



## **EFG Eurolife ΑΕΓΑ**

### **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα  
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης  
για τη χρήση που έληξε την  
31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006**

## Περιεχόμενα

Περιεχόμενα.....	2
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	7
Ισολογισμός.....	9
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.....	10
Κατάσταση μεταβολών Καθαρής θέσης.....	11
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	12
1. Γενικές Πληροφορίες.....	13
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	13
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών πληροφοριών.....	13
2.2 Ξένο νόμισμα.....	17
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	17
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	18
2.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.....	18
2.6 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.....	19
2.7 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	21
2.8 Αναβαλλόμενη φορολογία.....	21
2.9 Υποχρεώσεις στο προσωπικό.....	22
2.10 Ασφαλιστικά συμβόλαια.....	23
2.11 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις.....	25
2.12 Μισθώσεις.....	25
2.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	25
2.14 Μετοχικό κεφάλαιο.....	26
2.15 Μερίσματα.....	26
2.16 Προβλέψεις - Αναδιοργάνωση - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	26
2.17 Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού.....	26
2.18 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.....	26
2.19 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα.....	26
2.20 Αναγνώριση εσόδων.....	27
2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες.....	27
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	27
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	28
5. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	32
6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	33
7. Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες.....	34
8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία.....	34
9. Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών.....	36
10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	37
11. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις.....	38
12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	39
13. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	39
14. Αποθεματικά.....	39
15. Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	40
16. Παράγωγα.....	40
17. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.....	41
18. Υποχρεώσεις στο προσωπικό.....	41
19. Αναβαλλόμενη φορολογία.....	41
20. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	42
21. Δεδουλευμένα ασφάλιστρα.....	43
22. Δικαιώματα συμβολαίων και λοιπά έσοδα.....	44
23. Έσοδα επενδύσεων.....	45
24. Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημιές) χαρτοφυλακίου.....	45
25. Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου.....	45

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

26. Κέρδη (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων.....	46
27. Λοιπά Έσοδα.....	46
28. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις.....	46
29. Άμεσα έξοδα παραγωγής.....	47
30. Λοιπά έξοδα.....	47
31. Δαπάνες προσωπικού.....	47
32. Φόρος εισοδήματος.....	48
33. Μερίσματα.....	48
34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	48

## Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

της Εταιρείας EFG EUROLIFE ΑΕΓΑ  
Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε τα πεπραγμένα της χρήσης 2006.

Κατά τη χρήση αυτή οι Οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Σ' αυτήν την έκθεση περιγράφεται η εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας, οι βασικοί παράγοντες επίτευξης στόχων καθώς και η προβλεπόμενη πορεία για το 2007.

### 1. Γενικά

Κατά τη διάρκεια του έτους 2006 αναπτύχθηκε περαιτέρω η υποδομή της Εταιρείας προκειμένου να υποστηριχθούν οι αναπτυξιακοί ρυθμοί της Εταιρείας στην ελληνική αγορά και η επέκτασή της σε αγορές εκτός Ελλάδος. Έγιναν σημαντικές επενδύσεις και σε ανθρώπινο δυναμικό και σε μηχανογραφικές εφαρμογές και σε νέες μεθόδους διαχείρισης χαρτοφυλακίου, διατηρώντας παράλληλα έναν υψηλό ρυθμό αύξησης κερδών.

### 2. Εξέλιξη κερδοφορίας

Η εξέλιξη της κερδοφορίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για τις χρήσεις 2004 έως 2006 έχουν ως εξής :

<b>Έτος</b>	<b>Κέρδη εκ €</b>	<b>% Αύξησης</b>
2004	4,6	-%
2005	5,7	24%
2006	7,1	25%

### 3. Εξέλιξη παραγωγής

Η Εταιρεία έχει εξελίξει μια πλήρη σειρά καινοτόμων προϊόντων για την ασφάλιση περιουσίας, αστικής ευθύνης, μεταφερομένων εμπορευμάτων, ατυχημάτων, ηλεκτρονικού εξοπλισμού, αυτοκινήτων, κατασκευαστικών έργων που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες ιδιωτών αλλά και εταιρικών πελατών. Η παραγωγή ασφαλιστρών ης Εταιρείας την τελευταία πενταετία έχει ως εξής:

<u>Έτος</u>	<u>Παραγωγή σε εκ €</u>	<u>% Αύξησης</u>
2000	2,9	-
2001	5,4	86%
2002	7,8	44%
2003	10,1	29%
2004	13,4	33%
2005	16,9	26%
2006	23,9	41%

### 4. Επενδυτική Στρατηγική

Όσον αφορά στα αποθέματα και την επενδυτική πολιτική σημειώνεται, ότι η Εταιρεία διατηρεί υψηλή αποθεματοποίηση και το επενδύμενο χαρτοφυλάκιο υπερκαλύπτει κατά πολύ τις συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις (συνολικές υποχρεώσεις € 9,9 εκατ. και οι αντίστοιχες δεσμεύσεις της Εταιρείας € 11,5 εκατ. για το έτος 2005).

Οι αποδόσεις από τις επενδύσεις είναι υψηλές και η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται με σύγχρονες τεχνικές αντιστάθμισης χρηματοοικονομικών κινδύνων (hedging), με αποτέλεσμα την μεγιστοποίηση της απόδοσης στο δεδομένο επενδυτικό προφίλ.

### 5. Σύνθεση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου

Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται στο μέγιστο μέρος του από ασφαλίσεις κατοικιών, με αποτέλεσμα τη μεγάλη διασπορά κινδύνου. Συγχρόνως η Εταιρεία έχει πετύχει άριστο μείγμα όσο αφορά στα ασφάλιστρα σε σχέση με τα λειτουργικά έξοδα. Ο δείκτης ζημιών παραμένει ιδιαίτερα χαμηλός σε σχέση με το μέσο όρο της αγοράς παρά τους συνεχώς υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης.

### 6. Προβλεπόμενη πορεία για το 2007

Η υψηλή ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, η συγκράτηση του κόστους σε χαμηλά επίπεδα, η περαιτέρω διεύρυνση της σειράς των προσφερόμενων προϊόντων, η επέκταση των δικτύων πωλήσεων, καθώς η έναρξη εργασιών στην αγορά της Ρουμανίας με τη

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

λειτουργία θυγατρικής Εταιρείας και η δραστηριοποίηση σε άλλες χώρες με την ίδρυση θυγατρικών εταιρειών ή υποκαταστημάτων, θα ισχυροποιήσουν την εταιρική ταυτότητα της Εταιρείας και θα συντελέσουν στην περαιτέρω αύξηση της παραγωγής, του μεριδίου αγοράς και της κερδοφορίας.

Αθήνα, 02 Μαρτίου 2007

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου  
Βύρων Ν. Μπαλλής

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της “EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων”

### **Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της “EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων” (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωσή της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία

## **EFG Eurolife ΑΕΓΑ**

Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2007

Κυριάκος Ριρής  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 12111

Πράιςγουοτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 



**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**Ισολογισμός**

	Σημ.	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	138	152
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	91	71
Συμμετοχές σε θυγατρικές Εταιρείες	7	1.945	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία			
<u>Συμμετοχικοί τίτλοι</u>			
- Διαθέσιμα προς πώληση	8	6.234	0
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	8	6	0
<u>Χρεωστικοί τίτλοι</u>			
- Διαθέσιμα προς πώληση	8	25.834	0
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	8	496	25.046
Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών	9	3.103	1.779
Αναβαλλόμενη Φορολογία	19	88	0
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις	11	2.086	1.831
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	1.990	3.434
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b><u>42.012</u></b>	<b><u>32.313</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	352	352
Αποθεματικά	14	24.737	17.753
Κέρδη εις νέον		545	545
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b><u>25.635</u></b>	<b><u>18.650</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	15	12.122	9.878
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
- Παράγωγα	16	0	162
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	17	2.665	2.410
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	18	197	99
Αναβαλλόμενη Φορολογία	19	0	63
Φόρος εισοδήματος		1.394	1.051
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>16.377</u></b>	<b><u>13.663</u></b>
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b><u>42.012</u></b>	<b><u>32.313</u></b>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΣΟ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΒΥΡΩΝ Ν.  
ΜΠΑΛΛΗΣ

Α.Δ.Τ. Σ 232324

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

Α.Δ.Τ. Ι 195689

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.  
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0025315

ΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.  
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0019057

ΗΛΙΑΣ Ν.  
ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ  
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Κ3-6463/  
21-8-95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

**Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων**

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>Σημ</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	21	18.495	15.377
Αντασφάλιστρα	21	-8.254	-7.389
<b>Καθαρά Ασφάλιστρα</b>		<b>10.241</b>	<b>7.988</b>
Δικαιώματα και λοιπά έσοδα			
- ασφαλιστικών συμβολαίων	22	5.292	4.603
Έσοδα επενδύσεων	23	1.137	1.213
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/(ζημιές) διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	24	-786	36
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	25	-4	478
Κέρδη/(ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	26	841	-1.291
Λοιπά έσοδα	27	127	339
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>16.847</b>	<b>13.367</b>
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	28	-1.608	-1.001
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)	28	627	532
<b>Σύνολο αποζημιώσεων – (ιδία κράτηση)</b>	<b>28</b>	<b>-981</b>	<b>-469</b>
Άμεσα έξοδα παραγωγής	29	-2.250	-1.733
Λοιπά έξοδα	30	-3.403	-2.759
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>-5.653</b>	<b>-4.492</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>10.214</b>	<b>8.406</b>
Φόροι	32	-3.090	-2.672
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>7.124</b>	<b>5.734</b>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ Δ.Σ.Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ Δ.Σ.Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΒΥΡΩΝ Ν.  
ΜΠΑΛΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. Σ  
232324ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ  
Α.Δ.Τ. Ι 195689ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.  
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ  
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0025315ΠΗΝΕΛΟΠΗ Π.  
ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ  
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0019057ΗΛΙΑΣ Ν. ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ  
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Κ3-6463/  
21-8-95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**Κατάσταση μεταβολών Καθαρής θέσης**

Χρήση που έληξε 31/12/2005	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα αρχής έτους	352	12.019	2.782	15.153
Χαρτοφυλάκιο ΔΠΠ	0		44	44
Αναβαλλομενος φόρος	0		(11)	(11)
<b>Καθαρά κέρδη (ζημιές) για το 2005</b>	<b>0</b>	<b>12.019</b>	<b>2.815</b>	<b>14.834</b>
Κέρδη περιόδου	0		5.734	5.734
Μεταφορές Αποθεματικών	0	5.734	(5.734)	0
<b>Συνολικά κέρδη (ζημιές) για το 2005</b>	<b>0</b>	<b>17.753</b>	<b>2.815</b>	<b>20.568</b>
Μερίσματα χρήσης 2004	0		(2.270)	(2.270)
<b>Υπόλοιπα τέλους έτους</b>	<b>352</b>	<b>17.753</b>	<b>545</b>	<b>18.650</b>

Χρήση που έληξε 31/12/2006	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα αρχής έτους	352	17.753	545	18.650
Χαρτοφυλάκιο ΔΠΠ	0	(185)		(185)
Αναβαλλομενος φόρος	0	46		46
<b>Καθαρά κέρδη (ζημιές) για το 2006</b>	<b>0</b>	<b>17.614</b>	<b>545</b>	<b>18.159</b>
Κέρδη περιόδου	0		7.124	7.124
Μεταφορές Αποθεματικών	0	7.124	(7.124)	0
<b>Συνολικά κέρδη (ζημιές) για το 2006</b>	<b>0</b>	<b>24.738</b>	<b>545</b>	<b>25.283</b>
Μερίσματα χρήσης 2006	0			0
<b>Υπόλοιπα τέλους έτους</b>	<b>352</b>	<b>24.738</b>	<b>545</b>	<b>25.635</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

	1.1 - 31.12.2006	1.1 - 31.12.2005
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	10.214	8.406
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	73	83
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού	97	13
Αποτίμηση επενδύσεων	189	-478
Αποτίμηση παραγώνων	0	162
Ασφαλιστικές προβλέψεις	1.974	2.112
Κέρδη από πώληση παγίων	-0	-149
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	768	-36
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	-1.137	-1.213
Αγορές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-115.250	-51.935
Πωλήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	106.768	49.829
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές παραγώνων	-843	1.174
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	1.137	1.213
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές παραγώνων	843	-1.174
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Μεταβολή λοιπών απαιτήσεων περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών και λοιπές συναλλαγές	-1.323	-252
Μεταβολή απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία	-46	0
Μεταβολή απαιτήσεων από αντισταθμιστικές συμβάσεις	-256	-470
Μεταβολή λοιπών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων υποχρεώσεων σε ασφαλιστικές εταιρείες	150	367
Φόρος εισοδήματος	-2.777	-3.099
<b>Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>580</b>	<b>4.551</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-79	-213
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	0	157
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-1.945	0
<b>Καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-2.024</b>	<b>-56</b>
<b>Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>		
Μέρισμα	<b>0</b>	<b>-2.270</b>
<b>Καθαρές εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>0</b>	<b>-2.270</b>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-1.444	2.225
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.434	1.209
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>1.990</b>	<b>3.434</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 48 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## **EFG Eurolife ΑΕΓΑ**

Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **1. Γενικές Πληροφορίες**

Η EFG EUROLIFE ΑΕΓΑ (η "Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν στους κλάδους αστικής ευθύνης οχημάτων και λοιπών ζημιών.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στη Νέα Σμύρνη, Λεωφόρο Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21 και μέχρι 31.12.2006 δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα, ενώ στα άμεσα σχέδιά της Εταιρείας είναι να επεκταθεί στο εξωτερικό.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 ανήλθε σε 43 άτομα ( 2005 : 41 ).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 02 Μαρτίου 2007 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Εταιρεία είναι Μέλος του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias ΑΕ και μητρική της Εταιρεία είναι η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ που κατέχει το 100% του Μετοχικού της Κεφαλαίου.

### **2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

#### **2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών πληροφοριών**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων μέσων) μέσου του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την υιοθέτηση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη σημείωση 3.

### **2.1.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

#### **Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2006**

##### **ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) - Παροχές Προσωπικού**

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Επειδή η Εταιρεία δεν έχει αλλάξει τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετηθεί για την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών ή ζημιών και δεν συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης έχει επηρεάσει μόνο την παρουσίαση και έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

##### **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για ενδοεταιρικές συναλλαγές.**

Η τροποποίηση επιτρέπει τον προσδιορισμό πολύ πιθανών προβλεπόμενων ενδοεταιρικών συναλλαγών ως στοιχείο προς αντιστάθμιση εφόσον οι συναλλαγές είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και οι συναλλαγές αναμένεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

##### **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Επιλογή Εύλογης Αξίας**

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η Εταιρεία θα ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

##### **ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση) - Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης**

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές, για τις οποίες η Εταιρεία έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για την διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού**

Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν ή όχι το νομισματικό στοιχείο παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφερόμενης οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**ΔΠΧΠ 6 - Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων**

Αυτό το πρότυπο παρέχει συγκεκριμένη λογιστική καθοδήγηση για τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες εξόρυξης. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2006****ΔΕΕΧΠ 4 - Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση**

Η διερμηνεία διευκρινίζει κάτω από ποιες προϋποθέσεις μία συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση και θα πρέπει ο λογιστικός χειρισμός της να είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 – Μισθώσεις. Η ΔΕΕΧΠ 4 δεν επηρεάζει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών και δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΕΕΧΠ 5 - Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο στην περίπτωση χρηματοδότησης παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης**

Η διερμηνεία διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό στην περίπτωση που μια εταιρεία συμμετέχει σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**ΔΕΕΧΠ 6 - Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές, άχρηστες ηλεκτρικές & ηλεκτρονικές συσκευές**

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007****ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου**

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Η Εταιρεία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007.

**ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)**

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και

κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

### **Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007**

#### **ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσιματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

#### **ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν - προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

#### **ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006 και απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### **ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Νοεμβρίου 2006 και απαγορεύει τις ζημιές απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

#### **ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.



**ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης** (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**2.2 Ξένο νόμισμα**

## α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία (το «λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

## β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την τακτοποίηση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος στο τέλος της χρήσης, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

Περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης της αξίας τους. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως :

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων: η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους.
- Ηλεκτρονικοί υπολογιστές : 4-5 έτη
- Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός : 4-12 έτη
- Μεταφορικά μέσα : 5 - 7 έτη

## **2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται κυρίως τα έξοδα λογισμικού.

Κόστη που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, διαγράφονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως :

- Λογισμικά προγράμματα: 4-5 έτη

## **2.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες: α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

### **(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων**

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

### **(β) Δάνεια και απαιτήσεις**

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους και συνεργάτες, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και οι προκαταβολές προκύπτουν όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, απευθείας σε ένα πιστούχο.

**(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους**

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

**(δ) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση**

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

**Αναγνώριση και επιμέτρηση**

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον (στην περίπτωση όλων των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων) των εξόδων συναλλαγής ταξινομούνται απευθείας στην αξία κτήσης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

**2.6 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού****(α) Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης**

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Η Εταιρεία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είναι από μόνα τους

σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων ή επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Εταιρεία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας του μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Εταιρείας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του στοιχείου ενεργητικού, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και τους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (της βελτίωσης στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενος αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντिलογίζεται. Το ποσό που αντिलογίστηκε αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

### ***(β) Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση***

Στον υπολογισμό απομείωσης των μετοχικών επενδύσεων που έχουν αναγνωρισθεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του χρεογράφου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου

ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικές επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται μέσω της κατάστασης του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία του χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικά που πραγματοποιήθηκαν μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

### ***(γ) Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού***

Στοιχεία τα οποία έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποτελούν αντικείμενο απόσβεσης και εξετάζονται σε ετήσια βάση για απομείωση. Στοιχεία τα οποία είναι αντικείμενο απόσβεσης επανεξετάζονται για απομείωση οποτεδήποτε γεγονότα ή αλλαγές σε περιστάσεις δείχνουν ότι τα παρουσιαζόμενα ποσά ίσως να μην είναι επανακτήσιμα. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στο ποσό για το οποίο το στοιχείο του μεταφερόμενου ποσού υπερβαίνει το ποσό της επανάκτησης. Το επανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο μεταξύ της εύλογης αξία στοιχείων, αφαιρώντας το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης. Για τους σκοπούς καθορισμένων απομειώσεων, στοιχεία έχουν ομαδοποιηθεί στα χαμηλότερα επίπεδα για τα οποία έχουν διαχωριστεί αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές.

## **2.7 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα παράγωγα που αποτελούνται από BUNDS χρηματιστηρίου Eurex Φρανκφούρτη Γερμανίας, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου και ακολούθως αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα, διότι η διοίκηση επέλεξε να μην χαρακτηρίσει τέτοια παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης για τους σκοπούς της παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

## **2.8 Αναβαλλόμενη φορολογία**

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους μελλοντικούς φορολογικούς συντελεστές. Οι κύριες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αποτιμώμενων στην εύλογη αξία, των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και από συντάξεις και άλλα ωφελήματα αποχώρησης του προσωπικού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές

διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογία, σχετικά με αλλαγές στις εύλογες αξίες των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα ίδια κεφάλαια, και αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η φορολογική επίδραση των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού, όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν αυτές οι ζημιές.

## **2.9 Υποχρεώσεις στο προσωπικό**

### **(α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις**

- Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία. Η Εταιρεία δεν έχει άλλες υποχρεώσεις για πληρωμές συντάξεων πέραν των εισφορών που καταβάλλει.

Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζονται ως παροχές προς το προσωπικό κατά την περίοδο που αφορούν.

- Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με το Ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την αναλογιστική αξία της εφάπαξ αποζημίωσης, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις αποχώρησης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο. Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια κρατικών ομολόγων, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

**(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τέτοια προνόμια. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση των υπαλλήλων που ήδη υπάρχουν στην Εταιρεία σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

**(γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα**

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμοίβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από την Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

**2.10 Ασφαλιστικά συμβόλαια**

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών" από τις διατάξεις του Ν.Δ.400/1970 περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφάλισεως" και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί έως σήμερα ύστερα από τις σχετικές τροποποιήσεις.

Η εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΠ 4 από την 1η Ιανουαρίου 2005.

**α) Ταξινόμηση συμβολαίων**

Η Εταιρεία εκδίδει μόνο προϊόντα τα οποία φέρουν ασφαλιστικό κίνδυνο. 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.

**β) Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Είναι τα συμβόλαια που εκδίδει η εταιρεία για την κάλυψη των κινδύνων που αφορούν σε καλύψεις αστικής ευθύνης και περιουσίας. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας, ενώ οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο. Οι ασφαλίσεις αστικής ευθύνης προστατεύουν τους πελάτες της Εταιρείας από τον κίνδυνο πρόκλησης προσωπικών ατυχημάτων

**γ) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλα αποθεματικά με σκοπό την κάλυψη των μελλοντικών υποχρεώσεων της, που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται στα ακόλουθα είδη:

**Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα:** Αντιπροσωπεύουν το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

**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.

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

**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, 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.

## **2.11 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις**

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσότερων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτή, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης. Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

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 της 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.

## **2.12 Μισθώσεις**

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

## **2.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν την μητρική Εταιρεία EFG Eurobank Ergasias ΑΕ, εταιρίες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα, συνδεδεμένες εταιρίες, τα μέλη της διοίκησης και στενά οικογενειακά τους πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται ή ελέγχονται από αυτούς και εταιρίες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους.

## **2.14 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα Ίδια Κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

## **2.15 Μερίσματα**

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

## **2.16 Προβλέψεις - Αναδιοργάνωση - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

## **2.17 Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού**

Η Εταιρεία συνάπτει συναλλαγές με βάση τις οποίες μεταφέρει στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό της, αλλά διατηρεί είτε όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές των μεταφερθέντων στοιχείων ενεργητικού, είτε ένα μέρος τους. Εάν οι κίνδυνοι και ανταμοιβές διατηρούνται ουσιαδώς από την Εταιρεία, τα μεταφερθέντα στοιχεία ενεργητικού δεν αποαναγνωρίζονται από τον ισολογισμό. Σε συναλλαγές όπου ο Εταιρεία δεν διατηρεί ουσιαδώς τους κινδύνους και ανταμοιβές ιδιοκτησίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αποαναγνωρίζει το στοιχείο ενεργητικού εάν χάσει τον έλεγχο του.

## **2.18 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

## **2.19 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα**

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

## **2.20 Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την καθαρή εύλογη αξία των υπηρεσιών, καθαρά από επιπρόσθετους φόρους. Τα έσοδα αναλύονται ως ακολούθως :

### **Έσοδα από τόκους και λοιπά έσοδα**

Έσοδα από τόκους χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού τα οποία δεν ταξινομούνται στην εύλογη αξία διαμέσου του λογαριασμού αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν μια απαίτηση εξασθενεί, η Εταιρεία μειώνει τα μεταφερόμενα ποσά στα δικά της ανανεώσιμα ποσά, προκειμένου να γίνουν οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το ισχύον επιτόκιο και συνεχίζει να προεξοφλεί σαν έσοδα από τόκους. Τα έσοδα από τόκους και λοιπά έσοδα αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

## **2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες**

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες λογίζονται σε κόστος μείον απομείωση.

## **3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές**

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία αλλά και σε μελλοντικές εκτιμήσεις που είναι λογικές σύμφωνα με την τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής :

### **α) Υποχρεώσεις που προκύπτουν για ζημιές στο πλαίσιο ασφαλίσεων ζημιών**

Η εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών που προκύπτει από τις ζημιές που γίνονται στο πλαίσιο των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι η πιο κρίσιμη λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχουν διάφοροι παράμετροι που πρέπει να ληφθούν υπόψη κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης για το αν τελικά η Εταιρεία θα πληρώσει για τέτοιες αξιώσεις πελατών της. Οι αξιώσεις πελατών που προκύπτουν, αφορούν τόσο σε ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αλλά και σε ασφαλίσεις περιουσίας (Property and Casualty).

### **(α) Συχνότητα και δριμύτητα των αξιώσεων**

Για τις ασφαλιστικές συμβάσεις ιδιοκτησίας, οι κλιματολογικές αλλαγές αποτελούν την αφορμή για τα συχνότερα και ακραία καιρικά γεγονότα (για παράδειγμα, πλημμύρες ποταμών, τυφώνες, κλπ.) και την πρόκληση καταστροφών (πχ καθιζήσεις). Για ορισμένες συμβάσεις, η Εταιρεία έχει περιορίσει επίσης τον αριθμό αξιώσεων που μπορεί να πληρωθεί σε κάθε ασφαλιστικό έτος ή να εισάγει ένα μέγιστο πληρωτέο ποσό για τις αξιώσεις σε κάθε ασφαλιστικό έτος.

Η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να επανεκτιμήσει τον κίνδυνο κατά την ανανέωση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Έχει επίσης τη δυνατότητα να επιβάλει μειώσεις ή και να απορρίψει τις ψευδείς αξιώσεις. Αυτές οι συμβάσεις ασφαρίζονται με βάση την εμπορική αξία αντικατάστασης των ιδιοκτησιών και του περιεχομένου που ασφαίζονται, και τα όρια πληρωμής αποζημιώσεων συμπεριλαμβάνονται πάντα στην κάλυψη το ποσό πληρωτέο στο περιστατικό του ασφαλισμένου γεγονότος. Το κόστος της ιδιοκτησίας, της αντικατάστασης ή της αποζημίωσης για το περιεχόμενο και το χρόνο που λαμβάνονται στις διαδικασίες καινούριου ξεκινήματος για την επιχειρησιακή διακοπή είναι οι βασικοί παράγοντες που επηρεάζουν το επίπεδο αξιώσεων υπό αυτή την πολιτική. Η μέγιστη πιθανότητα των σημαντικών απωλειών σε αυτές τις συμβάσεις προκύπτει από τη θύελλα ή τη ζημία πλημμυρών. Η Εταιρεία έχει αντασφαλιστική κάλυψη για τέτοιου είδους ζημιές

### **(β) Φόρος εισοδήματος**

Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των θεμάτων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

## **4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων**

Η Εταιρεία εκδίδει συμβόλαια τα οποία μεταφέρουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο. Οι κίνδυνοι αυτοί διαχειρίζονται ως εξής:

### **4.1. Ασφαλιστικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι η πιθανότητα να συμβεί η ασφαλιστική περίπτωση 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 ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων για την τιμολόγηση και για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι η υπέρβαση των πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων σε σχέση με τις ασφαλιστικές προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα και το ύψος των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτήν που αρχικά είχε εκτιμηθεί. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και των ποσών των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την εκτίμηση τους χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων, τόσο μικρότερη θα είναι η μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα,

ένα περισσότερο διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο διατρέχει μικρότερο κίνδυνο να επηρεαστεί από μια αλλαγή σε κάποιο υποσύνολο του. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την στρατηγική ανάληψης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που δέχεται και με αυτό τον τρόπο να διαχειρίζεται ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Παράγοντες που επιβαρύνουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο είναι η έλλειψη διαφοροποίησης των κινδύνων ανά είδος και ύψος καλυπτόμενων κεφαλαίων.

### **- Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι Ενεργητικού**

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι ενεργητικού αφορούν την διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η διαχείριση των επενδύσεων πραγματοποιείται τηρώντας απαρέγκλιτα την βασική αρχή (investment mandate) σύμφωνα με την οποία στόχος είναι η εξασφάλιση σε βάθος χρόνου ικανοποιητικής απόδοσης επενδύσεων, με λελογισμένο επενδυτικό κίνδυνο.

Κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης οικονομικής χρήσης, η Εταιρεία επεδίωξε να επενδύει κυρίως σε μεσομακροπρόθεσμα ομόλογα σταθερού εισοδήματος, ικανοποιητικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (credit rating). Παράλληλα, η εταιρία προχώρησε σε επιλεκτικές μετοχικές τοποθετήσεις στην Ελλάδα αλλά και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού. Τέλος, στα πλαίσια του αναμορφωμένου investment mandate η εταιρία προχώρησε σε επιλεκτικές τοποθετήσεις σε μετοχές εταιριών εκμετάλλευσης ακινήτων (REITS – Real Estate Investment Trusts).

Παράλληλα η Εταιρεία, για να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις του χρηματοοικονομικού κινδύνου από τις έντονες διακυμάνσεις των διεθνών ομολογιακών αγορών στα οικονομικά της αποτελέσματα, έκανε χρήση της προβλεπόμενης από το IFRS 4 – phase 1 ευχέρειας και δημιούργησε ειδικό χαρτοφυλάκιο AFS (Available For Sale), στο οποίο μετέφερε το σύνολο του χαρτοφυλακίου ομολόγων σταθερού εισοδήματος.

Στα πλαίσια της ακολουθούμενης σύμφωνα με τα παραπάνω στρατηγικής διαχείρισης επενδύσεων, οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι ενεργητικού που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

### **-Πιστωτικοί κίνδυνοι**

Οι πιστωτικοί κίνδυνοι προκύπτουν:

- στην υποθετική περίπτωση κατά την οποία κατά την ωρίμανση και εξόφληση ενός ομολόγου, ο εκδότης του αδυνατεί να ανταποκριθεί στην υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου αυτού.
- στην υποθετική περίπτωση κατά την οποία κάποιος αντασφαλιστής δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει την έναντι της εταιρίας υποχρέωσή του, την οποία έχει αναλάβει μέσω συγκεκριμένης αντασφαλιστικής σύμβασης.

## EFG Eurolife ΑΕΓΑ

Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Με βάση το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία, το σύνολο των επενδυτικών της τοποθετήσεων πρέπει να είναι σε investment grade – non subordinated θέσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης, γεγονός που σημαίνει σε θέσεις με credit rating άνω του BBB- (κατά την αξιολόγηση STANDARD & POORS). Πέραν αυτού, τουλάχιστον το 80% των τοποθετήσεων της θα πρέπει να είναι σε θέσεις με credit rating τουλάχιστον BBB+.

Έναντι των ως άνω περιορισμών, η Εταιρεία έχει σήμερα το σύνολο των τοποθετήσεων της σε θέσεις με credit rating της κατηγορίας A+, η οποία εντάσσεται σε ακόμα υψηλότερη βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης, και κατά συνέπεια μπορεί να θεωρηθεί ότι ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο.

Πέραν αυτού, οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της εταιρίας έχουν ως αντισυμβαλλόμενο αντασφαλιστικές εταιρίες με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση, όπως φαίνεται από τα στοιχεία που παρατίθενται αμέσως παρακάτω (ποσοστά % επί της συνολικής αντασφαλιστικής κάλυψης ανά line of business).

Line of Bussiness	RATING					
	A-	A	A+	AA-	AA	NR
Property				83%	10%	7%
Catastrophy	13%	6%	12%	65%	4%	
Motor						100%
Engineering				100%		
Cargo				100%		
Accident / TPL				100%		

### -Κίνδυνοι αγοράς

Σε γενικές γραμμές, και με δεδομένη την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, οι κίνδυνοι αγοράς αφορούν κυρίως τους επιτοκιακούς κινδύνους (ή κινδύνους που προέρχονται από την διακύμανση των επιτοκίων). Όσον αφορά τις λοιπές κατηγορίες κινδύνων αγοράς, σημειώνεται ότι:

- η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς στο τέλος της χρήσης το 100% του συνόλου των επενδυτικών της τοποθετήσεων ήταν σε Ευρώ.

η συνολική έκθεσή σε μετοχικό κίνδυνο – ως % επί του συνόλου των επενδυτικών τοποθετήσεων - ανερχόταν σε 17,4% εκ των οποίων:

9,1% αφορούσε έκθεση σε μετοχικές αγορές

9,1% αφορούσε μετοχική έκθεση στον δείκτη ASE (Ελλάδα)

8,3% αφορούσε έμμεση έκθεση σε αγορές ακινήτων (real estate), μέσω τοποθετήσεων σε REITS ευρωπαϊκών χωρών.

Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων που ακολουθεί η εταιρία, οι τοποθετήσεις της σε μετοχές και σε ακίνητα (real estate) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15% του συνόλου των επενδύσεών της, για κάθε κατηγορία χωριστά.

Ειδικότερα για τον επιτοκιακό κίνδυνο, σημειώνεται ότι οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμιακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμιακές ροές είναι οι μελλοντικές ροές μετρητών μίας επενδυτικής τοποθέτησης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου σε εύλογη αξία είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία μίας επενδυτικής τοποθέτησης να διακυμανθεί, ως συνέπεια αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών των επιτοκίων, η απόδοση των επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας μπορεί είτε να αυξηθεί, είτε να μειωθεί.

Σημειώνεται ότι για τον έλεγχο, την παρακολούθηση και την καθημερινή διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου, η Εταιρεία εφαρμόζει την μεθοδολογία του υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο (VAR – Value At Risk), σε συνεχή βάση. Μέσω της μεθοδολογίας αυτής υπολογίζονται τα πλέον πιθανά επίπεδα ζημιών που μπορούν να προκύψουν με πιθανότητα 99% σε χρονική περίοδο 10 ημερών, λαμβάνοντας υπόψη την ιστορική διακύμανση (volatility) των αγορών. Στην συνέχεια καθορίζονται ημερήσια όρια κινδύνου (risk limits) η τήρηση των οποίων πρέπει να γίνεται σε συνεχή βάση. Η χρήση της εν λόγω μεθόδου, ωστόσο, δεν μπορεί να αποκλείσει την πραγματοποίηση μεγαλύτερων ζημιών – πέραν δηλ. από εκείνες που υποδηλώνει το VAR – σε περίπτωση περισσότερο σημαντικών διακυμάνσεων της αγοράς, σε σχέση με την ιστορική τους συμπεριφορά.

Για την χρήση που λήγει στις 31 12 2006, το όριο Αξίας σε Κίνδυνο (VAR limit) που έχει εγκριθεί από το Market Risk Committee (MRC) της μητρικής τράπεζας για την Εταιρεία, ανέρχεται σε 0,9 εκατ. €, για περίοδο 10 ημερών με πιθανότητα 99%. Το εν λόγω όριο αφορά τους κινδύνους τόσο του ενεργητικού (επενδύσεις) όσο και του παθητικού (ασφαλιστικές υποχρεώσεις), και αναθεωρείται σε ετήσια βάση για τα δεδομένα κάθε οικονομικής χρήσης.

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**5. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
<b>Αξία Κτήσης :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	168	0	229	397
Προσθήκες	73	4	58	136
Πωλήσεις	(154)	0	(9)	(163)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>87</b>	<b>4</b>	<b>278</b>	<b>369</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	15	0	173	187
Πωλήσεις	(18)	0	(7)	(25)
Αποσβέσεις για τη χρήση	9	1	45	55
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>211</b>	<b>218</b>
<b>Αξία Κτήσης :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	87	4	278	369
Προσθήκες	0	0	28	28
Πωλήσεις	0	0	(10)	(10)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>87</b>	<b>4</b>	<b>296</b>	<b>387</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	6	1	211	218
Πωλήσεις	0	0	(10)	(10)
Αποσβέσεις για τη χρήση	7	1	34	42
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>234</b>	<b>249</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>81</b>	<b>3</b>	<b>67</b>	<b>152</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>74</b>	<b>2</b>	<b>62</b>	<b>138</b>



**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

	Λογισμικό
<b>Αξία Κτήσης :</b>	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	135
Προσθήκες	59
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>194</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις :</b>	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	95
Αποσβέσεις για τη χρήση	28
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>123</b>
<b>Αξία Κτήσης :</b>	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	194
Προσθήκες	51
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>245</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις :</b>	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	123
Αποσβέσεις για τη χρήση	31
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>154</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>71</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>91</b>

## EFG Eurolife ΑΕΓΑ

Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 7. Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες

Επωνυμία εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας δραστηριότητας
EFG EUROLIFE ASIGURARI GENERALE SA	85%	1.945	Ρουμανία	Γενικές Ασφαλίσεις

Την 31/12/2005 η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες.

Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όπως αυτό ορίζεται από το IAS 27 παρ.10.α καθώς είναι θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias AE ( με ποσοστό συμμετοχής 100% ) , η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΠ οι οποίες αναρτώνται στην ιστοσελίδα του διαδικτύου [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

### 8. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας αναλύονται ως εξής :

#### Συμμετοχικοί τίτλοι

- Διαθέσιμα προς πώληση	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Μετοχές Εσωτερικού	1.899	0
Μετοχές Εξωτερικού	<u>4.335</u>	<u>0</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>6.234</u></b>	<b><u>0</u></b>
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Μετοχές Εσωτερικού	<u>6</u>	<u>0</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>6</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων</b>	<b><u>6.240</u></b>	<b><u>0</u></b>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**Χρεωστικοί τίτλοι**

- Διαθέσιμα προς πώληση	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ο.Ε.Δ. και λοιποί τίτλοι	25.834	0
<b>Σύνολο</b>	<u>25.834</u>	<u>0</u>
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Εταιρικά Ομόλογα Εισηγμένα κυμαινόμενου επιτοκίου	496	25.046
(Έκδοσης Ομίλου Eurobank)		
<b>Σύνολο</b>	<u>496</u>	<u>25.046</u>
<b>Σύνολο χρεωστικών τίτλων</b>	<u>26.330</u>	<u>25.046</u>

Στον πιο κάτω πίνακα αναλύονται οι συμμετοχικοί τίτλοι της :

**Συμμετοχικοί τίτλοι**31.12.2006

- Διαθέσιμα προς πώληση		
Περιγραφή τίτλου	Τεμάχια	Αξία
Μετοχές Εσωτερικού	94.686	1.899
Μετοχές Εξωτερικού	71.986	4.335
		<u>6.234</u>
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Περιγραφή τίτλου	Τεμάχια	Αξία
Μετοχές Εσωτερικού	300	6
		<u>6</u>

Παρακάτω αναλύονται οι χρεωστικοί τίτλοι της Εταιρείας:

**Χρεωστικοί τίτλοι**31.12.2006

- Διαθέσιμα προς πώληση		
Περιγραφή τίτλου	Ονομαστική Αξία	Αξία
Ο.Ε.Δ. Σταθερού επιτοκίου	22.400	25.834
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u>22.400</u>	<u>25.834</u>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**

Περιγραφή τίτλου	Ονομαστική Αξία	Αξία
Εταιρικά Ομόλογα Εισηγμένα (Εκδοσης Ομίλου Eurobank) κυμαινόμενου επιτοκίου	500	496
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>500</b>	<b>496</b>

**31.12.2005**

Περιγραφή τίτλου	Ονομαστική Αξία	Αξία
ΟΕΔ Σταθερού επιτοκίου	16.900	22.061
ΟΕΔ Κυμαινόμενου επιτοκίου	3.000	2.985
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>19.900</b>	<b>25.046</b>

**9. Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών**

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων και απαιτήσεων ασφαλιστρών αναλύονται ως εξής :

<b>Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	2.155	829
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους -συνδεδεμένες επιχειρήσεις	86	74
Απαιτήσεις από αντασφαλισμένους	11	24
Απαιτήσεις από αντασφαλισμένους-συνδεδεμένες επιχειρήσεις	33	41
Αναλήψεις	4	6
Πράκτορες Ασφαλειομεσίτες	44	25
Προμήθειες εισπρακτές- συνδεδεμένες επιχειρήσεις	308	255
Δεδουλευμένοι τόκοι	6	328
Λοιπά Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	371	4
Λοιπές απαιτήσεις	83	193
	<b><u>3.103</u></b>	<b><u>1.779</u></b>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

**10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρεία ελέγχεται πλήρως από τη μητρική της, τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ, στην οποία ανήκει και το 100% του μετοχικού κεφαλαίου. Η τελική μητρική είναι η Εταιρεία με την επωνυμία EFG European Financial Group. Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01 – 31.12.2006 και 01.01 – 31.12.2005 έχει ως ακολούθως :

	<u>ΜΗΤΡΙΚΗ</u>			
	Απαιτήσεις		Υποχρεώσεις	
	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Καταθέσεις Όψεως	493	729	0	0
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.500	2.700	0	0
Οφειλές ασφαλιστρών	84	75	0	0
	<u>2.077</u>	<u>3.503</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Έσοδα</b>		<b>Έξοδα</b>	
	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Τόκοι από ρέπος και καταθέσεις	54	25	Έξοδα θεματοφυλακής	12 9
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	1.680	1.618	Προμήθειες πώλησης μετοχών και παραγώγων	21 13
Έσοδα από ενοίκια	59	38	Ζημιές ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής	290 32
			Ενοίκιο Porto Center	6 6
			Διάφορα τραπεζικά έξοδα	2 1
	<u>1.793</u>	<u>1.681</u>		<u>331</u> <u>62</u>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

	<b>Απαιτήσεις</b>			<b>Υποχρεώσεις</b>	
	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>		<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Ομόλογα	496	0	Ασφάλιστρα	134	58
Ασφαλιστήρια συμβόλαια	<u>1.154</u>	<u>526</u>	Λοιπά λειτουργικά	<u>2</u>	<u>17</u>
	<b><u>1.650</u></b>	<b><u>526</u></b>		<b><u>137</u></b>	<b><u>75</u></b>
	<b>Έσοδα</b>			<b>Έξοδα</b>	
	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>		<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Έσοδα από τόκους ομολόγων	5	161	Ζημιές από συνδεδεμένες Open 24	5	124
Κέρδη από πώληση ομολόγων	0	253	Eurobank Cards	23	0
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	<u>1.251</u>	<u>1.238</u>	Ασφάλιστρα	<u>1.342</u>	<u>851</u>
	<b><u>1.256</u></b>	<b><u>1.652</u></b>	Λοιπά	<u>13</u>	<u>21</u>
				<b><u>1.383</u></b>	<b><u>996</u></b>

Παροχές προς τα βασικά μέλη της διοίκησης της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων μελών του Διοικητικού συμβουλίου) κατά τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 ήταν € 572.029,38 (2005 : € 533.759,60)

**11. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις**

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών.

	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Από αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	1.042	1.027
Από εκκρεμείς ζημιές	<u>1.045</u>	<u>804</u>
	<b><u>2.086</u></b>	<b><u>1.831</u></b>

## EFG Eurolife ΑΕΓΑ

Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

### 12. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ταμείο	3	6
Καταθέσεις Όψεως	486	211
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.500	2.700
Καταθέσεις δεσμευμένες για παράγωγα	<u>2</u>	<u>518</u>
	<u>1.990</u>	<u>3.434</u>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 30 ημέρες.

Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, ήταν 3,10%.

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου όσο αφορά στη Μητρική τόσο για τη χρήση 2006 όσο και για το 2005. Παρόλα αυτά δεν τίθεται κανένα ζήτημα διότι η πιστοληπτική της ικανότητα είναι πολύ μεγάλη.

### 13. Μετοχικό Κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 12 χιλιάδες με ονομαστική αξία € 29,35 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

### 14. Αποθεματικά

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών
<b>Υπόλοιπα 01.01.2005</b>	1.469	6.481	3.984	85	12.019
Μεταφορά κερδών χρήσεως σε αποθεματικά	0	5.210	584	-60	5.734
<b><u>Υπόλοιπα 31.12.2005</u></b>	<b>1.469</b>	<b>11.691</b>	<b>4.568</b>	<b>24</b>	<b>17.753</b>
<b><u>Υπόλοιπα 01.01.2006</u></b>	<b>1.469</b>	<b>11.691</b>	<b>4.568</b>	<b>24</b>	<b>17.753</b>
Μεταφορά κερδών χρήσεως σε αποθεματικά	0	6.901	223	-139	6.985
<b><u>Υπόλοιπα 31.12.2006</u></b>	<b>1.469</b>	<b>18.592</b>	<b>4.791</b>	<b>-115</b>	<b>24.737</b>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 400/1970 αρθ. 18, υπολογισμένο στο 20% των ετήσιων καθαρών κερδών όπως αυτά προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Τα ειδικά και έκτακτα αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης. Για τα αφορολόγητα αποθεματικά και τα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο θα προκύψει φόρος, εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή τους.

**15. Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Στους λογαριασμούς του πιο κάτω πίνακα εμφανίζονται οι ασφαλιστικές προβλέψεις κατ' είδος που καλύπτουν όλους τους κλάδους.

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-ιδία κράτηση	1.297	789
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-αναλογία αντασφαλιστών	1.045	789
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-ιδία κράτηση	8.739	7.273
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-αναλογία αντασφαλιστών	<u>1.042</u>	<u>1.027</u>
	<u><b>12.122</b></u>	<u><b>9.878</b></u>

Σχετικά με τα ποσά που αναφέρονται στην ίδια κράτηση :

-Η μεταβολή των εκκρεμών αποζημιώσεων στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στις «Ασφαλιστικές αποζημιώσεις» σημείωση 28.

-Τέλος η μεταβολή των προβλέψεων για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στα «Δεδουλευμένα ασφάλιστρα» σημείωση 21.

**16. Παράγωγα**

Η Εταιρεία την 31.12.2006 δεν διατηρούσε παράγωγα ενώ για το 2005 διατηρούσε στο χρηματιστήριο παραγώγων EUREX στην Φρανκφούρτη της Γερμανίας τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία για το ποσό των 162 χιλιάδων Ευρώ.

**ΑΝΟΙΧΤΗ ΘΕΣΗ EUREX MAR06 ΣΤΙΣ 31/12/2005**

Συμβόλαια	Τιμή Ανοίγματος	Τιμή την 30.12.05	Αξία την 31.12.05
185	121,01	121,84	-154
10	121,01	121,84	-8
<b>195</b>			<b>-162</b>

ΛΗΞΗ ΤΙΤΛΟΥ (LAST TRADE) Μάρτιος 2006

ΤΙΤΛΟΣ :INTEREST TRADE DERIVATIVES



## **EFG Eurolife ΑΕΓΑ**

Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **17. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	0	13
Αντασφαλιστές	708	946
Αντασφαλιστές - συνδεδεμένες επιχειρήσεις	370	85
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	14	143
Φόροι-Τέλη	770	703
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	173	153
Πιστωτές Διάφοροι	256	155
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>375</u>	<u>212</u>
	<u><b>2.665</b></u>	<u><b>2.410</b></u>

### **18. Υποχρεώσεις στο προσωπικό**

<b>Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών-παροχών</b>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	99	87
Αυξήσεις	<u>97</u>	<u>13</u>
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου</b>	<u><b>197</b></u>	<u><b>99</b></u>

Η πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού υπολογίζεται όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.9. Η πρόβλεψη υπολογίζεται βάσει αναμενόμενης αύξησης στους μισθούς 4% και επιτόκιο προεξόφλησης 4,5%.

### **19. Αναβαλλόμενη φορολογία**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας (απαίτηση για το 2006 και υποχρέωση για το 2005) παρουσιάζεται παρακάτω :

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου</b>	<b>-63</b>	<b>85</b>
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0	-137
Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	105	0
Χρέωση στην καθαρή θέση	0	-11
Πίστωση στην καθαρή θέση	46	0
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου</b>	<b>88</b>	<b>-63</b>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής και της λογιστικής αξίας των πιο κάτω :

Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	46	0
Αποτίμησης εμπορικού χαρτοφυλακίου	1	-139
Αποτίμηση παραγώνων	0	47
Διαφορά άυλων περιουσιακών στοιχείων λόγω απομείωσης	0	0
Συνταξιοδότηση προσωπικού	40	29
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού	1	0
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία απαίτηση (υποχρέωση)</b>	<b>88</b>	<b>-63</b>

**20. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31.12.2006 που θα επηρεάσουν την οικονομική της θέση. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη χρήση 2002 και μετά. Η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές διαφορές όταν οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις καταστούν οριστικές.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών περιόδων είναι:

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

<b>31.12.2006</b>	<b>Κτίρια</b>	<b>Αυτοκίνητα</b>	<b>Σύνολο</b>
Μέχρι και το 1 <sup>ο</sup> έτος	291	18	<b>309</b>
Μετά το 1 <sup>ο</sup> έτος μέχρι και 5 έτη	1.252	46	<b>1.297</b>
Περισσότερο από 5 έτη	<u>2.060</u>	<u>0</u>	<u><b>2.060</b></u>
<b>Σύνολο</b>	<u><b>3.603</b></u>	<u><b>64</b></u>	<u><b>3.667</b></u>

<b>31.12.2005</b>	<b>Κτίρια</b>	<b>Αυτοκίνητα</b>	<b>Σύνολο</b>
Μέχρι και το 1 <sup>ο</sup> έτος	1.642	19	1.660
Μετά το 1 <sup>ο</sup> έτος μέχρι και 5 έτη	7.163	40	7.203
Περισσότερο από 5 έτη	<u>13.184</u>	<u>0</u>	<u>13.184</u>
<b>Σύνολο</b>	<u><b>21.988</b></u>	<u><b>59</b></u>	<u><b>22.048</b></u>

**21. Δεδουλευμένα ασφάλιστρα****Δεδουλευμένα ασφάλιστρα γενικών κλάδων**

	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	18.144	15.425
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις	<u>(1.469)</u>	<u>(1.506)</u>
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	<u>16.675</u>	<u>13.920</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	1.636	1.255
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από αναλήψεις	<u>0</u>	<u>0</u>
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	<u>1.636</u>	<u>1.255</u>
<b>Σύνολο δεδουλευμένων ασφαλίσεων γενικών κλάδων</b>	<b>18.310</b>	<b>15.175</b>
Μείον αντασφάλιστρα γενικών κλάδων	<u>(8.099)</u>	<u>(7.218)</u>
<b>Καθαρά ασφάλιστρα γενικών κλάδων</b>	<u><b>10.211</b></u>	<u><b>7.957</b></u>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**Δεδουλευμένα ασφάλιστρα αστικής ευθύνης αυτοκινήτων**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	182	201
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	<u>185</u>	<u>202</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	0	0
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από αναλήψεις	<u>0</u>	<u>0</u>
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Σύνολο δεδουλευμένων ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων</b>	<b>185</b>	<b>202</b>
Μείον αντασφάλιστρα αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	<u>(155)</u>	<u>(171)</u>
<b>Καθαρά ασφάλιστρα αστικής ευθύνης αυτοκινήτων</b>	<b><u>30</u></b>	<b><u>31</u></b>

**Δεδουλευμένα ασφάλιστρα**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	18.326	15.626
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις	<u>(1.466)</u>	<u>(1.505)</u>
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	<u>16.860</u>	<u>14.122</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	1.636	1.255
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από αναλήψεις	<u>0</u>	<u>0</u>
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	<u>1.636</u>	<u>1.255</u>
<b>Σύνολο δεδουλευμένων ασφαλίσεων</b>	<b>18.495</b>	<b>15.377</b>
Μείον αντασφάλιστρα	<u>(8.254)</u>	<u>(7.389)</u>
<b>Καθαρά ασφάλιστρα</b>	<b><u>10.241</u></b>	<b><u>7.988</u></b>

**22. Δικαιώματα συμβολαίων και λοιπά έσοδα**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων	3.986	3.309
Προμήθειες επί αντασφαλιστικών συμβολαίων	<u>1.306</u>	<u>1.295</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>5.292</u></b>	<b><u>4.603</u></b>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**23. Έσοδα επενδύσεων**

Έσοδα Επενδύσεων χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μερίσματα συμμετοχικών τίτλων	16	3
	<u>16</u>	<u>3</u>
Έσοδα Επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Τόκοι χρεωστικών τίτλων	1.121	1.210
	<u>1.121</u>	<u>1.210</u>
<b>Σύνολο</b>	<u><b>1.137</b></u>	<u><b>1.213</b></u>

**24. Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημιές) χαρτοφυλακίου**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Κέρδη (ζημιές) από πώληση συμμετοχικών τίτλων	151	-35,51
Φόροι-έξοδα και προμήθειες συναλλαγών χρηματιστηρίου	-18	-0,52
Ζημιές (κέρδη) από πώληση χρεωστικών τίτλων	<u>-919</u>	<u>72,44</u>
	<u><b>-786</b></u>	<u><b>36</b></u>

**25. Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου**

<u>Αποτελέσματα χρεωστικών τίτλων</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	<u>-4</u>	<u>478</u>
	<u>-4</u>	<u>478</u>
<b>Σύνολο</b>	<u><b>-4</b></u>	<u><b>478</b></u>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**26. Κέρδη (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ζημιές παραγώνων	682	-1.162
Αποτίμηση παραγώνων	162	-117
Προμήθειες παραγώνων	-3	-12
<b>Σύνολο</b>	<b>841</b>	<b>-1.291</b>

**27. Λοιπά Έσοδα**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Κέρδη από πώληση παγίων	0,00	149
Λοιπά έσοδα	127	151
<b>Σύνολο</b>	<b>127</b>	<b>339</b>

**28. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις****Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	72	68
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	(40)	(11)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	772	723
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών λοιπών κλάδων	804	221
	<b>1.608</b>	<b>1.001</b>

**Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	55	40
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	1	43
Πληρωθείσες αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	316	420
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών λοιπών κλάδων	254	29
	<b>627</b>	<b>532</b>

**EFG Eurolife ΑΕΓΑ**Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται))

**Ασφαλιστικές αποζημιώσεις ( ίδια κράτηση)**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	17	28
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	(41)	(54)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	456	303
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών λοιπών κλάδων	<u>549</u>	<u>192</u>
	<u>981</u>	<u>469</u>

**29. Άμεσα έξοδα παραγωγής**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Προμήθειες παραγωγής	1.879	1.429
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	363	296
Τόκοι αποθεμάτων αντισταθμιστών	<u>8</u>	<u>8</u>
<b>Σύνολο</b>	<u>2.250</u>	<u>1.733</u>

**30. Λοιπά έξοδα**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 31)	1.948	1.594
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	853	639
Φόροι τέλη	8	9
Διάφορα έξοδα	307	395
Αποσβέσεις	73	83
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	61	13
Λοιπά	<u>152</u>	<u>26</u>
<b>Σύνολο</b>	<u>3.403</u>	<u>2.759</u>

**31. Δαπάνες προσωπικού**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μισθοί & ημερομίσθια - Επιδόματα προσωπικού	1.281	979
Μπόνους	258	274
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	251	223
Κόστος συνταξιοδότησης - πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	54	88
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	<u>104</u>	<u>30</u>
<b>Σύνολο</b>	<u>1.948</u>	<u>1.594</u>

## EFG Eurolife ΑΕΓΑ

Οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 32. Φόρος εισοδήματος

Τρέχον φόρος εισοδήματος χρήσης	3.121	2.471
Αναβαλλόμενη φορολογία και λοιποί φόροι	<u>-31</u>	<u>201</u>
	<u><b>3.090</b></u>	<u><b>2.672</b></u>

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2006 είναι 29%, ενώ για το 2005 ήταν 32%. Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος για τα κέρδη πριν τους φόρους με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου από φόρους έχει ως εξής:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Κέρδη προ φόρων	10.214	8.406
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	2.962	2.690
<u>Φορολογική επίδραση:</u>		
Δαπανών που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	173	347
Εσόδων που δεν φορολογούνται	-63	-340
Φόρος εισοδήματος από ακίνητα	2	1
Αλλαγής φορολογικού συντελεστή	<u>16</u>	<u>-26</u>
	<u><b>3.090</b></u>	<u><b>2.672</b></u>

### 33. Μερίσματα

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η Γενική συνέλευση αποφάσισε τη μη καταβολή μερίσματος για το 2005. Το μέρισμα της χρήσης 2006 υπόκειται στην έγκριση της επερχόμενης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

### 34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Στις 04.01.2007 αποφασίστηκε η αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου της EFG Eurolife Asigurari General Insurance SA. Το ποσοστό συνεισφοράς της Εταιρείας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι € 843.200.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού της Εταιρείας που να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.