όμιλος όπως ήδη αναφέρθηκε στην Σημείωση 2, έκανε χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1 και έλαβε ως τεκμαρτό κόστος τη λογιστική αξία της 01.01.2004 η οποία δεν ήταν ίση με την εύλογη αξία στις 1.1.2004 και η οποία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η εύλογη αξία στις 30.09.05 και 31.12.04 δεν διαφέρει σημαντικά από αυτή της 01.01.2004.

Τα έσοδα από ενοίκια ανήλθαν για το εννιάμηνο που έληξε την 30.09.05 σε € 5.036 χιλ. (€ 4.806 χιλ. την 30.09.04).

24. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΟΜΟΛΟΓΑ				
Κρατικά	159.096	379.851	157.730	377.557
Εταρικά-Εισηγμένα	143.061	72.697	143.061	72.697
	302.157	452.548	300.791	450.254
ΜΕΤΟΧΕΣ				
Εισηγμένες	62.465	36.206	62.465	36.059
Μη Εισηγμένες	28	28	28	28
	62.493	36.234	62.493	36.087
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				
Εσωτερικού	64.756	63.636	64.756	63.636
Κρατών εντός Ε.Ε.	22.357	20.498	22.357	20.498
	87.113	84.134	87.113	84.134
ΛΟΙΠΑ				
	0	500	0	500
	451.763	573.416	450.397	570.975

25. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΟΜΟΛΟΓΑ				
Κρατικά	1.211	23.680	0	22.871
Εταρικά – Εισηγμένα	97.351	109.743	97.351	109.743
	98.562	133.423	97.351	132.614
ΜΕΤΟΧΕΣ				
Εισηγμένες	12.952	11.063	11.787	10.683
Μη Εισηγμένες	87	87	0	
	13.039	11.150	11.787	10.683
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				
Εσωτερικού	597	511	0	0
Κρατών εκτός Ε.Ε.	0	1.628	0	1.628
	597	2.139	0	1.628
	112.198	146.712	109.138	144.925

26. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες αναλύονται στο παρακάτω πίνακα. Δεν έχουν επέλθει μεταβολές στις συμμετοχές από την 31^η Δεκεμβρίου 2004 έως την 30^η Σεπτεμβρίου 2005.

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
30/09/2005 και 31/12/2004						
Συμμετοχή	Χώρα Έδρας	% Συμμετοχής	Αξία Κτήσης	Απομείωση	Λογιστική Αξία	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)					
ASIGURARE ELENO-ROMANA GARANTA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	93,265%	4.844	(2.208)	2.636	
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ)	ΚΥΠΡΟΣ	89,089%	4.119		4.119	
ΑΥΔΑΤΕΧ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	1.062	(91)	971	
ΕΥΡΩΠΗ ΛΕΓΑ	ΕΛΛΑΔΑ	30,000%	2.064	(129)	1.935	
			12.089	(2.428)	9.661	

Καμία από τις παραπάνω συνδεδεμένες εταιρείες δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν σχετικές χρηματιστηριακές αξίες για τις εν λόγω μετοχές, ώστε να υπολογιστεί η εύλογη αξία των επενδύσεων αυτών.

27. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (UNIT -LINKED)

Η ανάλυση των επενδύσεων που αναφέρονται σε σύμβολα των οποίων ο ασφαλισμένος φέρει τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Αμοιβαία κεφάλαια	219.681	187.254	219.384	187.018
Χρεόγραφα	15.728	12.359	13.450	10.600
Μετοχές	11.498	723	10.328	0
Βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις	8.197	8.307	0	0
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	36.690	42.746	36.690	42.746
Λοιπές τοποθετήσεις	29	119	0	0
	291.823	251.508	279.852	240.364

28. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

Η μητρική εταιρία σε εκπλήρωση υποχρέωσής της από το νόμο για ασφαλιστική τοποθέτηση έχει εγγράψει προσημείωση επί των ακινήτων της ποσό € 163.400.605,44. Πέραν της προσημείωσης αυτής δεν υπάρχει άλλη δέσμευση ή εγγύηση επί των ακινήτων της έναντι άλλων υποχρεώσεών της.

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν τα ποσά που διατίθενται για την κατασκευή ενσώματων παγίων στοιχείων. Ο λογαριασμός αυτός περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο την κατασκευή του κτιρίου στην Λεωφόρο Συγγρού του οποίου το κόστος κατασκευής έως την 30.9.2005 έχει ανέλθει σε € 57.768 χιλ. περίπου, την 30.6.2005 έχει ανέλθει σε € 49.528 χιλ. περίπου, την 31.03.2005 είχε ανέλθει σε € 43.321 χιλ. (31.12.2004 € 36.862 χιλ. περίπου, 30.6.2004 € 26.504 χιλ. περίπου, 31.03.2004 € 24.412 χιλ., 1.1.2004 € 18.769 χιλ. περίπου).

Στο λογαριασμό «Γήπεδα και Οικόπεδα» περιλαμβάνεται ποσό € 6,2 εκατ. που αφορά την αξία οικοπέδου, επί του οποίου πρόσφατα ανεγέρθηκε σχολικό συγκρότημα από την Εταιρία «Οργανισμός Σχολικών Κτιρίων Α.Ε.» με σχετική απόφαση των Υπουργείων Οικονομικών και Εθνικής Παιδείας και Θρησκευμάτων για απαλλοτρίωση του εν λόγω οικοπέδου, η οποία απόφαση με ενέργειες της Εταιρίας Α.Ε.Ε.Γ.Α. «Η ΕΘΝΙΚΗ» ακυρώθηκε με δικαστική απόφαση. Μετά την ανωτέρω εξέλιξη η Διοίκηση της Εταιρίας έχει αρχίσει ήδη ενέργειες για την άσκηση όλων των νομίμων διαδικασιών για την αποκατάσταση κάθε θετικής και αποθετικής ζημίας που αφορά το εν λόγω οικόπεδο.

ΕΘΝΙΚΗ
 Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
 ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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

Στις 28.07.2005 η Α.Ε.Ε.Γ.Α. Η ΕΘΝΙΚΗ με το υπ' αριθμ. 7822 συμβόλαιο, της συμβολαιογράφου Αθηνών, Σοφίας Γεωργιάδου, πώλησε στην ανώνυμη εταιρία "ΧΟΝΤΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΙΔΩΝ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΟΣ" την επί της οδού Μέρλιν αριθμ.6, πολυόροφη οικοδομή έναντι τιμήματος των € 14.700.000. Τα σχετικά έξοδα της αγοραπωλησίας αυτής καταβλήθηκαν από την αγοράστρια εταιρία.

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Μητρικής Εταιρίας μέχρι την 30.09.2005 εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί.

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ							
	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή	Σύνολο
(Ποσά σε χιλιάδες €)							
Έναρξη							
Αξία κτήσης	67.127	56.270	833	23.043	2.441	22.291	172.005
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση		(15.456)	(403)	(18.043)	(1.995)		(35.897)
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης Έναρξης 01.01.2004	67.127	40.814	430	5.000	446	22.291	136.108
Πλέον:							
Αγορές		69	129	1.268		9.410	10.876
Μείον:							
Πωλήσεις	(11)	(101)	(77)	(2)		(3.358)	(3.549)
Απόσβεση περιόδου		(1.436)	(41)	(1.868)	(138)		(3.483)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 30/09/2004	67.116	39.346	441	4.398	308	28.343	139.952
Πλέον:							
Αγορές			176			8.754	8.930
Μείον:							
Πωλήσεις							0
Απόσβεση περιόδου		(474)	(38)	(1.202)	(45)		(1.759)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31/12/2004	67.116	38.872	579	3.196	263	37.097	147.123
Πλέον:							
Αγορές			314	359		20.913	21.586
Μείον:							
Πωλήσεις	(3.300)	(4.860)	(79)				(8.239)
Απόσβεση περιόδου		(1.431)	(117)	(1.343)	(108)		(2.999)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 30/09/2005	63.816	32.581	697	2.212	155	58.010	157.471
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	67.116	56.238	1.061	24.400	2.441	37.097	188.353
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση		(17.366)	(482)	(21.204)	(2.178)	0	(41.230)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31/12/2004	67.116	38.872	579	3.196	263	37.097	147.123
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	67.116	51.378	1.296	24.759	2.441	58.010	205.000
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	(3.300)	(18.797)	(599)	(22.547)	(2.286)		(47.529)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 30/09/2005	63.816	32.581	697	2.212	155	58.010	157.471

29. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά το αναπόσβεστο ποσό των λογισμικών προγραμμάτων του Ομίλου/Μητρικής Εταιρείας.

	ΟΜΙΛΟΣ	ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	(Ποσά σε χιλιάδες €)	
Έναρξη		
Αξία κτήσης	7.607	7.570
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	(3.290)	(3.258)
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2004	4.317	4.312
Πλέον:		
Αγορές	1.418	1.397
Μείον:		
Απόσβεση περιόδου	(1.225)	(1.220)
Συναλλαγματικές Διαφορές	5	-
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 30/09/2004	4.515	4.489
Πλέον:		
Αγορές	207	184
Μείον:		
Απόσβεση περιόδου	(612)	(609)
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2004	4.110	4.064
Πλέον:		
Αγορές	1.053	1.016
Μείον:		
Απόσβεση περιόδου	(1.536)	(1.525)
Καθαρές Συναλλαγματικές Διαφορές	9	-
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 30/09/2005	3.636	3.555
Ανακεφαλαίωση		
Αξία κτήσης	9.237	9.151
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	(5.127)	(5.087)
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2004	4.110	4.064
Αξία κτήσης	10.285	10.167
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομείωση	(6.649)	(6.612)
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 30/09/2005	3.636	3.555

30. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	162	288	162	187
Προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	3.159	3.034	3.159	3.034
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	4.452	6.865	4.452	6.865
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	57.156	-	57.156	-
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	64.929	10.187	64.929	10.086
Αναπροσαρμογή ενσώματων παγίων	771	451	771	451
Αναπροσαρμογή αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	1.241	711	1.241	711
Λοιπές προσωρινές διαφορές	199	283	199	199
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	2.211	1.445	2.211	1.361
	62.718	8.742	62.718	8.725

31. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	223.707	186.295	218.253	182.361
Πρόβλεψη επισφαλών χρεωστών ασφαλιστρών	(13.236)	(12.499)	(12.328)	(11.792)
	210.471	173.796	205.925	170.569

32. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές στις πληρωθείσες αποζημιώσεις	12.255	7.628	12.255	6.809
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές στις ασφαλιστικές προβλέψεις	107.477	96.787	95.299	89.651
	119.732	104.415	107.554	96.460

Οι αντασφαλιστές αναλαμβάνουν μέρος του ασφαλιζόμενου κινδύνου έναντι προμήθειας, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στο ασφαλιστικό αποθεματικό.

33. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (DAC) κατά την 30.09.2005

	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ	Σύνολο	ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ	Σύνολο
	(Ποσά σε χιλιάδες €)					
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC) 31/12/2004	37.888	15.801	53.689	37.720	15.150	52.870
Προμήθειες και Έξοδα που δημιουργήθηκαν στη χρήση	108.607	46.889	155.496	108.099	45.674	153.773
Μείον Μη δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα κατά την περίοδο	(109.424)	(47.022)	(156.446)	(108.971)	(45.888)	(154.859)
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (DAC) 30/09/2005	37.071	15.668	52.739	36.848	14.936	51.784

34. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Προπληρωθέντα έξοδα	6.084	10.349	6.084	10.349
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	5.537	12.521	5.537	12.521
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	7.678	13.871	7.678	13.871
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	2.762	13.153	2.357	12.881
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	5.446	-	5.446	-
Λοιπά	23.772	596	23.278	31
	51.279	50.490	50.380	49.653

35. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ, ΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ ΖΩΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			

ΔΑΝΕΙΑ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ – ΣΕ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ

Προσωπικά – Καταναλωτικά	3.467	2.992	3.467	2.992
Στεγαστικά	15.859	14.390	15.859	14.390
Συνεργατών	4.318	5.229	4.318	5.229
ΣΥΝΟΛΟ	23.644	22.611	23.644	22.611

36. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Ταμείο	4.673	541	4.005	120
Καταθέσεις όψεως	264.947	54.572	257.041	52.619
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	15.417	60.873	6.683	46.735
	285.037	115.986	267.729	99.474

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών.

37. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

ΟΜΙΛΟΣ						
	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΣΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΟΜΙΛΟΥ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΣΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
	30/9/2005			31/12/2004		
	(Ποσά σε χιλιάδες €)					
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά Αποθεματικά ασφαλειών ζωής	677.602	2.222	679.824	645.348	992	646.340
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών ασφαλίσεων ζωής	29.252	1.540	30.792	29.688	733	30.421
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής	9.325	18	9.343	7.084	21	7.105
	716.179	3.780	719.959	682.120	1.746	683.866
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Μη δεδουλευμένες ασφαλίσεις γενικών ασφαλίσεων	64.694	532	65.226	68.539	2.192	70.731
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	252.863	20.995	273.858	180.553	14.295	194.848
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις γενικών ασφαλίσεων	3.756	0	3.756			
	321.313	21.527	342.840	249.092	16.487	265.579
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Μη δεδουλευμένες ασφαλίσεις γενικών ασφαλίσεων	55.245	23.780	79.025	43.631	25.101	68.732
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	33.554	58.390	91.944	28.305	50.285	78.590
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις γενικών ασφαλίσεων	660	0	660	442		442
	89.459	82.170	171.629	72.378	75.386	147.764
Σύνολο	1.126.951	107.477	1.234.428	1.003.590	93.619	1.097.209
Αποθέματα για ασφάλειες ζωής όπου ο κίνδυνος ανήκει στους ασφαλισμένους (UNIT LINKED)	291.823	0	291.823	251.508	0	251.508
	1.418.774	107.477	1.526.251	1.255.098	93.619	1.348.717

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΑΝΤ/ΣΤΩΝ		ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΑΝΤ/ΣΤΩΝ	
	30/9/2005			31/12/2004		
	(Ποσά σε χιλιάδες €)					
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά Αποθεματικά ασφαλειών ζωής	675.686	818	676.504	635.643	818	636.461
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών ασφαλίσεων ζωής	28.878	716	29.594	28.906	734	29.640
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής	9.320	0	9.320	7.081	0	7.081
Σύνολο αποθεμάτων ζωής	713.884	1.534	715.418	671.630	1.552	673.182
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Ασφαλιστικές προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων γενικών ασφαλίσεων	62.782	532	63.314	68.539	2.192	70.731
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	250.727	19.984	270.711	180.553	14.293	194.846
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ζημιών γενικών ασφαλίσεων	3.756	0	3.756			0
Σύνολο αποθεμάτων γενικών ασφαλίσεων αυτοκινήτων	317.265	20.516	337.781	249.092	16.485	265.577
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ – ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Ασφαλιστικές προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων γενικών ασφαλίσεων	49.681	17.126	66.807	39.535	22.140	61.675
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	31.834	56.123	87.957	27.690	49.474	77.164
Σύνολο	81.515	73.249	154.764	67.225	71.614	138.839
	1.112.664	95.299	1.207.963	987.947	89.651	1.077.598
Αποθέματα για ασφάλειες ζωής όπου ο κίνδυνος ανήκει στους ασφαλισμένους (UNIT LINKED)	279.852	0	279.852	240.364	0	240.364
	1.392.516	95.299	1.487.815	1.228.311	89.651	1.317.962

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (“Liability Adequacy Test”)

Ο Όμιλος, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4, το οποίο υιοθέτησε την 1 Ιανουαρίου 2005, πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Για τη διενέργεια της εξέτασης χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμιακών ροών των ασφαλιστικών συμβολαίων σε ισχύ.

Κατά την πρώτη διενέργεια ελέγχου επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων την 1 Ιανουαρίου 2005, προέκυψε πρόσθετη πρόβλεψη ύψους € 226.000 χιλ. η οποία αφορούσε κατά € 173.000 χιλ. στον κλάδο Ζωής και κατά € 53.000 χιλ. στον κλάδο Ζημιών και επιβάρυνε τα αντίστοιχα ασφαλιστικά αποθέματα. Η καθαρή επιβάρυνση (μετά αναβαλλόμενη φορολογία) των κερδών εις νέον της μητρικής και του Ομίλου ανήλθε σε €169.500 χιλ.

Κατά τη διενέργεια της ελέγχου επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων την 30 Σεπτεμβρίου 2005, προέκυψε επιπρόσθετη πρόβλεψη €2.626 στον κλάδο Ζωής. Η προκύπτουσα καθαρή επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της περιόδου από 1 Ιανουαρίου ως 30 Σεπτεμβρίου 2005 ανέρχεται σε €1.970.

Σημειώνεται ότι κατά τη διενέργεια του ελέγχου επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων την 31 Μαρτίου 2005 και την 30 Ιουνίου 2005, δεν προέκυψαν επιπρόσθετες προβλέψεις, πέραν αυτών που είχαν εκτιμηθεί την 1 Ιανουαρίου 2005.

38. 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:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	25.828	13.361	25.174	11.222
Προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι	0	7.206	0	7.206
Πιστωτές και προμηθευτές	1.584	280	1.225	
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	58	80	0	5
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	20.890	25.999	20.865	25.831
Φόρος εισοδήματος	9.063	1.474	8.851	1.043
Μερίσματα πληρωτέα	159	252	159	252
Υποχρεώσεις από εισπράξεις για λογαριασμό τρίτων	1.504	22	1.487	
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	2.967		2.967	
Οφειλόμενες αποζημιώσεις λόγω απολύσεων	0	8.633	0	8.633
Υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια DAF (*)	135.765		135.765	
Λοιπές Υποχρεώσεις	6198	7.975	5029	7.975
Λοιπές Προβλέψεις	291	13	253	
	204.307	65.295	201.775	62.167

(*) Καθώς η πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΠ 4 έγινε την 01/01/2005 δεν υπάρχουν συγκριτικά στοιχεία κατά τη χρήση αυτή στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια DAF». Οι υποχρεώσεις αυτές προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν συναφθεί μεταξύ των εταιριών του Ομίλου και τρίτων, κυρίως επιχειρήσεων, και αφορούν ασφαλίσεις Deposit Administration Funds.

39. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Με συμβόλαιο που έχει εκδώσει η μητρική εταιρεία καταβάλλεται εφάπαξ παροχή σε κάθε εργαζόμενο κατά την αποχώρησή του από την εταιρεία εκτός και αν η αποχώρησή του οφείλεται σε μερική ή ολική ανικανότητα από ατύχημα ή ασθένεια και έχει εισπράξει ή θα εισπράξει μελλοντικά σχετική παροχή για την ανικανότητά του από ομαδικό συμβόλαιο που έχει επίσης εκδώσει η μητρική. Με το συμβόλαιο αυτό καλύπτονται η μόνιμη ολική ανικανότητα από ασθένεια, ο θάνατος και η μόνιμη ολική ή μερική ανικανότητα από ατύχημα.

Η μητρική έχει καταβάλει εισφορές στο ταμείο κύριας ασφάλισης των υπαλλήλων της για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2005 € 7.192 χιλ. (30.09.2004: € 6.908 χιλ.) και περιλαμβάνονται στα έξοδα λειτουργίας διάθεσης.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Πλέον: Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	99.455	93.874	99.455	93.874
Μείον: (Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος)	(33.413)	(28.898)	(33.413)	(28.898)
Πλέον: Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	22.156	31.447	22.138	31.452
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) μη αναγνωρισθέντα	(9.772)	(9.775)	(9.772)	(9.775)
Μείον: (Κόστος προϋπηρεσίας μη αναγνωρισμένο)	(759)	(800)	(759)	(800)
Συνταξιοδοτικά προγράμματα	77.667	85.848	77.649	85.853

Τα έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών που έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	30/9/2004	30/9/2005	30/9/2004
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	3.028	3.160	3.028	3.160
Κόστος επιτοκίου	3.969	3.874	3.969	3.874
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(733)	(1.146)	(733)	(1.146)
Κόστος προϋπηρεσίας που αναγνωρίστηκε στην περίοδο	41	0	41	0
Λοιπά	3.694	0	3.694	0
	9.999	5.888	9.999	5.888
Βασικές Παραδοχές				
Επιτόκιο προεξόφλησης	5.0%	5.0%	5.0%	5,00%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων προγράμματος ομαδικών συμβολαίων DAF	4.5%	4.5%	4.5%	4,50%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης μισθών	4.0%	4.0%	4.0%	4,00%
Ποσοστό μελλοντικής αύξησης συντάξεων	2.5%	2.5%	2.5%	2,50%

40. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΚΑΙ ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Μητρικής Εταιρείας την 01 Μαρτίου 2004 ανερχόταν σε € 114.762 χιλ. διαιρεμένο σε 57.380.800 ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία €2 κάθε μετοχή. Η Γενική Συνέλευση της 30 Μαρτίου 2004 ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής κατά ποσό € 100.416 χιλ. με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από €2 σε €2,5 και τη διανομή 5 δωρεάν νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές μετοχές από κεφαλοποίηση ισόποση υπεραξίας που προέκυπτε από την αναπροσαρμογή της αξίας ακινήτων σύμφωνα με τον Ν 3229/2004. Το μετοχικό κεφάλαιο της Μητρικής Εταιρείας την 30 Σεπτεμβρίου 2005 ανερχόταν σε € 322.767 χιλ. διαιρεμένο σε 86.071.200 ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία €2,5 κάθε μετοχή, επίσης περιλαμβάνει και οφειλόμενο κεφάλαιο € 107.589 χιλ. για το οποίο θα εκδοθούν 43.035.600 ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία € 2.5 κάθε μετοχή.

41. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/9/2005	31/12/2004	30/9/2005	31/12/2004
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Τακτικό αποθεματικό	25.074	25.126	25.074	25.074
Ειδικά αποθεματικά	24	169	24	24
Έκτακτα αποθεματικά	1.205	1.205	1.205	1.205
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξία ακινήτων	1.836	1.836	1.836	1.836
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	31.263	33.818	31.263	33.817
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	5.000	5.000	5.000	5.000
Αποθεματικά απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	2.371	2.371	2.371	2.371
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	832	832	832	832
Λοιπά αποθεματικά	1.915	1.787	0	0
	69.520	72.144	67.605	70.159

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

Ειδικά Αποθεματικά: Τα ειδικά αποθεματικά έχουν σχηματιστεί με βάση διάφορους Ελληνικούς νόμους. Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανεμίει 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 σχηματισθεί από την αναπροσαρμογή των ακινήτων της μητρικής εταιρείας που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3229/2004 πριν την εφαρμογή της 01.01.2004.

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

	30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005	30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2004
Μητρική		
1996	452	452
1998	468	468
Συγχωνευθείσες εταιρείες		
Αστήρ	3	3
Λαϊκή	282	282
	1.205	1.205

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. Το συγκεκριμένο έσοδο δεν είναι φορολογητέο υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορούν να σχηματιστούν αντίστοιχα αφορολόγητα αποθεματικά. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτό το αποθεματικό εξαιρείται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθεί στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανεμίει το συγκεκριμένο αποθεματικό και επομένως δεν έχει προβεί στον υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος που θα ήταν αναγκαίος κατά την περίπτωση διανομής του αποθεματικού.

42. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι εταιρείες απαιτείται κάθε χρόνο να διανείμουν από τα κέρδη τους μερίσμα το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του 35% των κερδών μετά από φόρους και μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, ή τουλάχιστον 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Μέρισμα το οποίο είναι μικρότερο από το 35% των κερδών μετά από φόρους και μετά τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, αλλά μεγαλύτερο του 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να διανεμηθεί με έγκριση της Γενικής Συνέλευσης. Ωστόσο, με ομόφωνη έγκριση όλων των μετόχων η Εταιρεία μπορεί να μην διανεμηθεί μερίσμα.

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

- (α) Δεν μπορεί να διανεμηθεί μερίσμα στους μετόχους εφόσον τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως αυτά απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, θα είναι μικρότερα από το μετοχικό κεφάλαιο πλέον των υποχρεωτικών αποθεματικών.
- (β) Δεν μπορούν να διανεμηθούν μερίσματα στους μετόχους όσο το αναπόσβεστο υπόλοιπο των «Εξόδων ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης» όπως απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, υπερβαίνει το σύνολο των αποθεματικών που μπορούν να διανεμηθούν πλέον των κερδών εις νέον.
- (γ) Σύμφωνα με το άρθρο 44 α παράγραφος 2 του ΚΩΔ. 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 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.

Την 30 Μαρτίου 2004 η Γενική Συνέλευση της Μητρικής Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2003 ύψους € 8608 (€ 15 ανά μετοχή). Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ τα μερίσματα αυτά περιλαμβάνονται στη χρήση 2004 μετά την έγκριση διανομής των κερδών του 2003.

43. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Ασφαλιστικής Α.Ε. και των θυγατρικών της. Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, παρουσιάζονται στη Σημείωση 26.

Το σύνολο των εσόδων και εξόδων της μητρικής εταιρείας που έχουν προκύψει από συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες του ομίλου ανέρχονται στην τρέχουσα περίοδο σε € 1.773 χιλ. (30.09.2004 € 3.562 χιλ.). Τα υπόλοιπα απαιτήσεων/υποχρεώσεων την 30.9.05 ανέρχονται σε € 299.813 χιλ. ενώ αντίστοιχα την 31.12.04 ανερχόταν σε € 77.620 χιλ.

Η Εθνική Ασφαλιστική παρέχει κυρίως αντασφαλιστικές υπηρεσίες προς τις συνδεδεμένες εταιρείες. Οι όροι των αντασφαλιστικών συμβάσεων που συνάπτονται με τις συνδεδεμένες είναι ανάλογοι των αντασφαλιστικών της Μητρικής Εταιρείας.

Για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Η ΕΤΕ ασφαρίζει τα περιουσιακά της στοιχεία στην Εθνική Ασφαλιστική και λαμβάνει τις ανάλογες προμήθειες.

44. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(α) Δικαστικές υποθέσεις

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

(i) Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 είχε τις παρακάτω ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

- Είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 1.175 χιλιάδες που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς για κάλυψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε διάφορες εταιρείες.

(ii) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 η Εταιρεία είχε δεσμεύσεις ύψους € 9.429 χιλιάδες, οι οποίες αφορούσαν την κατασκευή του νέου της κτηρίου στη Λεωφόρο Συγγρού.

45. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της μητρικής εταιρείας, της 31ης Μαΐου 2005, ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με την καταβολή μετρητών κατά ποσό €129.106 χιλ. με την έκδοση 43.035.600 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας € 2,50 εκάστης και τιμή εκδόσεως € 3, η δε διαφορά μεταξύ της τιμής εκδόσεως και της ονομαστικής θα συμπεριληφθεί στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο με σκοπό το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου να ανέλθει σε € 322.767 χιλ. Οι παλαιοί μέτοχοι θα έχουν το δικαίωμα προτίμησης με αναλογία 5 νέες μετοχές προς 10 παλαιές. Ο κύριος μέτοχος, η Εθνική Τράπεζα, δήλωσε ότι θα καλύψει το ποσοστό που κατέχει συν οποιοδήποτε αδιάθετο δικαίωμα που τυχόν θα προκύψει.

Η έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης εδόθη με την Κ3-6771/23.6.2005.

Σκοπός της αύξησης αυτής είναι η ενίσχυση των ιδίων Κεφαλαίων της μητρικής εταιρείας και ειδικότερα των αυξημένων ασφαλιστικών υποχρεώσεων, της αναγνώρισης της πλήρους υποχρέωσής της έναντι των ομαδικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων του προσωπικού καθώς και των λοιπών υποχρεώσεων προς το προσωπικό που απορρέουν λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Το Δ.Σ. της εταιρίας αποφάσισε τη σύγκλιση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εταιρίας στις 02 Νοεμβρίου 2005 με θέμα τη λήψη απόφασης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της για το ίδιο ποσό και με τους ίδιους όρους που είχε αποφασίσει στις 31-5-2005 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση, καθόσον δεν κατέστη δυνατόν να πραγματοποιηθεί αυτή μέσα στην προβλεπόμενη από το νόμο προθεσμία.

Κατά την 11.10.2005 η ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ σύναψε συμφωνία εξαγοράς της εταιρίας Alpha Insurance Romania έναντι συνολικού τιμήματος € 2.700.000 και με ποσοστό συμμετοχής επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας 100%. Η χρηματοδότηση της εξαγοράς θα πραγματοποιηθεί από τα ελεύθερα κεφάλαια της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΕΕΓΑ.

Επίσης κατά την ως άνω ημερομηνία η ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ εξαγόρασε την εταιρία Alpha Μεσιτική Ασφαλίσεων έναντι συνολικού τιμήματος € 2.450.000 και με ποσοστό συμμετοχής επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας 95%. Η χρηματοδότηση της εξαγοράς θα πραγματοποιηθεί από τα ελεύθερα κεφάλαια της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΕΕΓΑ.