



ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 12858/05/β/86/38

ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ: ΛΕΩΦ.ΚΗΦΙΣΙΑΣ 62, 151 25 ΜΑΡΟΥΣΙ

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

<http://www.aspis.gr>



Ι. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ.....	σελ 6
II. ΠΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	σελ. 8
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	σελ. 10
IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	σελ. 11
V. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	σελ. 14
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	σελ. 15
2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	σελ. 16
2.1. Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	σελ. 16
2.2. Ενοποιημένοι λογαριασμοί.....	σελ. 16
2.3. Συμψηφισμός.....	σελ. 17
2.4. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	σελ. 17
2.5. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	σελ. 18
2.5.1. Αξιόγραφα σε εύλογη αξία με μεταβολές στα αποτελέσματα.....	σελ. 18
2.5.2. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση.....	σελ. 18
2.5.3. Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη.....	σελ. 19
2.6. Ασφαλιστήρια συμβόλαια.....	σελ. 19
2.6.1. Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου ασφαλιστ συμβολαίων.....	σελ. 19
2.6.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια.....	σελ. 19
2.6.3. Χρηματοοικονομικά συμβόλαια.....	σελ. 20
2.6.4. Έξοδα πρόσκτησης.....	σελ. 21
2.6.5. Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	σελ. 21
2.6.6. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων.....	σελ. 22
2.6.7. Αντασφαλιστικές συμβάσεις.....	σελ. 22
2.7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	σελ. 22
2.8. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	σελ. 23
2.9. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	σελ. 23
2.10. Χορηγήσεις.....	σελ. 24
2.11. Προβλέψεις.....	σελ. 24
2.12. Παροχές προς το προσωπικό.....	σελ. 24
2.13. Φόρος εισοδήματος.....	σελ. 24
2.14. Μετοχικό κεφάλαιο και Μερίσματα.....	σελ. 25
2.15. Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας.....	σελ. 26
2.16. Κέρδη ανά μετοχή.....	σελ. 26
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	σελ. 27
3.1. Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	σελ. 27
3.2. Χρηματοοικονομικός κίνδυνος.....	σελ. 27
3.2.1. Επιτοκιακός κίνδυνος.....	σελ. 27
3.2.2. Κίνδυνος εγγυήσεων.....	σελ. 28
3.2.3. Πιστωτικός κίνδυνος.....	σελ. 28
3.2.4. Κίνδυνος αγοράς.....	σελ. 28
3.2.5. Κίνδυνος ρευστότητας.....	σελ. 29
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	σελ. 29
5. ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ κ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ.....	σελ. 29
6. ΕΚΧΩΡΗΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΣΕ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕ.....	σελ. 29
7. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ.....	σελ. 30



8. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ	σελ. 31
9. ΔΕΛΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	σελ. 31
10. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	σελ. 32
11. ΛΟΙΠΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	σελ. 32
12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	σελ. 32
13. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	σελ. 33
14. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σελ. 34
15. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ.....	σελ. 36
16. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑΧΩΡΟΥ- ΝΤΑΙ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	σελ. 37
17. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΛΗΞΗ	σελ. 38
18. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	σελ. 38
19. ΔΑΝΕΙΑ	σελ. 39
20. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	σελ. 40
21. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	σελ. 40
22. ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	σελ. 41
23. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ΣΥΜΦ. ΜΕ ΔΛΠ.24	σελ. 42
24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σελ. 43
25. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	σελ. 44



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


I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01.01.2006 ΜΕΧΡΙ 30.09.2006 (ποσά σε χιλ. ευρώ)

	ΕΤΑΙΡΙΑ			
	<u>1/1- 30/9/2006</u>	<u>1/1- 30/9/2005</u>	<u>1/7- 30/9/2006</u>	<u>1/7- 30/9/2005</u>
<u>Ασφαλίσεις Ζωής</u>				
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	74.406	50.937	25.010	16.684
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-16.647	-17.676	-5.084	-5.580
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις Ιδία κράτηση	-45.978	-35.122	-17.089	-12.952
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	-16.176	-6.238	-6.461	3.197
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	<u>10.096</u>	<u>29.210</u>	<u>1.422</u>	<u>5.622</u>
 Κέρδη/Ζημιά ασφαλίσεων κατά ζωής (α)	 <u>5.701</u>	 <u>21.111</u>	 <u>-2.202</u>	 <u>6.972</u>
<u>Ασφαλίσεις κατά Ζημιών</u>				
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	2.742	3.149	935	995
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-657	-705	-187	-226
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	-1.834	-2.085	-252	-822
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	258	225	15	441
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	<u>43</u>	<u>6</u>	<u>32</u>	<u>-3</u>
 Κέρδη ασφαλίσεων κατά ζημιών (β)	 <u>553</u>	 <u>590</u>	 <u>543</u>	 <u>386</u>
 Διοικητικά έξοδα (γ)	 19.542	 19.230	 6.185	 6.799
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα, έξοδα (δ)	-16.324	1.263	-7.916	403
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις (ε)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 Κέρδη προ φόρων (α)+(β)-(γ)-(δ)+(ε)	 <u>3.035</u>	 <u>1.208</u>	 <u>73</u>	 <u>155</u>
 Μείον: Φόροι	 0	 0	 0	 0
 Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	 <u>3.035</u>	 <u>1.208</u>	 <u>73</u>	 <u>155</u>
Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	<u>0</u>			
 Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες (α) + (β))	 <u>3.035</u>	 <u>1.208</u>	 0	 <u>73</u>
 Κατανέμονται σε				
Μετόχους Εταιρείας	3.035	1.208	0	73
Μετόχους μειοψηφίας	0	0	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0414	0,0187	0,0010	0,0024


ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01.01.2006 ΜΕΧΡΙ 30.09.2006 (ποσά σε χιλ. ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ			
	<u>1/1-30/9/2006</u>	<u>1/1-30/9/2005</u>	<u>1/7-30/9/2006</u>	<u>1/7-30/9/2005</u>
<u>Ασφαλίσεις Ζωής</u>				
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	74.406	50.937	25.010	16.684
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-16.647	-17.676	-5.084	-5.580
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις Ιδία κράτηση	-45.978	-35.122	-17.089	-12.952
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	-16.176	-6.238	-6.461	3.197
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	10.096	29.124	1.422	5.622
Κέρδη/Ζημιά ασφαλίσεων κατά ζωής (α)	5.701	21.025	-2.202	6.972
<u>Ασφαλίσεις κατά Ζημιών</u>				
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	2.742	3.149	935	995
Μείον: Δεδουλευμένες Προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-657	-705	-187	-226
Μείον: Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	-1.834	-2.085	-252	-822
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	258	225	15	441
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	43	6	32	-3
Κέρδη ασφαλίσεων κατά ζημιών (β)	553	590	543	386
Διοικητικά έξοδα (γ)	19.879	19.247	6.497	6.768
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα,έξοδα (δ)	-16.431	4.135	-8.036	447
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις (ε)	-130	-448	-43	-202
Κέρδη προ φόρων (α)+(β)-(γ)-(δ)-(ε)	2.936	-1.318	-77	344
Μείον: Φόροι	0	0	0	0
Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	2.936	-1.318	-77	344
Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	0	0	0	0
Κέρδη / ζημίες μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες (α) + (β))	2.936	-1.318	-77	344
Κατανέμονται σε				
Μετόχους Εταιρείας	2.936	-1.318	-77	344
Μετόχους μειοψηφίας	0	0	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0400	-0,0204	0,0010	0,0061


II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημ.	ΟΜΙΑΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30.9.2006	31/12/2005	30.9.2006	31/12/2005
(Ποσά σε χιλιάδες €)					
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Επενδύσεις σε ακίνητα		29.775	29.942	24.816	24.983
Ενσώματα πάγια					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	V14	133.370	117.570	133.370	117.570
Μεταφορικά μέσα και λοιπός εξοπλισμός	V14	1.171	1.226	1.171	1.226
Άλλα περιουσιακά στοιχεία		-	-	-	-
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	V15	23.483	32.948	64.200	73.619
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	V16	83.156	92.618	83.157	92.618
Χρεωστικοί τίτλοι					
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	V17	26.002	16.166	26.002	16.166
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	V18	61.968	65.677	61.968	65.677
Δάνεια και απαιτήσεις					
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλιζόμενους ζωής	V19	1.852	1.700	1.852	1.700
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.		17.391	15.320	17.391	15.320
Αντασφαλιστικές συμβάσεις		1.580	2.237	1.580	2.237
Απαιτήσεις από ανταφαλιζόμενους		22	19	22	19
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων (Dac)		10.248	9.352	10.248	9.352
Λοιπές Απαιτήσεις.		30.318	34.730	28.088	34.965
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	V20	2.609	3.658	2.382	3.545
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		422.948	423.163	456.248	458.996


ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Κεφάλαιο και α ποθεματικά α ποιδόμενα στους μετόχους της μητρικής

Μετοχικό Κεφάλαιο	51.357	51.357	51.357	51.357
Διαφορά α πό εκδοσή μετοχών υπέρ το άρτιο	42.497	42.497	42.497	42.497
Τακτικό α ποθεματικό	4.430	7.936	4.451	7.936
Ζημίες α πό πώληση και α ποίμηση χρεωγράφων	- 51.011	- 51.011	- 51.011	- 51.011
Διαφορά α πό ανα προσαρμογή αξίας παγίων στοιχείων	102.007	102.007	102.007	102.007
Λοιπά α ποθεματικά	401	380	380	380
Αποτελέσματα εις νέον	- 139.149	- 145.571	- 99.029	- 105.549
Ποσά προορισμένα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	-	-	-
Σύνολο καθαρής θέσης	10.531	7.594	50.651	47.616

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	202.166	182.185	202.166	182.185
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλισμένων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό Κίνδυνο (UNIT LINKED)	61.968	65.677	61.968	65.677
Εκκρεμείς α ποζημιώσεις ζημιών και ζωής.	17.921	17.703	17.921	17.704
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (UPR).	1.572	1.748	1.572	1.748
Λοιπές παροχές	10.798	11.718	10.798	11.718
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	294.425	279.031	294.425	279.031

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω α ποτελεσμάτων	39.043	56.874	39.043	56.874
Δάνεια	15.000	15.000	15.000	15.000
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	688	833	688	833
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		-		-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	6.848	8.469	6.848	8.469
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές.	2.506	2.166	2.506	2.166
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζόμενους	77	74	77	74
Λοιπές Υποχρεώσεις.	53.829	53.121	47.010	48.933
Σύνολο υποχρεώσεων	117.992	136.537	111.172	132.349
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	422.948	423.163	456.248	458.996



III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	<u>30/9/2006</u>	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2006</u>	<u>30/9/2005</u>
	(ποσά σε χιλ ευρώ)			
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης περιόδου (1/1/2006 και 1/1/2005 αντίστοιχα)	7.594	1.681	47.616	-929
Αύξηση / (μείωση) Μετοχικού κεφαλαίου	0	9.396	0	0
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	0	-48.254	0	2.418
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	2.936	-1.318	3.035	1.208
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0	0	0	0
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης περιόδου (30/9/2006 και 30/9/2005 αντίστοιχα)	10.531	-38.496	50.651	2.697


IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

A/A	ΑΝΑΛΥΣΗ	ΟΜΙΛΟΣ 30/9/2006 (ποσα σε χιλ. ευρώ)	ΜΗΤΡΙΚΗ 30/9/2006
A	ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΣΥΝΗΘΕΙΣ (ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ) ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
100	<u>Ταμιακές εισροές</u>		-
	II. Οργανικά έσοδα		
	α. Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών και επενδύσεων		
	1. Ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	75.460	75.460
	2. Ασφάλιστρα από αντασφαλίσεις	5	5
	3. Δικαιώματα συμβολαίων και λοιπά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	3.189	3.189
	4. Προμήθειες και λοιπά έσοδα από αντασφαλίσεις	64	64
	β. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		
	Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	112	4
	Προστίθεται η μείωση αφαιρείται η αύξηση (I, II, III)		
	I. Απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	-696	-696
	II. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	107	107
	III. Λοιπές Απαιτήσεις	-273	-273
	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	8	8
	Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	219	219
	<i>Σύνολο ταμιακών εισροών (A 100)</i>	<i>78.196</i>	<i>78.088</i>
A 200	<u>Ταμιακές εκροές</u>		-
	I. Οργανικά έξοδα		
	1. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.680	7.680
	2. Αμοιβές και έξοδα τρίτων - παροχές τρίτων	23.222	23.209
	3. Αντασφάλιστρα	788	783
	4. Φόροι - Τέλη	273	270
	5. Διάφορα έξοδα	4.216	4.201
	6. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	48.238	48.238
	Προστίθενται		
	Αυξήσεις Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού	0	
	Μειώσεις Μεταβατικών Λογαριασμών Παθητικού	611	611
	Αφαιρούνται		
	Μειώσεις Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού	-929	-929
	Αυξήσεις Μεταβατικών Λογαριασμών Παθητικού	0	
	Μειώσεις Υποχρεώσεων		
	<u>Προστίθενται οι μειώσεις</u>		
	Υποχρεώσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	2.889	2.889
	Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές δραστηριότητες	1	1
	Λοιπές Υποχρεώσεις	-7.851	0
	<u>Αφαιρούνται οι αυξήσεις</u>		



	Αυξήσεις Υποχρεώσεων	0	0
	Υποχρεώσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0
	Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0
	Λοιπές Υποχρεώσεις	0	-7.686
	Προστίθενται		
	Έκτακτα και ανόργανα έξοδα & ζημιές	633	633
	Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	3	3
	Σύνολο ταμιακών εκροών (Α 200)	79.774	79.902
A 300	Ταμιακές εκροές φόρων		-
	1. Φόρος εισοδήματος	0	
	2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι στο λειτουργικό κόστος	457	450
	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους	6.125	6.125
	Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους	0	
	Σύνολο ταμιακών εκροών φόρου (Α 300)	6.582	6.575
	Σύνολο ταμιακών ροών από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (Α100-Α200-Α300)	-8.160	-8.389
B	ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
B 100	Ταμιακές εισροές		-
	Πωλήσεις Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	4	4
	Πωλήσεις Επενδύσεων (ΓΙ Ακίνητα)	0	0
	Πωλήσεις Συμμετοχών	2.914	2.914
	Μειώσεις Λοιπών χρηματοοικονομικών επενδύσεων	107.281	107.281
	Πωλήσεις επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων	37.398	37.398
	Έσοδα επενδύσεων	4.907	4.907
	Πωλήσεις άυλων στοιχείων	0	
	Σύνολο ταμιακών εισροών (B 100)	152.503	152.503
B 200	Ταμιακές εκροές		-
	Αγορά Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	287	287
	Αγορές Επενδύσεων (ΓΙ Ακίνητα)	16.220	16.220
	Έξοδα Επενδύσεων	749	749
	Αγορά Συμμετοχών	6.321	6.321
	Αγορά Λοιπών Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων	90.286	90.286
	Αγορά επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων	30.838	30.838
	Αύξηση εξόδων εγκαταστάσεως	0	0
	Αύξηση κινητών & λοιπών επενδύσεων	0	0
	Σύνολο ταμιακών εκροών (B 200)	144.701	144.701
	Σύνολο ταμιακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες (B100-B200)	7.803	7.803
Γ	ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Γ 100	Ταμιακές εισροές		-
	Είσπραξη αύξησης Μετοχικού κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο διαφοράς	0	
	Αύξηση Ομολογιακών δανείων (ΖΙΙΙ)	0	
	Αύξηση Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (ΖΙΥ)	251	251
	Σύνολο ταμιακών εισροών (Γ 100)	251	251



Γ 200	Ταμιακές εκροές		-
	Πληρωμή Ομολογιακών δανείων	0	0
	Μείωση Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα (ΖΙΥ)	0	0
	Τόκοι χρεωστικοί	941	827
	Μερίσματα πληρωτέα	0	0
Σύνολο ταμιακών εκροών (Γ 200)		941	827
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100-Γ200)		-690	-576
Ταμιακές ροές επιχειρήσεως (Α+Β+Γ)		-1.048	-1.162
Πλέον: Ταμιακά διαθέσιμα, έναρξης χρήσεως		3.658	3.545
Ταμιακά διαθέσιμα, τέλους χρήσεως		2.610	2.382

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ποσά σε χιλ. ευρώ)

	1/1-30/9/2006 ΟΜΙΛΟΣ	1/1-30/9/2006 ΜΗΤΡΙΚΗ
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-8.162	-8.389
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	7.803	7.803
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-690	-576
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	-1.049	-1.162
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	-1.049	-1.162
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.658	3.545
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.609	2.382

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ποσά σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ 1/1-30/9/2005	ΜΗΤΡΙΚΗ 1/1-30/9/2005
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-19.731	-19.866
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	979	929
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	21.921	22.094
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	3.169	3.158
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	3.169	3.158
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.722	2.599
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.891	5.757



V. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμμετέχει:

α) με την μέθοδο ολικής ενοποίησης η θυγατρική Εταιρία "ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.", με έδρα το Μαρούσι και με ποσοστό 100% η οποία ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης,

β) με την μέθοδο της καθαρής θέσης ενσωματώθηκε η εταιρία ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Α.Ζ. με έδρα το Μαρούσι και με ποσοστό συμμετοχής

35,19% και η εταιρία ΑΣΠΙΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ, με έδρα την Λευκωσία Κύπρου με ποσοστό συμμετοχής 46,21%.

2.Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου είναι 434 άτομα για τον Όμιλο και 323 άτομα για την Μητρική εταιρία, στο τέλος της προηγούμενης περιόδου ήταν 468 άτομα για τον Όμιλο και 351 για την Μητρική εταιρία.

3.Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου δεν υφίσταται άλλο εμπράγματο βάρος, εκτός από τις δεσμεύσεις για ασφαλιστική τοποθέτηση της Μητρικής Εταιρίας ποσού 46.792.303,09 ευρώ.

4.Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.

5.Η μητρική εταιρία έχει ελεχθεί φορολογικά μέχρι την χρήση 2003 (οικονομικό έτος 2004)

6. Η εταιρία, όπως προκύπτει από το σχετικό έγγραφο του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμ. Κ3-7624/14.2.2006 έχει καλύψει εξολοκλήρου τις υποχρεώσεις της μέχρι 31.12.2004 για επένδυση σε ασφαλιστική τοποθέτηση και περιθώριο φερεγγυότητας.

7. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, τα οποία έχουν προκύψει

από συναλλαγές με συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 έχουν ως κατωτέρω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-30/9/2006	1/1-31/12/2005	1/1-30/9/2006	1/1-31/12/2005
α) Πωλήσεις υπηρεσιών συνδεδεμένων εταιριών	368	491	368	491
β) Αγορές υπηρεσιών συνδεδεμένων εταιριών	478	671	478	671
γ) Απαιτήσεις	4.516	7.339	4.499	7.333
δ) Υποχρεώσεις	2.027	651	2.027	651
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.834	3.350	1.594	3.011
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	10	0	10	0
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	2.485	0	303	158



V.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. στην αρχική της μορφή ιδρύθηκε το 1944 στην Αθήνα με την επωνυμία ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Α.Ε.Ζ. από τον κ. Αλέξανδρο Ταμπουρά και λειτουργεί ως ανώνυμη ασφαλιστική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του Π.Δ.400/1970 περί «Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως», όπως ισχύουν σήμερα.

Είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο ανωνύμων εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης, Τομέας Εμπορίου, Διεύθυνση Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων και Αναλογιστικής (Α.Μ.Α.Ε.12858/05/Β/86/38) και έχει έδρα στο Δήμο Αμαρουσίου Νομού Αττικής, επί της λεωφόρου Κηφισίας αρ.62.

Η διάρκεια της Εταιρίας λήγει την 09.09.2041.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού, όπως αυτό διαμορφώθηκε, σκοπός της Εταιρίας είναι:

α) η διενέργεια, για ίδιο λογαριασμό και για λογαριασμό τρίτων ή και σε συνεργασία με τρίτους στην Ελλάδα και το εξωτερικό, ασφαλιστικών εργασιών και συνασφαλειών παντός κλάδου και είδους.

Ειδικότερα:

i. η διενέργεια ασφαλίσεων κλάδων Προσωπικών Ατυχημάτων, Ασθενείας, Αυτοκινήτων, Σιδηροδρομικών Οχημάτων, Μεταφερομένων Εμπορευμάτων, Πυρός και Στοιχείων της Φύσης, Λοιπών Ζημιών Αγαθών, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Πιστώσεων, Εγγυήσεων, Διαφόρων Χρηματικών Απωλειών, Νομικής Προστασίας, Βοήθειας και παντός άλλου είδους, κατόπιν ειδικής άδειας του Υπουργού Ανάπτυξης,

ii. η διενέργεια πάσης φύσεως και συνδυασμού ασφαλίσεων κλάδων Ζωής και Κεφαλαιοποίησης, κατόπιν προηγούμενης άδειας λειτουργίας του κλάδου από το Υπουργείο Ανάπτυξης,

iii. η διενέργεια ασφαλίσεων κλάδων Πλοίων και Αεροσκαφών εν γένει, η ασφάλιση υποχρέωσης αποζημίωσης των πληρωμάτων για οποιοδήποτε ατύχημα οποιασδήποτε προέλευσης, η ασφάλιση αποζημίωσης για τις περιπτώσεις στέρξης διπλώματος ειδικευμένου προσωπικού αεροσκαφών, η ασφάλιση της Ευθύνης του Μεταφορέα για κάθε είδους μεταφορά, η ασφάλιση των ναύλων ή μισθωμάτων καθώς και των πρόσθετων ζημιών που οφείλονται σε ατύχημα, η ασφάλιση Αστικής Ευθύνης των ιδιοκτητών ή διαχειριστών σκαφών ή αεροσκαφών και εν γένει η ασφάλιση πάσης φύσεως συμπληρωματικών, συναφών ή επακόλουθων των παραπάνω κινδύνων.

β) η αντασφάλιση όλων των παραπάνω κλάδων ασφάλισης και η εκχώρηση αντασφαλίσεων,

γ) η ανάληψη της αντιπροσωπείας αλλοδαπής ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής εταιρίας ή μεσιτών των Λλόυντς,

δ) κάθε άλλη συναφή με τα παραπάνω πράξη.

Ο καταστατικός σκοπός της Εταιρίας δεν έχει μεταβληθεί έκτοτε.

Η ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. είναι μικτή ασφαλιστική εταιρία, δραστηριοποιείται δηλαδή τόσο στους κλάδους Ζωής όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλειών (κωδικός κλάδου σύμφωνα με τη στατιστική ταξινόμηση της ΕΣΥΕ: 66).

Για την άσκηση της δραστηριότητάς της, το Υπουργείο Ανάπτυξης έχει χορηγήσει στην Εταιρία όλες τις σχετικές άδειες.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων και μαζί με τον συντάκτη τους βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτές είναι πλήρεις και αληθείς και ότι δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν



λάβει χώρα γεγονός, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των περιεχόμενων στοιχείων και πληροφοριών.

V.2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1. Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στα ασφαλιστήρια συμβόλαια για το 2005 και το 2006 γνωστοποιούνται ξεχωριστά παρακάτω.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων και τα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης.

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

Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις και οι αποκλίσεις μπορεί να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

2.2. Ενοποιημένοι λογαριασμοί

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

Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Θυγατρικές Εταιρίες

Θυγατρικές νοούνται οι Εταιρίες στις οποίες η Μητρική είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου, είτε ασκεί δεσπίζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι θυγατρικές Εταιρίες έχουν ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής



ενοποίησης. Η Μητρική υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές Εταιρίες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία εκποίησης των Εταιριών αυτών.

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

Συγγενείς Εταιρίες

Συγγενείς νοούνται οι Εταιρίες στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου και επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά δεν τις ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συγγενείς Εταιρίες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Προβλέψεις σχηματίζονται για τυχόν απομείωση της αξίας των Εταιριών αυτών και διενεργούνται μόνο εφόσον υπάρχουν ενδείξεις για μακροχρόνια απομείωση της αξίας τους.

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

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

2.3. Συμψηφισμός

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

2.4. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το συναλλακτικό νόμισμα του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας είναι το ευρώ (€).

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των εκάστοτε συναλλαγών.

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και των άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επαναποτιμώνται σε εύλογες αξίες περιέχονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα από τα συστατικά στοιχεία της μεταβολής της εύλογης αξίας τους.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, είτε στα ίδια κεφάλαια, σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση.



Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται βάσει των μέσων συναλλαγματικών ισοτιμιών της περιόδου.

Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής μονάδας με την ισοτιμία της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού, καταχωρούνται απευθείας στο λογαριασμό «συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή στοιχείων αλλοδαπών οικονομικών μονάδων» των ιδίων κεφαλαίων.

2.5. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία ταξινομούν τις επενδύσεις τους σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση.

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

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

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

Τα αξιόγραφα αυτά καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους.

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

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

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

2.5.2. Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

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

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

Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων, τα οποία διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιογράφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών.

Αναφορικά με τους διαθέσιμους προς πώληση μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με εφαρμογή αποδεκτών τεχνικών αποτίμησης.

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

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

2.5.3. Επενδύσεις κρατούμενες μέχρι τη λήξη

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

Οι κρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις αποτιμώνται στην αναπόσβεστη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η αναπόσβεστη αξία προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αξία αγοράς και την οποιαδήποτε υπό ή υπέρ το άρτιο διαφορά που προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησης των επενδύσεων, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση.

2.6. Ασφαλιστήρια συμβόλαια

2.6.1. Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 4, τα συμβόλαια της Εταιρίας που έχουν εκδοθεί έως και την 30.09.2006 ταξινομήθηκαν σε δύο κατηγορίες: στα ασφαλιστήρια συμβόλαια και στα χρηματοοικονομικά συμβόλαια.

Επίσης, πραγματοποιήθηκε έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων.

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

2.6.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

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

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

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

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

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

A) ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΩΗΣ

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

Παροχές συνδεδεμένες με την κάλυψη θανάτου, συντάξεις ή άλλες ισόβιες παροχές ανικανότητας, αποζημιώσεις συνεπεία ατυχημάτων, νοσοκομειακά προγράμματα με παροχές



κάλυψης εξόδων νοσηλείας ή καταβολής επιδομάτων, τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση, χαρακτηρίζουν ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη.

Ο ασφαλιζόμενος, κατά τη διάρκεια ισχύος των συμβολαίων αυτής της κατηγορίας, μπορεί να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν του εγγυημένου κεφαλαίου που προβλέπεται από το συμβόλαιο.

Το ύψος αυτών καθώς και η χρονική στιγμή της καταβολής τους καθορίζεται από τους όρους κάθε συμβολαίου και από την απόδοση των επενδύσεων που επιτυγχάνει η εταιρία επί των αντίστοιχων ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής.

Η διάρκεια ισχύος των ασφαλιστικών καλύψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής κατά μεγάλο ποσοστό είναι μακροχρόνια.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο.

Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη μείωση λόγω αναλογουσών προμηθειών.

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

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

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

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

Γ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΗΜΙΩΝ

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

I. ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΗΜΙΩΝ – ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ

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

II. ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΖΗΜΙΩΝ – ΛΟΙΠΩΝ ΚΛΑΔΩΝ

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

2.6.3. Χρηματοοικονομικά συμβόλαια

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

2.6.4. Έξοδα πρόσκτησης

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



2.6.5. Ασφαλιστικές προβλέψεις

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

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ:

Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και κεφαλαιοποίησης και είναι η διαφορά της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που αμοιβαία έχουν αναληφθεί από την Εταιρία και τον ασφαλιζόμενο και υπολογίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, με αναλογιστική μέθοδο και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ.400/1970, όπως ισχύει σήμερα.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ:

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

▪ ΑΠΟΘΕΜΑ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΣΕ ΙΣΧΥ:

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή έως και τη λήξη των εν λόγω συμβολαίων.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ:

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

Απόθεμα αναγγελθεισών εκκρεμών ζημιών:

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

Απόθεμα μη αναγγελθεισών εκκρεμών ζημιών (IBNR):

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

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

ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

2.6.6. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

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

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

2.6.7. Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Τα οφέλη που λαμβάνει η ασφαλιστική Εταιρία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία Ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Μια απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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



2.7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, ο Όμιλος επέλεξε για τα ακίνητα να κάνει χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1, δηλαδή να λάβει ως τεκμαρτό κόστος τη διαμορφωμένη έως την 01.01.2004 λογιστική αξία, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

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

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου, κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση που θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο/Μητρική Εταιρία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου.

Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και παύει είτε με την πώληση είτε με την απόσυρσή του και εφόσον δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από αυτό.

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

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

- Γήπεδα - οικόπεδα.....δεν αποσβένονται
- κτίριαέως 50 έτη
- έπιπλα και λοιπός εξοπλισμόςέως 7 έτη
- μεταφορικά μέσαέως 9 έτη
- ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός5 έτη

2.8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα γήπεδα, οικόπεδα και κτίρια τα οποία κατέχει ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία, με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή/και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

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

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

2.9. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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



2.10. Χορηγήσεις

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

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

2.11. Προβλέψεις

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

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

2.12. Παροχές προς το προσωπικό

Η Εταιρία συμμετέχει σε ασφαλιστικά προγράμματα προς το προσωπικό της.

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

2.12.1. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

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

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

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

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

Η υποχρέωση της χρηματοδότησης προσδιορίζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα και



τουλάχιστον σε ετήσια βάση, με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης.

Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.12.2. Λοιπές παροχές προς το προσωπικό

Επιπλέον, η Εταιρία πληρώνει ασφάλιστρα για ασφαλιστήριο συμβόλαιο για την υγειονομική κάλυψη του προσωπικού της καθώς και του δικτύου πωλήσεων της καθ' όλη τη διάρκεια συνεργασίας τους με αυτήν.

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

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

2.13. Φόρος εισοδήματος

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση.

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

Δεν υπάρχει υποχρέωση υπολογισμού φόρου εισοδήματος, λόγω του ότι υπάρχουν σωρευμένες ζημιές για τα διαχειριστικά έτη 2002 – 2005 συνολικού ύψους (91.169.807,20) .

Πλέον των ανωτέρω δεν προκύπτει τρέχων φόρος σε κάποια από τις παρουσιαζόμενες περιόδους (φορολογικές ζημιές) συμπεριλαμβανομένης της τρέχουσας (1/1-30/9/2006).

Συνεπώς, δεν αναγνωρίστηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για τις σωρευμένες ζημιές των προηγούμενων χρήσεων και της τρέχουσας περιόδου επειδή δεν τεκμηριώνεται η ανάκτησή τους.



2.14. Μετοχικό κεφάλαιο και Μερίσματα

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

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

2.15. Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία είναι οργανωμένοι 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 και η Μητρική Εταιρία παρουσιάζουν οικονομικές πληροφορίες ως προς τους επιχειρησιακούς τομείς της δραστηριότητάς τους.

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

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

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

2.16. Κέρδη ανά μετοχή

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

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



V.3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

3.1. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι η πιθανότητα να συμβεί ο ασφαλισμένος κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ποσό που θα προκύψει προς αποζημίωση.

Από τη φύση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο συμβολαίων, στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων για την τιμολόγηση και για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρία είναι η υπέρβαση των πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων σε σχέση με τις ασφαλιστικές προβλέψεις.

Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα και το ύψος των ζημιών είναι μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

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

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

Επίσης, ο ασφαλιστικός κίνδυνος μερίζεται μέσω της αντασφάλισης.

3.2. Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

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

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

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

3.2.1. Επιτοκιακός κίνδυνος

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

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

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

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

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

3.2.2. Κίνδυνος εγγυήσεων



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

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

3.2.3. Πιστωτικός κίνδυνος

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

απαιτητά.

Κύριοι αντισυμβαλλόμενοι, από τους οποίους ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία είναι 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 καταβάλλουν τα ποσά ασφαλιστρών που είναι απαιτητά, και οι συνεργαζόμενοι με τον Όμιλο (ασφαλιστές, πράκτορες και λοιποί).

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

3.2.4. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές των μετοχών, επιτοκίων και συναλλαγματικών διαφορών που επηρεάζουν άμεσα τον κίνδυνο εύλογης αξίας.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως η αποτίμηση αξίας σε κίνδυνο (Value-At-Risk).

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

3.2.5. Κίνδυνος ρευστότητας

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

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


V4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

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

Ασφάλειες Ζωής

: Περιλαμβάνει κυρίως τις ασφαλίσσεις επιβίωσης, θανάτου, τις μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων, ασφαλίσεων που συνδέονται με επενδύσεις και ασφαλίσεις υγείας.

Ασφάλειες Ζημιών:

Περιλαμβάνει τις ασφαλίσσεις ασθενειών, ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός και στοιχείων της φύσης, γενικής αστικής ευθύνης, πιστώσεων, εγγυήσεων, νομικής προστασίας και διαφόρων χρηματικών απωλειών.

V.5. ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Ασφάλειες Ζωής	75.056	51.761	75.056	51.761
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	1.562	1.954	1.562	1.954
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	2.135	2.072	2.135	2.072
Σύνολο από πρωτασφαλιστικές Δραστηριότητες	78.753	55.787	78.753	55.787
Ασφάλειες Ζωής	0	0	0	0
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	0	0	0	0
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	5	9	5	9
Ασφαλιστρα από αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	5	9	5	9
Γενικό σύνολο	78.758	55.796	78.758	55.796

V.6. ΕΚΧΩΡΗΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΣΕ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

ΕΚΧΩΡΗΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΣΕ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Ασφάλειες Ζωής	650	824	650	824
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	0	0	0	0
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιπών Κλάδων	960	886	960	886
Σύνολο	1.610	1.710	1.610	1.710



V.7. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ,ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

ΟΜΙΛΟΣ							
1000	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	
		ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ			
(Ποσά σε χιλ. ευρώ)	31/12/2005 - 30/9/2006			31/12/2004 - 30/9/2005			
Ασφάλειες Ζωής	15.948	-228	16.176	6.275	37	6.238	
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	-411	-98	-313	-594	-364	-230	
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	-143	-198	56	-857	-862	5	
Σύνολο	15.394	-524	15.918	4.824	-1.189	6.013	

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΡΙΑ							
1000	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	
		ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ			
(Ποσά σε χιλ. ευρώ)	31/12/2005 - 30/9/2006			31/12/2004 - 30/9/2005			
Ασφάλειες Ζωής	15.948	-228	16.176	6.275	37	6.238	
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	-411	-98	-313	-594	-364	-230	
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	-143	-198	56	-857	-862	5	
Σύνολο	15.394	-524	15.918	4.824	1.207	6.013	



V.8. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΙΔΙΑ
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΚΡΑΤΗΣΗ	
	30/9/2006			30/9/2005			
1000	(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζωής	46.297	320	45.978	35.410	288	35.122	
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	1.684	107	1.578	2.236	442	1.794	
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	462	206	256	993	702	291	
Αποζημιώσεις πρωτασφαλειών	48.444	633	47.811	38.639	1.432	37.207	
Ασφάλειες Ζωής	0	0	0	0	0	0	
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	0	0	0	0	0	0	
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	0	0	0	0	0	0	
Αποζημιώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	0	0	0	0	0	0	
Σύνολο	48.444	633	47.811	38.639	1.432	37.207	

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΙΔΙΑ
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΚΡΑΤΗΣΗ	
	30/9/2006			30/9/2005			
1000	(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Ασφάλειες Ζωής	46.297	320	45.978	35.410	288	35.122	
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	1.684	107	1.578	2.236	442	1.794	
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	462	206	256	993	702	291	
Αποζημιώσεις πρωτασφαλειών	48.444	633	47.811	38.639	1.432	37.207	
Ασφάλειες Ζωής	0	0	0	0	0	0	
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	0	0	0	0	0	0	
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	0	0	0	0	0	0	
Αποζημιώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	0	0	0	0	0	0	
Σύνολο	48.444	633	47.811	38.639	1.432	37.207	

V.9. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
	(Ποσά σε χιλ ευρώ)		(Ποσά σε χιλ ευρώ)	
Ασφάλειες Ζωής	16.647	17.676	16.647	17.676
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	247	293	247	293
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	409	411	409	411
Καθαρές Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	17.304	18.381	17.304	18.381



V.10 &11.ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	ΟΜΙΑΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
	(Ποσά σε γιλιάρδες €)			
1.Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.680	8.406	7.680	8.406
2. Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.980	5.394	4.980	5.394
3. Φόροι - Τέλη	720	755	720	755
4. Διάφορα έξοδα	3.186	2.674	2.849	2.657
5. Τόκοι και συναφή έξοδα	1.853	945	1.853	945
6. Αποσβέσεις	761	855	761	855
7. Λοιπές προβλέψεις	700	218	700	218
Γενικό σύνολο	19.879	19.247	19.542	19.230

V.12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμοζόταν στις ανώνυμες εταιρίες έως την 31.12.2005 ήταν 32%.

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

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

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

Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος υποβάλλονται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, οπότε εκκαθαρίζονται και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

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

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

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

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



V.13. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Ο υπολογισμός των βασικών κερδων ανά μετοχή έχει ως εξής :

ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 -30/9/2006	1/1 - 30/9/2005	1/1 - 30/9/2006	1/1 - 30/9/2005
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους	2.936.297,69	-1.317.824,00	3.034.744,11	1.208.063,08
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	73.366.520	64.583.742	73.366.520	64.583.742
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή (ποσά σε €)				
Κέρδη (Ζημιές) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	2.936.297,69	-1.317.824,00	3.034.744,11	1.208.063,08
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία (ποσά σε €)	0,0400	-0,0204	0,0414	0,0187

ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/7 - 30/9/2006	1/7 - 30/9/2005	1/7 - 30/9/2006	1/7 - 30/9/2005
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους	-76.548,11	343.679,41	3.034.744,11	1.208.063,08
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	73.366.520	56.662.020	73.366.520	64.583.742
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή (ποσά σε €)				
Κέρδη (Ζημιές) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	-76.548,11	343.679,41	3.034.744,11	1.208.063,08
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία (ποσά σε €)	-0,0010	0,0061	0,0414	0,0187


V.14. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας μέχρι την 30.09.2006 εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ					
	2005				
ΕΝΑΡΞΗ	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΑΡΞΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	30.647	19.584	126	10.882	61.239
ΑΓΟΡΕΣ-ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	64.795	3.100	0	273	68.168
ΠΩΛΗΣΕΙΣ		0	2	48	50
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2005	95.442	22.684	124	11.107	129.357
ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	0	0	61	9.423	9.484
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	2	38	40
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ	0	556	11	550	1.117
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ 31/12/2005	0	556	70	9.935	10.561
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2005	95.442	22.128	54	1.172	118.796
	2006				
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	95.442	22.684	124	11.107	129.357
ΑΓΟΡΕΣ	16.220	0	6	280	16.506
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	0	0	0	118	118
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 30/9/2006	111.662	22.684	130	11.269	145.745
ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	0	556	70	9.935	10.561
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0	118	118
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ	0	420	7	334	761
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ 30/9/2006	0	976	77	10.152	11.204
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 30/9/2006	111.662	21.708	53	1.118	134.541


ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗΤΡΙΚΗ

2005						
ΕΝΑΡΞΗ	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ	ΕΠΙΠΛΑ	ΣΥΝΟΛΟ	
ΕΝΑΡΞΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	30.647	19.584	126	10.882	61.239	
ΑΓΟΡΕΣ-ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	64.795	3.100	0	273	68.168	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ		0	2	48	50	
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2005	95.442	22.684	124	11.107	129.357	
ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	0	0	61	9.423	9.484	
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	2	38	40	
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ	0	556	11	550	1.116	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ 31/12/2005	0	556	70	9.935	10.561	
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2005	95.442	22.128	54	1.172	118.796	
2006						
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	95.442	22.684	124	11.107	129.357	
ΑΓΟΡΕΣ	16.220	0	6	280	16.506	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	0	0	0	118	118	
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 30/9/2006	111.662	22.684	130	11.269	145.745	
ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	0	556	70	9.935	10.561	
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	0	0	0	118	118	
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ	0	420	7	334	761	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ 30/9/2006	0	976	77	10.151	11.204	
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 30/9/2006	111.662	21.708	53	1.118	134.541	

Ο Όμιλος επέλεξε για τα οικόπεδα και τα κτήρια να κάνει χρήση της εξαίρεσης της παραγράφου 17 του ΔΠΧΠ 1 και να λάβει ως ιστορικό κόστος τη θεωρητική αξία κτήσης, το λογιστικό υφιστάμενο υπόλοιπο, το οποίο ήταν ίσο με την εύλογη αξία του Απριλίου του 2005 (θεωρητική αξία κτήσης) και το οποίο προσδιορίστηκε από εκτιμητές με κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης, ανάλογα με τη φύση και τη χρήση των εκτιμηθέντων παγίων στοιχείων.

Κανένα άλλο στοιχείο των γηπέδων και κτηρίων δεν έχει δεσμευθεί ως εγγύηση έναντι άλλων υποχρεώσεων.

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


V.15. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρίες αναλύονται στον παρακάτω πίνακα, που δείχνει τις μεταβολές που έχουν επέλθει στις συμμετοχές από την 31.12.2005 έως την 30.9.2006:

ΟΜΙΛΟΣ					
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝΤΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Χώρα Έδρας	30/9/2006		31/12/2005	
		% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία
		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	0	100%	0
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΑΖ	ΕΛΛΑΔΑ	35,19%	14.545	29,50%	8.434
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΚΥΠΡΟΥ LTD	ΚΥΠΡΟΣ	46,21%	1.215	44,61%	1.210
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
ΑΣΠΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.268		12.802
ΑΣΠΙΣ ΔΙΑΧ.ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			0		578
ΑΣΠΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΔΙΕΘΝΕΣ			265		1.424
ΑΣΠΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.191		6.053
ΑΣΠΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ 21ος ΑΙΩΝΑΣ			0		1.492
ΑΣΠΙΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ			0		955
ΣΥΝΟΛΑ			23.483		32.948

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ					
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝΤΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Χώρα Έδρας	30/9/2006		31/12/2005	
		% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία
		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΑΣΠΙΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	2.272	100%	2.272
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΑΖ	ΕΛΛΑΔΑ	35,19%	44.812	29,50%	38.914
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΚΥΠΡΟΥ LTD	ΚΥΠΡΟΣ	46,21%	9.392	44,61%	9.129
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
ΑΣΠΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.268		12.802
ΑΣΠΙΣ ΔΙΑΧ.ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			0		578
ΑΣΠΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΔΙΕΘΝΕΣ			265		1.424
ΑΣΠΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.191		6.053
ΑΣΠΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ 21ος ΑΙΩΝΑΣ			0		1.492
ΑΣΠΙΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ			0		955
ΣΥΝΟΛΑ			64.200		73.619


V.16. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑΧΩΡΟΥΝΤΑΙ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΙ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΙΤΛΟΙ	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΑΠΟΤΙΜΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
ΜΕΤΟΧΕΣ				
Εισηγμένες	18.558	26.322	18.558	26.322
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	18.558	26.322	18.558	26.322
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				
Εσωτερικού	345	331	345	331
Κρατών Εντός Ε.Ε.	0	0	0	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	345	331	345	331
ΣΥΝΟΛΑ	18.903	26.653	18.903	26.653

ΟΜΙΛΟΣ						ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ			
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	Χώρα Έδρας	30/9/2006		31/12/2005		30/9/2006		31/12/2005	
		% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία
ΑΣΠΙΣ BANK ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	12,53%	9.850	15,07%	11.547	12,53%	9.850	15,07%	11.547
ΑΣΠΙΣ ΕΣΤΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	33,65%	6.182	33,65%	6.182	33,65%	6.182	33,65%	6.182
COMMERCIAL VALUE	ΕΛΛΑΔΑ	38,66%	47.589	38,66%	47.589	38,66%	47.589	38,66%	47.589
ΑΣΠΙΣ LIV ΣΟΥΗΔΙΑΣ	ΣΟΥΗΔΙΑ	9,50%	547	9,50%	482	9,50%	547	9,50%	482
E-VALLEY	ΕΛΛΑΔΑ	12,50%	85	12,50%	164	12,50%	85	12,50%	164
ΣΥΝΟΛΑ			64.253		65.965		64.253		65.965

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ			83.156		92.618		83.156		92.618
----------------------	--	--	---------------	--	---------------	--	---------------	--	---------------

Οι εταιρίες που αναφέρονται στο κονδύλι Συμμετοχές δεν ενσωματώθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης στον όμιλο επειδή δεν συντρέχουν οι παρακάτω προϋποθέσεις περί ουσιώδους επιρροής του ΙΑΣ 28 παρ.7 α) αντιπροσώπευση στο διοικητικό συμβούλιο , β) συμμετοχή στην έκδοση συμβολαίων γ) σημαντικές συναλλαγές μεταξύ των εταιριών , δ) ανταλλαγή ανθρώπινου δυναμικού και ε) προμήθεια σημαντικών τεχνικών πληροφοριών. Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής , οι εταιρίες ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΑΖ , ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΚΥΠΡΟΥ LTD ,COMMERCIAL VALUE και ΑΣΠΙΣ ΕΣΤΙΑ αποτιμώνται σε εύλογη αξία. Η διαφορά αποτίμησης αντιλογίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό , όπου εφαρμόζεται η ενσωμάτωση με την μέθοδο καθαρής θέσης. Οι λοιπές εταιρίες στο κονδύλι του πίνακα συμμετοχές εμφανίζονται στον ισολογισμό της μητρικής και του ομίλου με την μέθοδο της λογιστικής αξίας η οποία είναι και η (fair value) εύλογη αξία των εταιριών.

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



V.17. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΙ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΤΙΤΛΟΙ				
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ				
ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΕΩΣ ΤΗ ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις				
ΟΜΟΛΟΓΑ				
Κρατικά	187	187	187	187
Εταιρικά-Εισηγμένα	8.278	9.137	8.278	9.137
Καταθέσεις Προθεσμίας	17.538	6.842	17.538	6.842
ΣΥΝΟΛΟ	26.002	16.166	26.002	16.166

V.18. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

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

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓ.ΑΣΦ.ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (UL)	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ				
UNIT LINKED	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓ.ΑΣΦ.ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (UNIT LINKED)				
Αμοιβαία κεφάλαια	6.662	6.395	6.662	6.395
Ομόλογα	30.121	30.120	30.121	30.120
Μετοχές	15.206	26.839	15.206	26.839
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	205	549	205	549
Λοιπές τοποθετήσεις	9.515	1.773	9.515	1.773
Δεδουλευμένοι Τόκοι	260		260	
ΣΥΝΟΛΟ	61.968	65.677	61.968	65.677

V.19. ΔΑΝΕΙΑ

ΔΑΝΕΙΑ	ΟΜΙΑΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	1.023	948	1.023	948
Δάνεια προς τρίτους	829	752	829	752
Σύνολο απαιτήσεων από δάνεια	1.852	1.700	1.852	1.700
Ομολογιακό δάνειο (30/6/2003-30/6/2010)	11.600	11.600	11.600	11.600
Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (30/6/2003-30/6/2010) επιτόκιο 7%	3.400	3.400	3.400	3.400
Σύνολο υποχρεώσεων από δάνεια	15.000	15.000	15.000	15.000



V.20. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	ΟΜΙΑΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Ταμείο	16	2.766	16	2.653
Καταθέσεις όψεως	2.568	876	2.341	876
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	25	16	25	16
Καταθέσεις προθεσμίας Ξ.Ν.	0	0	0	0
Σύνολο	2.609	3.658	2.382	3.545

V.21. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τακτικό αποθεματικό: Βάσει του ελληνικού εμπορικού νόμου, οι εταιρίες απαιτείται να σχηματίζουν το 20% τουλάχιστον των ετησίων καθαρών τους κερδών, όπως αυτά απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία, σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.

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

Ειδικά αποθεματικά: Τα ειδικά αποθεματικά έχουν σχηματιστεί με βάση διάφορους ελληνικούς νόμους.

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

Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σχετικό πρότυπο ΔΛΠ 12, δεν έχει υπολογίσει τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος που θα ήταν αναγκαίος κατά την περίπτωση διανομής των αποθεματικών.

Αποθεματικό αξίας αναπροσαρμογής ακινήτων: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί από την αναπροσαρμογή των ακινήτων της Μητρικής Εταιρίας, που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3229/2004, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ την 01.01.2004 και στη συνέχεια σύμφωνα με την εφαρμογή του ΔΛΠ 16.

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

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

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

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

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

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



V.22. ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΟΜΙΛΟΣ-ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ						
	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΟΜΙΛΟΥ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ	ΟΜΙΛΟΥ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ
	30/9/2006			31/12/2005		
	(Ποσά σε χιλιάδες €)					
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά αποθέματα	200.991	175	201.166	182.003	182	182.185
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	9.275	367	9.643	7.459	589	8.048
Λοιπές ασφαιστικές προβλέψεις	10.798	0	10.798	11.717	0	11.717
Σύνολο	221.065	542	221.607	201.180	770	201.950
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	679	0	679	888	0	888
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	7.088	1.317	8.406	7.192	1.416	8.608
Σύνολο	7.767	1.317	9.085	8.080	1.416	9.496
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	502	391	893	436	424	860
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	445	427	872	456	592	1.048
Σύνολο	947	818	1.765	892	1.016	1.908
Σύνολο	229.779	2.676	232.457	210.152	3.202	213.354
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	61.968	0	61.968	65.677	0	65.677
ΣΥΝΟΛΟ	291.747	2.676	294.425	275.829	3.202	279.031

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων («liabilities adequacy test»)

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

Από τον έλεγχο αυτό προέκυψε ότι το ποσό της πρόσθετης πρόβλεψης με 30.09.2006 ανήλθε σε 7.276 χιλ.ευρώ και αφορά στο σύνολο των κλάδων Ζωής και Ζημιών.

Για τον έλεγχο των ασφαλιστικών υποχρεώσεων λήφθηκαν υπόψη τρέχουσες τιμές για τους παράγοντες που επιδρούν στην εκτίμηση των ταμειακών ροών, όπως η θνησιμότητα, η νοσηρότητα, η διατηρησιμότητα καθώς και η υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα έξοδα, τα

επιτόκια και ο πληθωρισμός.

**V.23. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΛΠ 24**

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, τα οποία έχουν προκύψει από συναλλαγές με συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 έχουν ως κατωτέρω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-30/9/2006	1/1-31/12/2005	1/1-30/9/2006	1/1-31/12/2005
α) Πωλήσεις υπηρεσιών συνδεδεμένων εταιριών	368	491	368	491
β) Αγορές υπηρεσιών συνδεδεμένων εταιριών	478	671	478	671
γ) Απαιτήσεις	4.516	7.339	4.499	7.333
δ) Υποχρεώσεις	2.027	651	2.027	651
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.834	3.350	1.594	3.011
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	10	0	10	0
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	2.485	0	303	158



V.24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δικαστικές υποθέσεις

Η μητρική εταιρία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος)σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επίδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της .Η διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της μητρικής εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην χρηματοοικονομική θέση της μητρικής ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της

Φορολογικές υποχρεώσεις

Η μητρική εταιρία Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2004 και 2005 .Η εταιρία Ασπίς Κτηματική Α.Ε δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 1999 έως 2005 ,ενώ η θυγατρική αυτής Μπράιτ Α.Ε ,δεν έχει ελεγχθεί από την ίδρυσή της .



V.25. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Εγινε αμοιβαία αποδεκτή η 31/3/2006 σαν ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού μετασχηματισμού για ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού παθητικού της απορροφουμένης εταιρίας Ασπίς ΑΕΑΖ Α.Ε από την απορροφώσα Ασπίς ΑΕΓΑ βάσει του άρθρου 2 παρ 1 του Ν .2166 /1993



Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2006

Ο Πρόεδρος
& Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Γενικός
Διευθυντής
& Μέλος Δ.Σ.

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

Ο Διευθυντής
Λογιστηρίου

Ο Αναλογιστής

ΠΑΥΛΟΣ
ΨΩΜΙΑΔΗΣ
ΑΔΤ: Σ147748

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΓΙΟΝΗΣ
ΑΔΤ: Σ662727

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

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

ΘΕΟΔΩΡΟΣ
ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ: Μ089457