

# **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα  
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης  
για τη χρήση που έληξε την  
31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005**

# EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σημ		Σελίδα
	Έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου	3
	Έκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	6
	Ισολογισμός	7
	Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	8
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
	Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005	
1	Γενικές πληροφορίες	11
2	Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών πληροφοριών	11
2.1	Ξένο Νόμισμα	13
2.2	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	13
2.3	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13
2.4	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	14
2.5	Απομείωση στοιχείων ενεργητικού	15
2.6	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17
2.7	Αναβαλλόμενη Φορολογία	17
2.8	Υποχρεώσεις στο προσωπικό	18
2.9	Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια	19
2.10	Αντασφαλιστικές συμβάσεις	23
2.11	Μισθώσεις	24
2.12	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	24
2.13	Μετοχικό κεφάλαιο	24
2.14	Μερίσματα	24
2.15	Προβλέψεις – αναδιοργάνωση – εκκρεμείς υποθέσεις	25
2.16	Αποαναγνώριση στοιχείων του ισολογισμού	25
2.17	Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	25
2.18	Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα	25
2.19	Αναγνώριση εσόδων	25
3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	26
4	Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων	27
5	Βάση μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	33
6	Συμφωνίες στοιχείων οικονομικών καταστάσεων	35
7	Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	41
8	Δικαιώματα επί ασφαλιστικών συμβολαίων	41
9	Έσοδα επενδύσεων	41
10	Πραγματοποιηθέντα κέρδη χρηματοοικονομικού χαρτοφυλακίου	41
11	Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	42
12	Ζημιές παραγώγων	42
13	Λοιπά έσοδα	42
14	Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	42
15	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους	42
16	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (ιδία κράτηση)	43
17	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)	43
18	Άμεσα έξοδα παραγωγής	43
19	Λοιπά έξοδα	43
20	Δαπάνες προσωπικού	43

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

21	Φόρος εισοδήματος	44
22	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	45
23	Αύλα περιουσιακά στοιχεία	46
24	Χρηματοοικονομικά στοιχεία	46
25	Λοιπές απαιτήσεις συμπεριλαμβανομένων και απαιτήσεων ασφαλιστρών	47
26	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	48
27	Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις	49
28	Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	49
29	Μετοχικό Κεφάλαιο	50
30	Αποθεματικά	50
31	Παράγωγα	50
32	Ασφαλιστικές προβλέψεις	51
33	Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	52
34	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	52
35	Υποχρεώσεις στο προσωπικό	52
36	Αναβαλλόμενη φορολογία	52
37	Ενδεχόμενες δεσμεύσεις	53
38	Μερίσματα	53
39	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	53

## **EFG Eurolife AEAZ**

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

#### **της Εταιρείας EFG EUROLIFE AEAZ**

#### **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 2005.

Κατά τη χρήση αυτή οι Οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται, για πρώτη φορά, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Σ' αυτήν την έκθεση περιγράφεται μια συνοπτική πορεία της αγοράς, η εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας, οι βασικοί παράγοντες επίτευξης στόχων καθώς και η προβλεπόμενη πορεία για το 2006.

#### **Αγορά**

Η Ελληνική Αγορά Ασφαλίσεων Ζωής παρουσιάζει προοπτικές ανάπτυξης καθώς η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών Ζωής συμμετέχει στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν σε ποσοστό 1,3% (0,9% το 2002 και φθάνει το 1,3% το 2005) σε σύγκριση με τον μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης που πλησιάζει το 6%. Πιο συγκεκριμένα η εξέλιξη παραγωγής ασφαλιστρών Ζωής παρουσιάζει την εξής εικόνα :

2003	1,43 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης 9,53% έναντι 2002
2004	1,73 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης 20,44% έναντι 2003
2005	1,94 δις.ευρώ	Ποσοστό αύξησης 12,11% έναντι 2004

(Πηγή: Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος)

#### **Εξέλιξη εργασιών**

Η EFG Eurolife AEAZ δραστηριοποιείται από το 2000 στον Κλάδο Ζωής. Η εξέλιξη παραγωγής ασφαλιστρών της Εταιρείας για την περίοδο 2002-2005 είναι η εξής:

<b>Έτος</b>	<b><u>Πωλήσεις σε εκ €</u></b>	<b><u>% Αύξησης</u></b>
2002	21,8	-%
2003	70,5	223%
2004	252,8	259%
2005	365,8	45%

## **EFG Eurolife AEAZ**

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

Για το έτος 2005 η EFG Eurolife AEAZ, κατέχει την πρώτη θέση όσον αφορά την παραγωγή ασφαλιστρών ζωής στην Ελληνική αγορά, με μερίδιο αγοράς 19,07%. Η Εταιρεία εμφανίζει από τις μεγαλύτερες κερδοφορίες στον Ασφαλιστικό κλάδο και διατηρεί υψηλή αποθεματοποίηση με επενδύόμενο χαρτοφυλάκιο που υπερκαλύπτει κατά πολύ τις συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η ενσωματωμένη αξία (embedded value) είναι υψηλή τόσο στο υπάρχον χαρτοφυλάκιο όσο και στη νέα παραγωγή.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2005 δημιουργήθηκε η απαραίτητη υποδομή προκειμένου να υποστηριχθεί η ηγετική θέση της Εταιρείας στην ελληνική αγορά και η επέκτασή της σε αγορές εκτός Ελλάδος. Έγιναν σημαντικές επενδύσεις σε ανθρώπινο δυναμικό, μηχανογραφικές εφαρμογές και κτιριακές εγκαταστάσεις, διατηρώντας παράλληλα έναν υψηλό ρυθμό αύξησης κερδών (32% σε σχέση με το 2004).

Δημιουργήθηκε επίσης η νέα εταιρική ταυτότητα EFG Eurolife AEAZ και εφαρμόστηκε νέα πολιτική επικοινωνίας.

Η προϊόντική σειρά περιλαμβάνει ένα μείγμα κερδοφόρων προϊόντων με υψηλή αξία για τον πελάτη. Όλα τα προϊόντα στηρίζονται σε τεχνογνωσία αιχμής και ιδιαίτερα τα προϊόντα τύπου Unit Linked, τα οποία υποστηρίζονται από καινοτόμα επενδυτικά εργαλεία που προσφέρουν εξασφάλιση κεφαλαίου και προσδοκίες υψηλών αποδόσεων.

Η παραγωγή ασφαλιστρών Ζωής της Εταιρείας σημείωσε αύξηση κατά 44,7 % και τα καθαρά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε 365,8 εκατ. Ευρώ. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 30,2 εκατ. ευρώ έναντι 22,9 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 32 % σε σχέση με το 2004, βάσει ΔΛΠ.

### **Βασικοί παράγοντες επίτευξης των στόχων**

- Τα ασφάλιστρα ζωής της Εταιρείας, περιλαμβανομένων των συμβολαίων DAF καθώς και Unit Linked, ανήλθαν σε 365.815.079 ευρώ το 2005, έναντι 252.823.240 ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 44,69%.

Η σημαντική αυτή επίδοση εξασφαλίστηκε από την ενίσχυση της νέας παραγωγής συμβολαίων Unit Linked και συγκεκριμένα την επιτυχημένη προώθηση των προϊόντων «Invest I» και «Invest II» στους πελάτες της Eurobank.

- Κατά τη διάρκεια της χρήσης επετεύχθη ο σημαντικός στόχος της βελτίωσης της διοικητικής και λειτουργικής υποδομής της Εταιρείας.

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

- Τα προ φόρων κέρδη των (βάσει ΔΛΠ) ανήλθαν στα 30.231.688,92 ευρώ το 2005 από 22.941.928 ευρώ που ήταν το 2004.

Η σημαντική αυτή βελτίωση της κερδοφορίας οφείλεται στην πολύ μεγάλη αύξηση παραγωγής ασφαλιστρών και τη λελογισμένη ανάπτυξη των εξόδων.

### **Προβλεπόμενη πορεία για το 2006**

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 και η δραστηριοποίηση στην αγορά της Ρουμανίας με τη λειτουργία θυγατρικής Εταιρείας, θα ισχυροποιήσουν την εταιρική ταυτότητα της Εταιρείας και θα συντελέσουν στην περαιτέρω αύξηση της παραγωγής, του μεριδίου αγοράς και της κερδοφορίας.

Ν. Σμύρνη, 12.05.2006

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου  
Βύρων Μπαλλής

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

### Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής»

Ελέγξαμε το συνημμένο Ισολογισμό της EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής (η «Εταιρεία») της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 53, βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου που παρατίθεται στις σελίδες 3 έως 5, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Αθήνα, 18 Μαΐου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠραϊςγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ  
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	22	441.764,53	230.271,72
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	23	18.959.047,15	12.509.098,99
Χρηματοοικονομικά στοιχεία			
<u>Συμμετοχικοί τίτλοι</u>			
- Διαθέσιμα προς πώληση	24	255.211,17	2.479.233,85
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	24	133.757.368,04	129.610.525,23
<u>Χρεωστικοί τίτλοι</u>			
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	24	505.159.051,92	171.322.225,46
Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστών	25	14.888.710,34	10.499.523,40
Αναβαλλόμενη Φορολογία	36		503.798,00
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις	27	2.403.413,12	985.688,51
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28	28.702.156,54	12.496.308,63
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>704.566.722,81</b>	<b>340.636.673,79</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	29	1.467.500,00	1.467.500,00
Αποθεματικά	30	40.765.831,25	20.809.106,89
Κέρδη εις νέον		1.889.401,73	7.644.068,42
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>44.122.732,98</b>	<b>29.920.675,31</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	32	296.469.481,35	169.090.442,62
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
- Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	33	348.815.566,19	129.610.525,23
- Παράγωγα	31	2.228.550,00	796.400,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	34	9.314.272,69	6.697.629,26
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	35	108.252,24	89.331,51
Αναβαλλόμενη Φορολογία	36	286.433,00	0,00
Φόρος εισοδήματος		3.221.434,36	4.431.669,86
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>660.443.989,83</b>	<b>310.715.998,48</b>
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>704.566.722,81</b>	<b>340.636.673,79</b>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ &  
ΤΕΧΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

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 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημ	01.01.-31.12.2005	01.01.-31.12.2004
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	7	163.785.277,64	125.468.285,40
Αντασφάλιστρα	7	-7.752.246,46	-6.889.197,98
<b>Καθαρά Ασφάλιστρα</b>		<b>156.033.031,18</b>	<b>118.579.087,42</b>
Δικαιώματα και λοιπά έσοδα			
-ασφαλιστικών συμβολαίων	8	2.892.594,97	3.583.208,11
-επενδυτικών προϊόντων	8	5.863.328,66	3.642.046,67
Έσοδα επενδύσεων	9	12.168.302,88	6.500.393,97
Πραγματοποιηθέντα κέρδη διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	10	4.862.126,35	12.180.660,34
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	11	4.182.708,73	-983.730,29
Ζημιές παραγώνων	12	-12.424.460,00	-9.105.402,00
Λοιπά έσοδα	13	652.187,93	154.563,29
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>174.229.820,70</b>	<b>134.550.827,51</b>
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	14	-122.530.621,99	-102.063.719,18
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους	15	-16.097.262,78	-9.212.449,33
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)	16	3.147.063,53	2.179.257,66
<b>Σύνολο αποζημιώσεων - ίδια κράτηση</b>		<b>-12.950.199,25</b>	<b>-7.033.191,67</b>
Άμεσα έξοδα παραγωγής	18	-4.783.152,39	-83.720,94
Λοιπά έξοδα	19	-3.734.158,15	-2.428.267,47
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>30.231.688,92</b>	<b>22.941.928,25</b>
Φόροι	21	-9.368.714,57	-8.208.732,08
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>20.862.974,35</b>	<b>14.733.196,17</b>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ &  
ΤΕΧΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

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 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 01/01/2004</b>	<b>1.467.500,00</b>	<b>11.524.393,26</b>	<b>4.513.277,00</b>	<b>17.505.170,26</b>
Αποτέλεσμα περιόδου		0,00	14.733.196,17	<b>14.733.196,17</b>
Μεταφορά στα αποθεματικά		8.602.404,75	-8.602.404,75	<b>0,00</b>
Αποτίμηση AFS αξιόγραφων		920.019,88		<b>920.019,88</b>
Αναβαλλόμενος φόρος (AFS)		-237.711,00		<b>-237.711,00</b>
Μερίσματα πληρωθέντα		0	-3.000.000,00	<b>-3.000.000,00</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2004</b>	<b>1.467.500,00</b>	<b>20.809.106,89</b>	<b>7.644.068,42</b>	<b>29.920.675,31</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 01/01/2005</b>	<b>1.467.500,00</b>	<b>20.809.106,89</b>	<b>7.644.068,42</b>	<b>29.920.675,31</b>
Αποτέλεσμα περιόδου		0,00	20.862.974,35	<b>20.862.974,35</b>
Μεταφορά στα αποθεματικά		20.617.641,04	-20.617.641,04	<b>0,00</b>
Αποτίμηση AFS αξιόγραφων		51.177,32		<b>51.177,32</b>
Μερίσματα πληρωθέντα		0	-6.000.000,00	<b>-6.000.000,00</b>
Μεταφορά AFS που πωλήθηκε		-724.888,00		<b>-724.888,00</b>
Αναβαλλόμενος φόρος (AFS)		12.794,00		<b>12.794,00</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2005</b>	<b>1.467.500,00</b>	<b>40.765.831,25</b>	<b>1.889.401,73</b>	<b>44.122.732,98</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## EFG Eurolife AEAZ

Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	1/1 - 31/12/2005	1/1 - 31/12/2004
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	30.231.688,92	22.941.928,25
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	210.829,57	177.710,95
Ζημιά απομείωσης παγίων		367.537,77
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού	18.920,73	26.732,37
Αποτίμηση εμπορικών επενδύσεων	-4.182.708,73	983.730,29
Αποτίμηση παραγών	2.228.550,00	796.400,00
Ασφαλιστικές προβλέψεις	127.379.038,73	104.023.536,85
Μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόςκτησης	-6.299.643,53	-8.325.961,80
Κέρδη από πώληση παγίων	-367.537,77	
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	-3.929.726,35	-12.180.660,34
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	-12.168.302,88	-6.500.393,97
Αγορές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-411.649.850,09	-424.695.588,25
Πωλήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	299.083.078,84	339.379.134,18
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	12.168.302,88	6.500.393,97
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Καταθέσεις ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	4.178.198,15	
Μεταβολή λοιπών αιτήσεων περιλαμβανομένων αιτήσεων ασφαλιστών και λοιπές συναλλαγές	-6.289.011,28	-4.747.308,95
Μεταβολή αιτήσεων από αντασφαλιστικές συμβάσεις	-1.417.724,61	101.932,91
Μεταβολή λοιπών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων υποχρεώσεων σε ασφαλιστικές εταιρείες	2.437.355,59	1.127.407,82
Φόρος εισοδήματος	-9.389.126,27	-6.700.269,39
<b>Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>22.242.331,90</b>	<b>13.276.262,66</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	369.638,52	
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-406.122,51	-567.109,09
<b>Καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-36.483,99</b>	<b>-567.109,09</b>
<b>Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>		
Μέρισμα	-6.000.000,00	-3.000.000,00
<b>Καθαρές εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>-6.000.000,00</b>	<b>-3.000.000,00</b>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.205.847,91	9.709.153,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	12.496.308,63	2.787.155,06
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>28.702.156,54</b>	<b>12.496.308,63</b>

Οι καθαρές ταμειακές ροές συνολικού ποσού € -124.735.074,13 (2004: € -78.816.060,10) από αγορές και πωλήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου και έσοδα από τόκους και μερίσματα κατηγοριοποιούνται στο παραπάνω πίνακα ως καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## **EFG Eurolife AEAZ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005

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

### **1. Γενικές Πληροφορίες**

Η EFG Eurolife AEAZ (η "Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν σε κλασικά ασφαλιστήρια κλάδου ζωής, καθώς και ασφαλιστήρια συμβόλαια επενδυτικού χαρακτήρα.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στη Νέα Σμύρνη, επί της Λ. Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21 και μέχρι 31.12.2005 δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα, ενώ στα άμεσα σχέδιά της Εταιρείας είναι να επεκταθεί στο εξωτερικό.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 12.05.2006 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. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών πληροφοριών**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και τις Διεργασίες της Επιτροπής Διεργασιών 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). Όλα τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και ισχύουν κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο μέσω της διαδικασίας επικύρωσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, εκτός από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 39 «Χρηματοοικονομικά Εργαλεία: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Σε συνέχεια της εισήγησης της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης, το Συμβούλιο υιοθέτησε τους Κανονισμούς 2086/2004 και 1864/2005 που απαιτούν την χρήση του ΔΛΠ 39, εκτός από συγκεκριμένες διατάξεις που αφορούν σε αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων, από όλες τις εισηγμένες εταιρείες από την 1η Ιανουαρίου 2005.

Επειδή η Εταιρεία δεν επηρεάζεται από τις διατάξεις που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου που δεν απαιτούνται από την έκδοση του ΔΛΠ 39 που έχει επικυρωθεί από την ΕΕ, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31.12.2003, που εκδόθηκαν την 15.03.2004 είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές (ΕΓΠΛΑ). Οι ΕΓΠΛΑ είναι οι λογιστικές αρχές οι οποίες αντικαθίστανται σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 1 κατά τη σύνταξη του Ισολογισμού έναρξης εφαρμογής των ΔΠΧΠ της 01.01.2004. Επίσης, η Εταιρεία εξέδωσε την 12.04.2005

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 σύμφωνα με τα ΕΓΠΛΑ. Οι ΕΓΠΛΑ διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονταν, μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τις ΕΓΠΛΑ. Οι ΕΓΠΛΑ διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη των παρουσών οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση τροποποίησε ορισμένες λογιστικές μεθόδους και μεθόδους αποτίμησης που είχαν εφαρμοσθεί στις οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΕΓΠΛΑ, και παρουσίασε τις οικονομικές καταστάσεις, καταστάσεις μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και καταστάσεις ταμειακών ροών, ώστε να συμφωνούν με τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 έχουν αναμορφωθεί, ώστε να αντικατοπτρίζουν αυτές τις προσαρμογές, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στις λογιστικές αρχές.

Συμφωνίες και περιγραφές της επίδρασης της μετάβασης από τις ΕΓΠΛΑ στα ΔΠΧΠ στον ισολογισμό της 1.1.2004 και στα ίδια κεφάλαια και αποτελέσματα της Εταιρείας της 31.12.2004 παρουσιάζονται στη σημείωση 6.

Η Εταιρεία επέλεξε την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 4 που αφορά στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με επίδραση από την ημερομηνία μετάβασης που είναι η 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004. Επομένως, η Εταιρεία συνεχίζει να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιούνταν και βάσει των Ε.Λ.Π. για την αναγνώριση και τον υπολογισμό των υποχρεώσεων προερχόμενων από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει (περιλαμβάνονται σχετικά έξοδα πρόσκτησης και άλλα σχετικά ασώματα στοιχεία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων) και τα αντασφαλιστικά συμβόλαια που διατηρεί.

Η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της για την ανάπτυξη του συνόλου των λογιστικών αρχών, για την αναγνώριση και υπολογισμό των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων προερχόμενων από τα εκδιδόμενα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια που διατηρεί και τα οποία παρέχουν χρήσιμες πληροφορίες στον αναγνώστη των οικονομικών καταστάσεων. Εκφράζοντας αυτή την κρίση, η διοίκηση κυρίως θεωρεί γενικά αποδεκτές τις λογιστικές πρακτικές μέσα στα όρια του ασφαλιστικού κλάδου στην Ελλάδα.

Δικαιώματα και υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων, τα οποία μέχρι και πρόσφατα ήταν λογιστικοποιημένα σαν ασφαλιστικά συμβόλαια σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π., αναγνωρίζονται και υπολογίζονται σύμφωνα με το IAS 39

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση 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

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

### **2.1 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.

### **2.2 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

### **2.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

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

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Κόστη που σχετίζονται με εσωτερική (in-house) ανάπτυξη και 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

### **2.4 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

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

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 κτήση.

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.

## **2.5 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 («ζημιόγono γεγονός»), και το ζημιόγono 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



## **EFG Eurolife AEAZ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με παρόμοιο 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 προηγούμενως 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 αναγνωριστεί 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 προηγούμενως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης σε μετοχικές

επενδύσεις που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, δεν αντिलογίζονται 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 αντिलογίζεται 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 παρουσιάζόμενα ποσά ίσως να μην είναι επανακτήσιμα. Μια ζημιά 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.

### **2.6 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 επαναντιμούνται 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.

### **2.7 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 διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων που καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνεται και πιστώνεται επίσης στα

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

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.

### **2.8 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

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

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 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.

### **2.9 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια**

Η Εταιρεία από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών" διέπεται από τις διατάξεις του Ν.Δ.400/1970 περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφαλίσεως" 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 με αναδρομική εφαρμογή από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004, οπότε και έγινε η ταξινόμηση των συμβολαίων σε ασφαλιστήρια και σε χρηματοοικονομικά συμβόλαια και η αξιολόγηση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων.

#### **(α) Ταξινόμηση συμβολαίων**

Η Εταιρεία εκδίδει προϊόντα τα οποία φέρουν ασφαλιστικό ή χρηματοοικονομικό κίνδυνο ή και τα δύο. Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την ασφαλιστική σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου.

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Υπάρχουν ασφαλιστικά προϊόντα μακροχρόνιας διάρκειας που περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη. Αυτά τα προϊόντα δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχο να λαμβάνει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυάται το συμβόλαιο, το ύψος των οποίων έγκειται στην διακριτική ευχέρεια της εταιρείας σε συνδυασμό με τους όρους κάθε συμβολαίου και με την απόδοση των επενδύσεων της εταιρείας που αντιστοιχούν στις ασφαλιστικές προβλέψεις ζωής.

Επενδυτικά προϊόντα είναι αυτά που φέρουν οικονομικό κίνδυνο με μη σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

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

Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα χρηματοοικονομικός και μη σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος, η εταιρεία διαχωρίζει τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

### **(β) Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Είναι τα συμβόλαια με τα οποία η εταιρεία ασφαλίζει κινδύνους που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή. Σε αυτά εντάσσονται καλύψεις θανάτου, επιβίωσης, ισοβίων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση. 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.

Η υποχρέωση λόγω των συμβατικών παροχών που αναμένεται να συμβούν στο μέλλον, δημιουργείται για κινδύνους των οποίων τα ασφάλιστρα έχουν καταχωρηθεί ως έσοδο. Η υποχρέωση καθορίζεται ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των παροχών, μείον την αναμενόμενη παρούσα αξία των ασφαλιστρών που απαιτούνται για τις παροχές αυτές, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση. Οι παραδοχές αυτές αφορούν την θνησιμότητα και την απόδοση των επενδύσεων. Στα συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας ενιαίου ασφαλιστρού σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών.

Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται κάθε φορά που συντάσσεται ισολογισμός, με τις παραδοχές της έναρξης των συμβολαίων.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες

- ***Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής μακράς διάρκειας με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη***

Τα συμβόλαια αυτού του τύπου είναι μακροχρόνιας διάρκειας με καλύψεις συνταξιοδότησης, επιβίωσης, μικτές ή ισόβιες.

- ***Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη***

Σε αυτή την κατηγορία εντάσσονται ατομικά ή ομαδικά συμβόλαια πρόσκαιρης κάλυψης θανάτου, ανικανότητας, ατυχήματος ή ασθενειών, βραχείας ή μακροχρόνιας διάρκειας.

#### **(γ) Χρηματοοικονομικά συμβόλαια**

- ***Χρηματοοικονομικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη***

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν τα συμβόλαια όπου οι συμβαλλόμενοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Unit Linked). Αυτά τα συμβόλαια είναι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όπου η εύλογη αξία τους εξαρτάται από την εύλογη αξία σχετικών οικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Υπάρχουν συμβόλαια που είναι συνδεδεμένα με εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια και συμβόλαια που είναι συνδεδεμένα με αμοιβαία κεφάλαια της αγοράς.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων, τόσο στην έναρξη όσο και σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία ενσωματώνουν όλους τους παράγοντες εκείνους που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα εξέταζαν και βασίζονται σε ορατά δεδομένα της αγοράς. Η εύλογη αξία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου προκύπτει βάσει της τρέχουσας τιμής πώλησης μονάδας του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός unit-linked συμβολαίου, προσδιορίζεται από την τρέχουσα καθαρή τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

- ***Χρηματοοικονομικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη***

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

**(δ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου**

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την ανανέωση υπάρχοντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αποτελούν άυλο περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού. Όλα τα άλλα έξοδα αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν προκύπτουν. Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ως εξής:

Για τις ασφαλίσσεις ζωής μακράς διάρκειας, τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

Για τις ασφαλίσσεις ζωής βραχείας διάρκειας τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

**(ε) 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:

**Μαθηματικές προβλέψεις:** περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία. Στα μαθηματικά αποθέματα συμπεριλαμβάνεται και το απόθεμα συμμετοχής στα κέρδη.

**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

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

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 του IBNR 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.

### **(ζ) Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων**

Η εταιρεία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών του αποθεμάτων (“Liability Adequacy Test”), σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων του καθώς και των σχετικών εξόδων διαχείρισης. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί βάσει του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθεματικά των κλάδων στους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

### **2.10 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις**

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσοτέρων 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.



## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Τα οφειλόμενα ποσά προς την ασφαλιστική Εταιρεία, λόγω των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα και αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

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

(α) υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και

(β) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

### **2.11 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.

### **2.12 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.

### **2.13 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.

### **2.14 Μερίσματα**

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

## **2.15 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.

## **2.16 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 ουσιαστικά από την Εταιρεία, τα μεταφερθέντα στοιχεία ενεργητικού δεν αποαναγνωρίζονται από τον ισολογισμό. Σε συναλλαγές όπου η Εταιρεία δεν διατηρεί ουσιαστικά τους κινδύνους και ανταμοιβές ιδιοκτησίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αποαναγνωρίζει το στοιχείο ενεργητικού εάν χάσει τον έλεγχο του.

## **2.17 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.

## **2.18 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.

## **2.19 Αναγνώριση εσόδων**

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

### **α) Αμοιβές για τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών**

Τα έσοδα προερχόμενα από τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών και άλλες σχετικές υπηρεσίες που διατίθενται από την Εταιρεία αναγνωρίζονται στην λογιστική περίοδο στην οποία οι υπηρεσίες καθίστανται δεδουλευμένες.

Αμοιβές, αποτελούμενες κυρίως από αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων οι οποίες προκύπτουν από υπηρεσίες που προσφέρθηκαν, συσχετίζονται με την έκδοση και διαχείριση των επενδυτικών συμβολαίων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τις πληρωμές που λαμβάνονται από πελάτες, με σκοπό την επένδυσή τους και την

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

επιστροφή αποδόσεων σύμφωνα με το επενδυτικό προφίλ που ο πελάτης έχει επιλέξει κατά την αρχική αποδοχή των όρων του επενδυτικού προϊόντος.

Αυτές οι υπηρεσίες περιλαμβάνουν τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού εμπορικού χαρτοφυλακίου και των παραγώγων, προκειμένου να επιτευχθούν οι συμβατικές αποδόσεις τις οποίες οι πελάτες της Εταιρείας αναμένουν από την επένδυσή τους. Τέτοιες δραστηριότητες δημιουργούν έσοδα τα οποία αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο της ολοκλήρωσης των συμβατικών υπηρεσιών. Για πρακτικούς σκοπούς, η Εταιρεία αναγνωρίζει αυτές τις αμοιβές κατανέμοντας στην εκτιμώμενη διάρκεια ζωής του συμβολαίου.

Δικαιώματα χρεώνονται στους πελάτες περιοδικά (μηνιαία, τριμηνιαία, ετήσια) άλλοτε απευθείας και άλλοτε μειώνοντας το επενδυτικό τους κεφάλαιο. Κανονικές χρεώσεις προκαταβάλλονται και αναγνωρίζονται σε κανονική βάση πέραν της διάρκειας της περιόδου της επένδυσης, η οποία έχει κριθεί να ισούνται με την περίοδο πέραν της οποίας συνίσταται. Αμοιβές που χρεώνονται στο τέλος της περιόδου συνίστανται ως απαίτηση η οποία αντισταθμίζεται απέναντι στη χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν χρεώνεται στον πελάτη.

### **β) Έσοδα από τόκους**

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.

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

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις αυτές εξ' ορισμού σπάνια ταυτίζονται με τα πραγματικά αποτελέσματα τα οποία προκύπτουν. 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) Εκτίμηση για μελλοντικές αποζημιώσεις, έξοδα διαχείρισης και αναμενόμενα ασφάλιστρα από ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας και σχετικά μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης.**

Ο προσδιορισμός των υποχρεώσεων σε μακράς διάρκειας ασφαλίσεις εξαρτάται από τις παραδοχές που κάνει η Εταιρεία επί των παραγόντων που τις επηρεάζουν. Έτσι εκτιμήσεις γίνονται για τον αναμενόμενο αριθμό θανάτων για όσα χρόνια η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί για τις εκτιμήσεις αυτές τους πίνακες θνησιμότητας που καθορίζονται από την εθνική

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

ασφαλιστική νομοθεσία. Η βασική πηγή αβεβαιότητας είναι ο κίνδυνος, επιδημίες ή και διευρυμένες αλλαγές του τρόπου ζωής, όπως στο κάπνισμα, στη διατροφή ή στην σωματική άσκηση, να επιβαρύνουν σημαντικά την θνησιμότητα στις ηλικιακές ομάδες που η Εταιρεία διατρέχει κυρίως τον κίνδυνο της θνησιμότητας. Η Εταιρεία καλύπτεται αντασφαλιστικά για τον κίνδυνο της θνησιμότητας. Επιπλέον η συνεχιζόμενη εξέλιξη της ιατρικής επιστήμης και η βελτίωση των κοινωνικών παροχών μπορούν να οδηγήσουν σε βελτίωση της μακροβιότητας πέραν της εκτιμώμενης από τον πίνακα θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων σε συμβόλαια που είναι εκτεθειμένα στον κίνδυνο αυτό (συνταξιοδοτικά συμβόλαια). Η Εταιρεία δεν καλύπτεται αντασφαλιστικά για τον κίνδυνο της μακροβιότητας. Εκτιμήσεις επίσης γίνονται για το μελλοντικό κόστος διατήρησης και διαχείρισης του τρέχοντος χαρτοφυλακίου, οι οποίες βασίζονται στις σχετικές υποθέσεις για τα επίπεδα εξόδων της Εταιρείας που έγιναν κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Η προεξόφληση των μελλοντικών μεγεθών γίνεται με το αντίστοιχο ελάχιστο εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο των προϊόντων. Η αβεβαιότητα προκύπτει από τον κίνδυνο η μελλοντική απόδοση των επενδύσεων που καλύπτουν τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις να είναι μικρότερη από το αντίστοιχο τεχνικό επιτόκιο .

### **(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 είτε τον ασφαλιστικό κίνδυνο, είτε τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο είτε και τα δύο. Οι κίνδυνοι αυτοί διαχειρίζονται ως εξής:

### **(α) 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

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

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 πλήθος 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.

### **(α.1) Ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας**

#### **α) Συχνότητα και σφοδρότητα Ζημιών**

Στα συμβόλαια όπου ο θάνατος είναι ο ασφαλισμένος κίνδυνος, οι πιο σημαντικοί παράγοντες που θα μπορούσαν να αυξήσουν την συχνότητα των ζημιών είναι οι επιδημίες (όπως AIDS, SARS) ή μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής όπως κάπνισμα, αθλητικές συνήθειες και διατροφή, έχοντας ως αποτέλεσμα την επέλευση των κινδύνων νωρίτερα ή περισσότερο από το αναμενόμενο. Στα συμβόλαια όπου η επιβίωση είναι ο ασφαλισμένος κίνδυνος, ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι η συνεχιζόμενη ανάπτυξη της ιατρικής επιστήμης και οι κοινωνικές καταστάσεις οι οποίες αυξάνουν την μακροβιότητα.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους με την διαφοροποίηση των αναληφθέντων κινδύνων και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Παρόλα αυτά υπερβολική συγκέντρωση ασφαλισμένων κεφαλαίων θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην σφοδρότητα των αποζημιώσεων του χαρτοφυλακίου.

Η στρατηγική για την ανάληψη των κινδύνων έχει ως σκοπό να εξασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται είναι καλά διευρυμένοι σε είδος και σε ύψος ασφαλισμένων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία εξισορροπεί στο χαρτοφυλάκιο της τις ασφαλίσεις θανάτου και επιβίωσης. Η Εταιρεία κάνει ιατρικό έλεγχο πριν την ανάληψη και όπου απαιτείται επιβαρύνεται το ασφάλιστρο. Η ίδια κράτηση της Εταιρείας εξαρτάται από το χρόνο στον οποίο ο κίνδυνος αναλήφθηκε. Ειδικές περιπτώσεις αντασφαλίζονται προαιρετικά. Ο κίνδυνος της επιβίωσης δεν αντασφαλίζεται.

Ο πίνακας κατωτέρω παρουσιάζει την συγκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε τέσσερις ομάδες ασφαλισμένου κεφαλαίου ανά ασφαλισμένη ζωή. Τα ποσά απεικονίζονται προ και μετά την αντασφάλεια.

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

<b>Κεφάλαια κινδύνου ανά ασφαλισμένη ζωή την 31/12/2005</b> (ποσά σε ευρώ)	<b>Πριν από αντασφάλεια</b> (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)		<b>Μετά από αντασφάλεια</b> (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	
0-6.000	3.881,44	49%	3.805,19	72%
6.000-15.000	258,17	3%	300,61	6%
15.000-20.000	300,72	4%	1.196,52	23%
>20.000	3.422,70	44%		0%
<b>Σύνολο</b>	<b>7.863,03</b>	<b>100%</b>	<b>5.302,31</b>	<b>100%</b>

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την κατανομή των ετησιοποιημένων εγγυημένων συντάξεων του χαρτοφυλακίου σε δέκα ομάδες ετησιοποιημένης σύνταξης ανά συμβόλαιο.

Τα ποσά στο παρακάτω πίνακα απεικονίζονται σε εκατομμύρια Ευρώ.

<b>Ετήσια σύνταξη ανά συμβόλαιο την 31/12/2005</b> (ποσά σε ευρώ)	<b>Σύνολο ετησίων συντάξεων</b> (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)	
0-500	7,23	16%
500-1000	14,64	33%
1000-2000	12,41	28%
2000-3000	3,62	8%
3000-4000	1,97	4%
4000-5000	1,28	3%
5000-6000	0,81	2%
6000-8000	0,09	2%
8000-10000	0,44	1%
>10000	1,02	2%
<b>Σύνολο</b>	<b>43,50</b>	<b>100%</b>

Σημειώνεται ότι ο ασφαλιστικός κίνδυνος επηρεάζεται και από την συμπεριφορά των κατόχων των συμβολαίων καθώς αυτοί έχουν το δικαίωμα να διακόψουν ή μη το συμβόλαιο και εξασκώντας το δικαίωμα τους περί εξαγοράς. Γενικά είναι αναμενόμενο ότι η λογική συμπεριφορά των συμβαλλομένων θα επιβαρύνει τον ασφαλιστικό κίνδυνο. Για παράδειγμα είναι λιγότερο πιθανό κάποιος με επιβαρημένη υγεία να διακόψει ένα συμβόλαιο ασφάλισης ζωής από κάποιον άλλο με καλή κατάσταση υγείας.

β) Παράμετροι αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα.

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση του ύψους των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα οφείλεται στο απρόβλεπτο των μακροπρόθεσμων αλλαγών στη θνησιμότητα γενικά και τη διαφοροποίηση στην συμπεριφορά των κατόχων των συμβολαίων.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί νομοθετημένους πίνακες θνησιμότητας. Η Εταιρεία ελέγχει σε κάθε εξεταζόμενη περίοδο τους δείκτες ακυρωσιμότητας και τους προσαρμόζει

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

ανάλογα με την εμπειρία. Στατιστικές μέθοδοι χρησιμοποιούνται για να καθορίσουν τα κατάλληλα ποσοστά ακυρωσιμότητας.

### **(α.2) Ασφαλίσεις Ζωής Βραχείας Διάρκειας**

#### **α) Συχνότητα και σφοδρότητα Ζημιών**

Αυτές οι καλύψεις εκδίδονται σε ατομική ή ομαδική βάση και ασφαλίζουν θάνατο από ατύχημα, ανικανότητα, νοσοκομειακή περίθαλψη και χειρουργικές επεμβάσεις. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εξαρτάται κυρίως από το φύλο και την ηλικία. Όταν αυτές οι καλύψεις εκδίδονται σε ομαδική βάση, ο κίνδυνος επηρεάζεται από τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται ο εργοδότης-συμβαλλόμενο μέρος. Ο κίνδυνος του θανάτου και της ανικανότητας τότε διαφοροποιείται ανά τομέα δραστηριότητας. Η υπερβολική συσσώρευση κινδύνων σε συγκεκριμένο τομέα θα αυξήσει την πιθανότητα της θνησιμότητας, ανικανότητας ή νοσηρότητας των εργαζομένων σε ένα δεδομένο τομέα. Η Εταιρεία προσπαθεί να διαχειριστεί αυτόν τον κίνδυνο μέσω της διαδικασίας ανάληψης των κινδύνων, την διαχείριση των ζημιών και των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Όσον αφορά στα προγράμματα υγείας η Εταιρεία έχει καθιερώσει απαλλαγές (από € 1500€ έως 6000€ στο αιτούμενο ποσό αποζημίωσης) καθώς και συμμετοχή του ασφαλισμένου στην ζημιά. Επιπρόσθετα η Εταιρεία έχει συνάψει μια αναλογική αντασφαλιστική σύμβαση. Όσο αφορά τα ομαδικά συμβόλαια, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να επανατιμολογήσει τους κινδύνους στην ανανέωση ή να μην πραγματοποιήσει την ανανέωση.

β) Παράμετροι αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα.

Για τα προγράμματα υγείας είναι απαραίτητο να εκτιμηθεί η νοσηρότητα και ο ιατρικός πληθωρισμός των επόμενων ετών. Λόγω μη ύπαρξης επαρκών στατιστικών στοιχείων της Εταιρείας, χρησιμοποιείται η εμπειρία των αντασφαλιστών. Η επίδραση των συνεχών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής όπως το κάπνισμα είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας.

### **(β) Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

Η ασφαλιστική Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια τόσο συμβατικού τύπου όσο και τύπου unit linked. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ασφαλιστική Εταιρεία προέρχονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμβατικού τύπου, και αφορούν τόσο κινδύνους διαχείρισης ενεργητικού (επενδύσεις) όσο και κινδύνους διαχείρισης παθητικού (ασφαλιστικές υποχρεώσεις). Αντίθετα με ό,τι συμβαίνει στα ασφαλιστήρια συμβατικού τύπου, στα συμβόλαια unit linked η ασφαλιστική Εταιρεία δεν φέρει κανέναν χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Βάσει των ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 – φάση εφαρμογής 1, τα οποία υιοθετεί η Εταιρεία, οι επενδύσεις της αποτιμώνται και αποτυπώνονται στον ισολογισμό σε όρους τρέχουσας αξίας (mark to market). Αντίστοιχα, οι ασφαλιστικές της

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

υποχρεώσεις υπολογίζονται και αποτυπώνονται στον ισολογισμό βάσει τεχνικών αναλογιστικών μεθόδων. Κατά συνέπεια ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος που προκύπτει από την διαχείρισή τους, δεν αποτυπώνεται μεν λογιστικά, ωστόσο παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία, στα πλαίσια του γενικότερου Πλαισίου Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που εφαρμόζει και τηρεί, χωρίς αυτό να απαιτείται από τις τρέχουσες διατάξεις της ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Στην συνέχεια αναφέρονται οι προβλεπόμενες ειδικές σημειώσεις σχετικά με την διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων του ενεργητικού, και επίσης παρουσιάζονται τα βασικά σημεία του ακολουθούμενου από την Εταιρεία Πλαισίου Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

### **- 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 απόδοσης επενδύσεων τουλάχιστον ίσης με το εκάστοτε εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο – το οποίο χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων – ανά πάσα στιγμή και ανεξαρτήτως των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά.

Βάσει της παραπάνω βασικής αρχής, η Εταιρεία επιδιώκει να επενδύει σε μακροπρόθεσμα ομόλογα σταθερού εισοδήματος, ικανοποιητικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (credit rating), με διάρκεια που να υπερκαλύπτει την ωρίμανση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, εξαλείφοντας έτσι την χρονική αναντιστοιχία (duration mismatch) μεταξύ επενδύσεων και ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Παράλληλα η Εταιρεία, για να ελαχιστοποιήσει το χρηματοοικονομικό κίνδυνο από τις έντονες διακυμάνσεις των διεθνών ομολογιακών αγορών, ασκεί σε συνεχή βάση τεχνικές ενεργούς αντιστάθμισης (active hedging) του επιτοκιακού κινδύνου του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, μέσω πράξεων short σε προθεσμιακά συμβόλαια (futures) BUND, τα οποία διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Παραγώγων EUREX στην Φρανκφούρτη της Γερμανίας.

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.



## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε 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 των κατηγοριών A- και A+, οι οποίες εντάσσονται σε ακόμα υψηλότερες βαθμίδες πιστοληπτικής διαβάθμισης, και κατά συνέπεια μπορεί να θεωρηθεί ότι ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο.

### **-Κίνδυνοι αγοράς**

Σε γενικές γραμμές, και με δεδομένη την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, οι κίνδυνοι αγοράς αφορούν σχεδόν αποκλειστικά 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 όλες της οι επενδυτικές της τοποθετήσεις είναι σε Ευρώ,

- η έκθεσή της σε μετοχικό κίνδυνο είναι πολύ περιορισμένη, καθώς

με βάση το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που ακολουθεί, οι τοποθετήσεις της σε μετοχές δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των επενδύσεών της.

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 95% 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

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

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 2005, το όριο Αξίας σε Κίνδυνο (VAR limit) που έχει εγκριθεί από το Market Risk Committee (MRC) της μητρικής τράπεζας για την Εταιρεία, ανέρχεται σε 4,5 εκατ. €, για περίοδο 10 ημερών με πιθανότητα 95%. 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.

### **5. Βάση μετάβασης στα ΔΠΧΠ**

#### **(α) Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συνάδουν με τα ΔΠΧΠ. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί, σύμφωνα με όσα περιγράφονται στη σημείωση 2. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για τη σύνταξη αυτών των πληροφοριών.

Η ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004 και η Εταιρεία συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία αυτή. Η ημερομηνία παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων είναι η 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία εφαρμογής των ΔΠΧΠ για την Εταιρεία είναι η 1η Ιανουαρίου 2005.

Για τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις.

#### **(β) Προαιρετικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ**

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποίησε τις προαιρετικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ, όπως περιγράφεται πιο κάτω:

α) Εξαίρεση εύλογης αξίας ως τεκμαρτό κόστος

Η εξαίρεση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

β) Εξαίρεση της επαναδιατύπωσης των συγκριτικών στοιχείων για το ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 39.

Η εξαίρεση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **Υποχρεωτικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ**

Η Εταιρεία εφάρμοσε τις εξής υποχρεωτικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

α) Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εφαρμογή αυτής της εξαίρεσης δεν επηρέασε τον ισολογισμό έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2005, εφόσον η Εταιρεία δεν είχε προηγούμενα αποαναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

β) Εξαίρεση λογιστικής αντιστάθμισης

Η εφαρμογή της εξαίρεσης αυτής δεν επηρεάζει τον Ισολογισμό την 1η Ιανουαρίου 2005, επειδή η Εταιρεία δεν κατείχε μέσα αντιστάθμισης την ημερομηνία αυτή.

γ) Εξαίρεση για εκτιμήσεις και υποθέσεις

Οι εκτιμήσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που αφορούν την 1η Ιανουαρίου 2004 πρέπει να είναι συνεπείς με τις εκτιμήσεις που είχαν γίνει κατά την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με τις ΕΓΠΛΑ, εκτός αν υπάρχουν στοιχεία ότι αυτές οι εκτιμήσεις ήταν λανθασμένες.

δ) Εξαίρεση περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Η Εταιρεία δεν έχει μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και συνεπώς η εξαίρεση αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **(γ) Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΓΠΛΑ Εταιρείας**

Οι συμφωνίες που ακολουθούν παρουσιάζουν ποσοτικοποιημένα την επίδραση μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Οι ακόλουθες συμφωνίες παρέχουν λεπτομέρειες της επίδρασης της μετάβασης στα :

- Ίδια Κεφάλαια την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004
- Ίδια Κεφάλαια την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004
- Ισολογισμός την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004
- Ισολογισμός την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004
- Καθαρά Κέρδη την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **6. Συμφωνίες στοιχείων οικονομικών καταστάσεων**

<b>ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΔΠΧΠ</b>	<b><u>1/1/2005</u></b>	<b><u>1/1/2004</u></b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με ΕΓΛΣ</b>	<b>21.408.616,02</b>	<b>12.964.923,26</b>
<b>Αναπροσαρμογές</b>		
Διαγραφή ασώματων περιουσιακών στοιχείων	-12.355,13	-28.511,96
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία του	1.078.731,87	87.406,24
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία του	346.236,42	343.948,93
Διανεμηθέντα μερίσματα	6.000.000,00	3.000.000,00
Διανεμηθέντα bonus στο ΔΣ και στο προσωπικό	917.210,00	492.750,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	503.798,00	831.979,00
Επίδραση στις λοιπές υποχρεώσεις	<u>-321.561,87</u>	<u>-187.325,21</u>
<b>Σύνολο προσαρμογών</b>	<b><u>8.512.059,29</u></b>	<b><u>4.540.247,00</u></b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κατά ΔΠΧΠ</b>	<b><u>29.920.675,31</u></b>	<b><u>17.505.170,26</u></b>

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		01.01.2004	
		Αλλαγή	
Σημ	Βάσει Ν.2190	λογιστικών	Βάσει ΔΠΧΠ
		αρχών	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	145.031,46	145.031,46
<b>α</b>	Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	207.231,52	4.025.809,68
	Χρηματοοικονομικά στοιχεία		
	<u>Συμμετοχικοί τίτλοι</u>		
<b>β</b>	- Διαθέσιμα προς πώληση	87.406,24	1.559.213,97
	<u>Χρεωστικοί τίτλοι</u>		
<b>γ</b>	- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	-1.526.313,86	74.404.531,14
<b>α,ε</b>	Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεις ασφαλιστρών	-6.489.456,88	6.600.778,13
<b>δ</b>	Αναβαλλόμενη Φορολογία	831.979,00	831.979,00
<b>ζ</b>	Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις	1.087.621,42	1.087.621,42
<b>γ</b>	Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.253.562,79	2.787.155,06
	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>91.378.742,99</b>	<b>91.649.351,38</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
	Μετοχικό Κεφάλαιο	1.467.500,00	1.467.500,00
<b>δ</b>	Αποθεματικά	26.970,00	11.524.393,26
<b>α,γ,δ,θ</b>	Κέρδη εις νέον	4.513.277,00	4.513.277,00
	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>12.964.923,26</b>	<b>17.505.170,26</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>η</b>	Ασφαλιστικές προβλέψεις	-12.491,03	65.066.905,77
	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
<b>γ</b>	- Παράγωγα	383.300,00	383.300,00
<b>ζ,θ</b>	Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-1.138.361,30	5.435.983,80
<b>η</b>	Υποχρεώσεις στο προσωπικό	12.491,03	62.599,14
<b>ζ</b>	Λοιπές προβλέψεις	-90.090,00	0,00
<b>ε,θ</b>	Φόρος εισοδήματος	-3.424.487,31	3.195.392,41
	<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>78.413.819,73</b>	<b>74.144.181,12</b>
	<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>91.378.742,99</b>	<b>91.649.351,38</b>

### Αναπροσαρμογές

#### **(α) Άυλα περιουσιακά στοιχεία & έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων**

-Πραγματοποιήθηκε διαγραφή των άυλων περιουσιακών στοιχείων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του ΔΛΠ 38, ποσού € -28.511,96 με μείωση της καθαρής θέσης

-Έγινε αναταξινόμηση ποσού € 4.054.321,64 των δαπανών πολυετούς απόσβεσης από τις λοιπές απαιτήσεις.

#### **(β) Συμμετοχικοί τίτλοι - Διαθέσιμα προς πώληση**

Αποτίμηση σε εύλογη αξία χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση με αύξηση της καθαρής θέσης.

#### **(γ) Χρεωστικοί τίτλοι – Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**

-Αποτίμηση σε εύλογη αξία εμπορικού χαρτοφυλακίου για το ποσό των € 343.948,93 με αύξηση της καθαρής θέσης.

-Αποτίμηση παραγώγων για το ποσό των € 383.300,00

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

-Σύμφωνα με τα ΔΛΠ έγιναν αναταξινόμησης από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο σε χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα ποσού € -2.253.562,79

### **(δ) Αναβαλλόμενη Φορολογία**

Προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και της αντίστοιχης φορολογικής αξίας τους.

### **(ε) Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλίσεων**

-Έγινε αναταξινόμηση δαπανών πολυετούς απόσβεσης ποσού € 4.054.321,64 σε άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης

-Προκαταβολή φόρου εισοδήματος χρήσης 2003 ποσού € 2.435.135,24 σε λοιπές απαιτήσεις.

### **(ζ) Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις**

- Αναταξινόμηση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων σε απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις.

### **(η) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Αναταξινόμηση σύμφωνα με το IAS 19 από Ασφαλιστικές προβλέψεις σε Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού

### **(θ) Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**

- Αναταξινόμηση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων ποσού € 1.087.621,42 από απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις

-Μείωση με αντίστοιχη αύξηση καθαρής θέσης με το μερίσμα χρήσης ποσού € 3.000.000,00.

-Υποχρεώσεις για εξαιρετικούς κινδύνους με μείωση καθαρής θέσης ποσού € 187.325,21.

-Αναταξινόμηση ποσού € 90.090,00 από λοιπές προβλέψεις.

-Αναταξινόμηση ποσού € 989.352,07 από φόρο εισοδήματος.

-Μείωση με αντίστοιχη αύξηση καθαρής θέσης με ποσό € 492.750,00 από μόνους χρήσης 2003.

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

		31.12.2004		
	Σημ	Βάσει Ν.2190	Αλλαγή λογιστικών αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Επενδύσεις σε ακίνητα	α	379.594,89	-379.594,89	0,00
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	β	218.214,60	12.057,12	230.271,72
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	γ	141.170,68	12.367.928,31	12.509.098,99
Χρηματοοικονομικά στοιχεία				
<u>Συμμετοχικοί τίτλοι</u>				
- Διαθέσιμα προς πώληση	δ	1.400.501,98	1.078.731,87	2.479.233,85
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	ε	0,00	129.610.525,23	129.610.525,23
<u>Χρεωστικοί τίτλοι</u>				
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	ζ	179.916.349,83	-8.594.124,37	171.322.225,46
Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών	θ	27.113.711,13	-16.614.187,73	10.499.523,40
Αναβαλλόμενη Φορολογία	η	0,00	503.798,00	503.798,00
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων	ε	129.610.525,23	-129.610.525,23	0,00
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις	ι	178.123,61	807.564,90	985.688,51
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	ζ	2.759.547,84	9.736.760,79	12.496.308,63
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>341.717.739,79</b>	<b>-1.081.066,00</b>	<b>340.636.673,79</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό Κεφάλαιο		1.467.500,00	0,00	1.467.500,00
Αποθεματικά	η,δ	19.941.116,02	867.990,87	20.809.106,89
Κέρδη εις νέον	γ,ζ,η,λ	0,00	7.644.068,42	7.644.068,42
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>21.408.616,02</b>	<b>8.512.059,29</b>	<b>29.920.675,31</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Ασφαλιστικές προβλέψεις	κ	169.106.390,48	-15.947,86	169.090.442,62
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
-Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις		129.610.525,23		129.610.525,23
- Παράγωγα	ζ	0,00	796.400,00	796.400,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	λ	10.656.531,59	-3.958.902,33	6.697.629,26
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	κ	73.383,65	15.947,86	89.331,51
Λοιπές προβλέψεις	μ	533.537,77	-533.537,77	0,00
Αναβαλλόμενη Φορολογία		0,00		0,00
Φόρος εισοδήματος	θ,λ	10.328.755,05	-5.897.085,19	4.431.669,86
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>320.309.123,77</b>	<b>-9.593.125,29</b>	<b>310.715.998,48</b>
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>341.717.739,79</b>	<b>-1.081.066,00</b>	<b>340.636.673,79</b>

### Αναπροσαρμογές

#### **α) Επενδύσεις σε ακίνητα**

Αναταξινόμηση κονδυλίων από επενδύσεις σε ακίνητα € 12.057,12 και € 367.537,77 σε λοιπές προβλέψεις.

#### **β) Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

Αναταξινόμηση κονδυλίων σε από επενδύσεις σε ακίνητα € 12.057,12

#### **γ) Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης**

-Πραγματοποιήθηκε διαγραφή των άυλων περιουσιακών στοιχείων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του ΔΛΠ 38, ποσού € -12.355,13 με μείωση της καθαρής θέσης

-Εγινε αναταξινόμηση ποσού € 12.380.283,44 των δαπανών πολυετούς απόσβεσης από τις λοιπές απαιτήσεις.

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **(δ) Συμμετοχικοί τίτλοι - Διαθέσιμα προς πώληση**

Αποτίμηση σε εύλογη αξία χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση ποσού € 1.078.731,87 με αύξηση της καθαρής θέσης.

### **(ε) Συμμετοχικοί τίτλοι – Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**

Αναταξινόμηση ποσού € 129.610.525,23 με αντίστοιχη μείωση των επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων.

### **(ζ) Χρεωστικοί τίτλοι – Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**

Αποτίμηση σε εύλογη αξία εμπορικού χαρτοφυλακίου € -346.236,42

Αποτίμηση παραγώγων € -796.400,00

Σύμφωνα με τα ΔΛΠ έγιναν αναταξινόμησης από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο σε χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα ποσού € 9.736.760,79

### **(η) Αναβαλλόμενη Φορολογία**

Προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και της αντίστοιχης φορολογικής αξίας τους.

### **(θ) Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστών**

-Έγινε αναταξινόμηση των δαπανών πολυετούς απόσβεσης σε άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης € -12.380.283,44

-Αναταξινόμηση προκαταβολής φόρου εισοδήματος χρήσης 2004 ποσού € -4.365.098,76.

-Αναταξινόμηση ποσού € 131.194,47 με αντίστοιχη μείωση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων.

### **(ι) Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις**

Αναταξινόμηση με αντίστοιχη μείωση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων.

### **(κ) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Αναταξινόμηση σύμφωνα με το IAS 19 από Ασφαλιστικές προβλέψεις σε Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού.

### **(λ) Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**

-Αναταξινόμηση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων ποσού € 807.594,90 από απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις.

-Αναταξινόμηση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων ποσού € 131.194,47 από απαιτήσεις από λοιπές απαιτήσεις.

-Μείωση με αντίστοιχη αύξηση καθαρής θέσης με το μερίσμα χρήσης ποσού € 6.000.000,00 με αντίστοιχη μείωση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων.

-Υποχρεώσεις προηγούμενης χρήσης για εξαιρετικούς κινδύνους με μείωση καθαρής θέσης ποσού € 187.325,21.

-Υποχρεώσεις για εξαιρετικούς κινδύνους με μείωση καθαρής θέσης ποσού € 134.236,66.

-Αναταξινόμηση ποσού € 166.000,00 από λοιπές προβλέψεις.

-Αναταξινόμηση ποσού € 1.531.986,43 από φόρο εισοδήματος.

-Μείωση με αντίστοιχη αύξηση καθαρής θέσης με ποσό € 917.210,00 από μόνους χρήσης 2004.

### **(μ) Λοιπές προβλέψεις**

-Ανακαταξινόμηση ποσού € 367.537,77 από επενδύσεις σε ακίνητα.

-Ανακαταξινόμηση ποσού € 166.000,00 από εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.



## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημ	01.01.-31.12.2004		
		Βάσει Ν.2190	Αλλαγή λογιστικών αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	<b>α</b>	250.575.402,14	-125.107.116,74	125.468.285,40
Αντασφάλιστρα		6.889.197,98	0,00	6.889.197,98
<b>Καθαρά Ασφάλιστρα</b>		<b>243.686.204,16</b>	<b>-125.107.116,74</b>	<b>118.579.087,42</b>
Δικαιώματα				
-ασφαλιστικών συμβολαίων		3.583.208,11	0,00	3.583.208,11
-επενδυτικών προϊόντων		3.642.046,67	0,00	3.642.046,67
Έσοδα επενδύσεων		6.500.393,97	0,00	6.500.393,97
Πραγματοποιηθέντα κέρδη διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	<b>β</b>	12.453.303,52	-272.643,18	12.180.660,34
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	<b>γ</b>	3.280.689,92	-4.264.420,21	-983.730,29
Ζημιές παραγώνων		-9.105.402,00	0,00	-9.105.402,00
Λοιπά έσοδα		154.563,29	0,00	154.563,29
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>264.195.007,64</b>	<b>-129.644.180,13</b>	<b>134.550.827,51</b>
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων		231.682.717,30	-129.618.998,12	102.063.719,18
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους		9.311.224,58	-98.775,25	9.212.449,33
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)		2.179.257,66	0,00	2.179.257,66
<b>Σύνολο αποζημιώσεων- ίδια κράτηση</b>		<b>7.131.966,92</b>	<b>-98.775,25</b>	<b>7.033.191,67</b>
Άμεσα έξοδα παραγωγής		83.720,94	0,00	83.720,94
Λοιπά έξοδα	<b>δ</b>	1.951.674,30	476.593,17	2.428.267,47
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>23.344.928,18</b>	<b>-402.999,93</b>	<b>22.941.928,25</b>
Φόροι	<b>ε</b>	7.984.025,42	224.706,66	8.208.732,08
<b>Κέρδη περιόδου</b>		<b>15.360.902,76</b>	<b>-627.706,59</b>	<b>14.733.196,17</b>

### Αναπροσαρμογές

#### **(α) Έσοδα επενδύσεων**

Αναταξινόμηση ποσού € -125.107.116,74 από δεδουλευμένα ασφάλιστρα που αφορούν σε επενδυτικά προϊόντα (Unit Linked).

#### **(β) Πραγματοποιηθέντα κέρδη χρηματοοικονομικού χαρτοφυλακίου**

Αναταξινόμηση από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου ποσού € 272.643,18 με αντίστοιχη μεταβολή καθαρής θέσης .

#### **(γ) Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου**

Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου συμμετοχικών τίτλων € -4.610.656,63 και αναπροσαρμογή από αποτίμηση χρεωστικών τίτλων ποσού € 346.236,42

#### **(δ) Λοιπά έξοδα**

Μείωση ποσού € 492.750,00 με αντίστοιχη αύξηση καθαρής θέσης (Μπόνους 2003).

Αύξηση με αποσβέσεις διαγραφέντων άυλων περιουσιακών στοιχείων ποσού € 16.156,83 με αντίστοιχη μεταβολή καθαρής θέσης.

#### **(ε) Φόροι**

Προκύπτει από τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, και της αντίστοιχης φορολογικής αξίας τους.

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 7. Δεδουλευμένα ασφάλιστρα

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	163.714.295,04	126.793.098,34
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις	847.149,98	2.132.473,02
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	<u>162.867.145,06</u>	<u>124.660.625,32</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	922.537,52	830.268,76
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από αναλήψεις	4.404,94	22.608,68
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	<u>918.132,58</u>	<u>807.660,08</u>
Σύνολο δεδουλευμένων ασφαλίσεων	163.785.277,64	125.468.285,40
Μείον αντασφάλιστρα	7.752.246,46	6.889.197,98
<b>Καθαρά ασφάλιστρα</b>	<b><u>156.033.031,18</u></b>	<b><u>118.579.087,42</u></b>

### 8. Δικαιώματα

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Ασφαλιστικών συμβολαίων</b>		
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων	21.111,35	13.326,40
Προμήθειες επί αντασφαλιστικών συμβολαίων	2.871.483,62	3.569.881,71
	<u>2.892.594,97</u>	<u>3.583.208,11</u>
<b>Επενδυτικών προϊόντων</b>		
Προμήθειες επί εργασιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.340.723,90	3.642.046,67
Προμήθειες διαχείρισης Unit Linked	3.474.095,55	0,00
Προμήθειες Εσωτερικού μεταβλητού κεφαλαίου	48.509,21	0,00
	<u>5.863.328,66</u>	<u>3.642.046,67</u>
<b>Σύνολο δικαιωμάτων και αμοιβών</b>	<b><u>8.755.923,63</u></b>	<b><u>7.225.254,78</u></b>

### 9. Έσοδα Επενδύσεων

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Έσοδα Επενδύσεων χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση</b>		
Μερίσματα συμμετοχικών τίτλων	64.800,00	54.000,00
	<u>64.800,00</u>	<u>54.000,00</u>
<b>Έσοδα Επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>		
Τόκοι χρεωστικών τίτλων	11.814.100,59	6.361.209,30
Τόκοι καταθέσεων & χρηματικών διαθεσίμων	289.402,29	85.184,67
	<u>12.103.502,88</u>	<u>6.446.393,97</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>12.168.302,88</u></b>	<b><u>6.500.393,97</u></b>

### 10. Πραγματοποιηθέντα κέρδη διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Πραγματοποιηθέντα κέρδη χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση</b>		
Κέρδη από πώληση συμμετοχικών τίτλων	285.030,44	0,00
Μεταφορά από αποθεματικό αποτίμησης διαθέσιμου χαρτοφυλακίου	932.400,00	0,00
	<u>1.217.430,44</u>	<u>0,00</u>
<b>Πραγματοποιηθέντα κέρδη εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>		
Κέρδη από πώληση χρεωστικών τίτλων	3.646.344,95	12.180.660,34
Ζημιά από πώληση συμμετοχικών τίτλων	-1.649,04	0,00
	<u>3.644.695,91</u>	<u>12.180.660,34</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>4.862.126,35</u></b>	<b><u>12.180.660,34</u></b>

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 11. Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Αποτελέσματα συμμετοχικών τίτλων</b>		
- Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	-71.305,75
	<b>0,00</b>	<b>-71.305,75</b>
<b>Αποτελέσματα χρεωστικών τίτλων</b>		
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	4.018.049,71	-1.268.160,96
- Εταιρικά Ομόλογα	164.659,02	9.500,00
- Λοιπά Ομόλογα	0,00	346.236,42
	<b>4.182.708,73</b>	<b>-912.424,54</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>4.182.708,73</b>	<b>-983.730,29</b>

### 12. Ζημιές παραγώγων

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ζημιές παραγώγων	10.053.800,00	8.276.320,00
Αποτίμηση παραγώγων	2.228.550,00	796.400,00
Προμήθειες παραγώγων	142.110,00	32.682,00
<b>Σύνολο</b>	<b>12.424.460,00</b>	<b>9.105.402,00</b>

### 13. Λοιπά έσοδα

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Κέρδη από πώληση παγίων	367.537,77	0,00
Έσοδα ενοικίων	91.951,20	10.000,00
Λοιπά έσοδα	192.698,96	144.563,29
<b>Σύνολο</b>	<b>652.187,93</b>	<b>154.563,29</b>

### 14. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	122.171.233,76	100.686.054,74
Μεταβολή προϊόντος υπέρ απόδοσης μαθηματικού αποθέματος	357.558,44	946.847,69
Λοιπά	1.829,79	430.816,75
	<b>122.530.621,99</b>	<b>102.063.719,18</b>

### 15. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	11.803.326,09	8.569.478,74
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών	4.293.936,69	642.970,59
	<b>16.097.262,78</b>	<b>9.212.449,33</b>

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 16. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία αντασφαλιστών)

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	1.879.922,19	2.368.546,85
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	1.267.141,34	-189.289,19
	<u>3.147.063,53</u>	<u>2.179.257,66</u>

### 17. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Ιδία κράτηση)

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	9.923.403,90	6.200.931,89
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	3.026.795,35	832.259,78
	<u>12.950.199,25</u>	<u>7.033.191,67</u>

### 18. Άμεσα έξοδα παραγωγής

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Προμήθειες παραγωγής	9.163.918,34	7.112.496,24
DAC	-6.323.924,61	-8.321.389,85
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	1.905.041,74	1.248.673,15
Τόκοι αποθεμάτων αντασφαλιστών	38.116,92	43.941,40
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u>4.783.152,39</u>	<u>83.720,94</u>

### 19. Λοιπά έξοδα

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Δαπάνες προσωπικού (σημ.20)	3.214.151,84	2.357.984,17
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	1.204.522,04	698.411,16
Φόροι τέλη	30.382,23	11.324,58
Αποσβέσεις	210.829,57	177.710,95
Φύλακτρα τραπεζών & έξοδα θεματοφυλακής	131.019,26	73.185,93
Λοιπά	1.009.637,55	1.006.656,43
Απόσβεση κεφαλαιοποιημένων εξόδων DAC	-2.066.384,34	-1.897.005,75
<b>Σύνολο</b>	<u>3.734.158,15</u>	<u>2.428.267,47</u>

### 20. Δαπάνες προσωπικού

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μισθοί - Επιδόματα προσωπικού	1.930.312,82	1.395.247,75
Μπόνους	751.210,00	568.585,00
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	323.967,54	251.220,13
Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες	208.661,48	142.931,29
<b>Σύνολο</b>	<u>3.214.151,84</u>	<u>2.357.984,17</u>

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **21. Φόρος εισοδήματος**

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Τρέχον φόρος εισοδήματος χρήσης	-8.178.890,77	-7.936.546,84
Αναβαλλόμενη φορολογία και λοιποί φόροι (σημ. 36)	-1.189.823,80	-272.185,24
	<u>-9.368.714,57</u>	<u>-8.208.732,08</u>

Ο Ελληνικός συντελεστής φορολογίας για το 2005 είναι 32% ( 2004 : 35%).

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 22. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
<b>Αξία Κτήσης :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	0	2.276,06	388.682,93	390.958,99
Προσθήκες	415.766,25	2.070,00	143.441,03	561.277,28
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	<b>415.766,25</b>	<b>4.346,06</b>	<b>532.123,96</b>	<b>952.236,27</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	0	335,67	245.591,86	245.927,53
Πωλήσεις	0	0	0	0,00
Αποσβέσεις χρήσης	36.171,36	347,13	71.980,76	108.499,25
Απομειώσεις	367.537,77			367.537,77
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	<b>403.709,13</b>	<b>682,80</b>	<b>317.572,62</b>	<b>721.964,55</b>
<b>Αξία Κτήσης :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	415.766,25	4.346,06	532.123,96	952.236,27
Προσθήκες	138.029,56	1.909,99	227.677,20	367.616,75
Πωλήσεις	48.228,48	0	3.632,88	51.861,36
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	<b>505.567,33</b>	<b>6.256,05</b>	<b>756.168,28</b>	<b>1.267.991,66</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις :</b>				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	403.709,13	682,80	317.572,62	721.964,55
Πωλήσεις	48.228,48	0	1.532,13	49.760,61
Αποσβέσεις χρήσης	20.680,56	791,33	132.551,30	154.023,19
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005	<b>376.161,21</b>	<b>1.474,13</b>	<b>448.591,79</b>	<b>826.227,13</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>12.057,12</b>	<b>3.663,26</b>	<b>214.551,34</b>	<b>230.271,72</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>129.406,12</b>	<b>4.781,92</b>	<b>307.576,49</b>	<b>441.764,53</b>

Το Δεκέμβριο του 2004 δημιουργήθηκε πρόβλεψη απομείωσης στις βελτιώσεις και προσθήκες στις εγκαταστάσεις κτιρίων που διενεργήθηκαν επί του ακινήτου της Λ. Συγγρού 190, λόγω της επικείμενης μετεγκατάστασης της Εταιρείας σε νέο κτίριο, για το ποσό των € 367.537,77. Οι παραπάνω βελτιώσεις και προσθήκες αφορούν κυρίως σε εργασίες διαμόρφωσης χώρου, κλιματισμό, εγκατάσταση δικτύου, σύστημα αρχειοθέτησης.

Την επόμενη χρήση και συγκεκριμένα την 21<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 πραγματοποιήθηκε η πώληση των πιο πάνω στοιχείων (στη μητρική της EFG Eurobank Ergasias ΑΕ).

Το κόστος των ενοικίων, για την περίοδο από την χρονική στιγμή της μετεγκατάστασης της Εταιρείας έως και την 31.12.2005, έχει επανεισπραχθεί στο σύνολο του λόγω της επινοικίαση των κτιρίων.

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 23. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πρόσκτησης

	Λογισμικό	Έξοδα πρόσκτησης & μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων προμηθειών	Σύνολο
<b>Αξία Κτήσης :</b>			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2004	178.719,56	4.054.321,64	4.233.041,20
Προσθήκες - Μεταβολές	-49.904,01	8.325.961,80	8.276.057,79
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>128.815,55</b>	<b>12.380.283,44</b>	<b>12.509.098,99</b>
<b>Αξία Κτήσης :</b>			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	128.815,55	12.380.283,44	12.509.098,99
Προσθήκες - Μεταβολές	-18.300,62	6.468.248,78	6.449.948,16
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>110.514,93</b>	<b>18.848.532,22</b>	<b>18.959.047,15</b>

### 24. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

#### Συμμετοχικοί τίτλοι

- Διαθέσιμα προς πώληση	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Eurobank value index	255.211,17	2.479.233,85
	<b>255.211,17</b>	<b>2.479.233,85</b>
<b>- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο</b>		
Αμοιβαία κεφαλαία εσωτερικού που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον κίνδυνο	133.755.538,25	129.610.525,23
Λοιπά	1.829,79	0,00
	<b>133.757.368,04</b>	<b>129.610.525,23</b>
<b>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων</b>	<b>134.012.579,21</b>	<b>132.089.759,08</b>

#### Χρεωστικοί τίτλοι

- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και λοιποί τίτλοι	294.279.051,92	171.322.225,46
Εταιρικά Ομόλογα που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο <b>INVEST I</b>	124.605.000,00	0,00
Εταιρικά Ομόλογα που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο <b>INVEST II</b>	86.275.000,00	0,00
<b>Σύνολο χρεωστικών τίτλων</b>	<b>505.159.051,92</b>	<b>171.322.225,46</b>

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Στον πιο κάτω πίνακα αναλύονται οι συμμετοχικοί τίτλοι της Εταιρείας :

<u>31.12.2005</u>		
Μερίδια	Περιγραφή τίτλου	Αξία
13.348,28	Αμοιβαίο Κεφάλαιου Eurobank value index	255.211,17
39.946.105,03	Μερίδια Αμοιβαίων κεφαλαίων Eurobank Click	133.755.538,25
<b>Σύνολο</b>		<b>134.012.579,21</b>

<u>31.12.2004</u>		
Μερίδια	Περιγραφή τίτλου	Αξία
90.000,00	Μετοχές Eurobank	2.275.200,00
13.348,28	Μερίδια Αμοιβαίο Κεφάλαιου Eurobank value index	204.033,85
41.684.792,47	Μερίδια Αμοιβαίων κεφαλαίων Eurobank Click	129.610.525,23
<b>Σύνολο</b>		<b>132.089.759,08</b>

Παρακάτω αναλύονται οι χρεωστικοί τίτλοι της Εταιρείας :

<u>31.12.2005</u>		
Περιγραφή τίτλου	Αξία	
ΟΕΔ Σταθερού επιτοκίου	197.532.810,00	
ΟΕΔ Κυμαινόμενου επιτοκίου	24.676.241,92	
Εταιρικά Ομόλογα Εισηγμένα (Εκδοσης Ομίλου Eurobank)	72.070.000,00	
Εταιρικά Ομόλογα Εισηγμένα (Εκδοσης Ομίλου Eurobank) που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο Invest I	124.605.000,00	
Εταιρικά Ομόλογα Εισηγμένα (Εκδοσης Ομίλου Eurobank) που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο Invest II	86.275.000,00	
<b>Σύνολο</b>	<b>505.159.051,92</b>	

<u>31.12.2004</u>		
Περιγραφή τίτλου	Αξία	
ΟΕΔ Κυμαινόμενου επιτοκίου	118.846.320,00	
Εταιρικά Ομόλογα Εισηγμένα (Εκδοσης Ομίλου Eurobank)	1.198.682,21	
Εταιρικά Ομόλογα (Εκδοσης ΕΠ.ΑΤΤ.)	43.334.823,25	
Ομόλογα Αλλοδαπής έκδοσης Γερμανικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου	552.500,00	
ΟΕΔ Κυμαινόμενου επιτοκίου	7.389.900,00	
<b>Σύνολο</b>	<b>171.322.225,46</b>	

## **25. Λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων απαιτήσεων ασφαλιστρών**

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβανομένων και απαιτήσεων ασφαλιστρών αναλύονται ως εξής :



## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

<b>Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	2.103.689,99	1.059.638,14
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους -συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6.201.849,42	5.025.629,39
Απαιτήσεις από αντασφαλισμένους-συνδεδεμένες επιχειρήσεις	129.887,39	131.194,47
Πράκτορες Ασφαλειομεσίτες	1.404.440,11	39,29
Προμήθειες εισπρακτέες- συνδεδεμένες επιχειρήσεις	480.457,95	523.345,98
Δεδουλευμένοι τόκοι	4.366.567,12	3.631.369,64
Λοιπά Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	13.626,58	34.796,28
Λοιπές απαιτήσεις	188.191,78	93.510,21
	<b>14.888.710,34</b>	<b>10.499.523,40</b>

Οι λογιστικές αξίες των απαιτήσεων από ασφάλιστρα αλλά και των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζουν πάρα πολύ τις εύλογες αξίες τους.

## 26. 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 – 31.12.2005 και 01.01 – 31.12.2004 έχει ως ακολούθως :

	<b>ΜΗΤΡΙΚΗ</b>			<b>Υποχρεώσεις</b>	
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Καταθέσεις Όψεως	8.794.112,20	7.895.540,54	Ρήτρα επιστροφής (Profit sharing)	0,00	604.495,00
Προθεσμιακές καταθέσεις	19.906.740,01	4.600.000,00		0,00	0,00
Οφειλές ασφαλιστρών	6.181.816,00	2.796.072,37		0,00	0,00
Οφειλή από πώληση παγίων	367.537,77	0,00		0,00	0,00
	<b>35.250.205,98</b>	<b>15.291.612,91</b>		<b>0,00</b>	<b>604.495,00</b>
	<b>Έσοδα</b>			<b>Έξοδα</b>	
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>		<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Τόκοι από ρέπος και καταθέσεις	286.812,00	84.005,69	Έξοδα θεματοφυλακής	156.206,00	73.185,93
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	20.844.472,00	15.649.381,86	Προμήθειες πώλησης μετοχών και παραγώνων Ζημιές ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής	133.204,00	40.161,02
Έσοδα από ενοίκια	77.341,00	0,00	Ενοίκιο Porto center	5.430.790,00	6.655.349,98
	0,00		Διάφορα τραπεζικά έξοδα	5.563,00	32.682,00
	<b>21.208.625,00</b>	<b>15.733.387,55</b>		<b>4.930,00</b>	<b>4.327,25</b>
				<b>5.730.693,00</b>	<b>6.805.706,18</b>

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

	Απαιτήσεις			Υποχρεώσεις	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>		<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ομόλογα	284.149.787,29	42.912.091,84	Open 24	880.475,00	657.814,27
Προμήθειες	593.307,10	1.145.285,98	Λοιπές	43.131,00	15.682,50
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	1.364.126,00	187.919,09		0,00	0,00
	<u>286.107.220,39</u>	<u>44.245.296,91</u>		<u>923.606,00</u>	<u>673.496,77</u>
	Έσοδα			Έξοδα	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>		<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Έσοδα από τόκους ομολόγων	2.998.006,00	391.630,11	Προμήθειες από πώληση μετοχών	21.360,00	
Προμήθειες Αμοιβαίων κεφαλαίων ΑΕΔΑΚ	2.340.724,00	3.642.046,67	Προμήθειες	6.034.950,00	3.433.311,15
Κέρδη από πώληση ομολόγων	55.000,00	2.327.948,17	Ασφάλιστρα	1.004.000,00	851.179,48
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	595.285,00	3.037.576,13	Λοιπά		30.365,00
	<u>5.989.015,00</u>	<u>9.399.201,08</u>		<u>7.060.310,00</u>	<u>4.314.855,63</u>

Δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σχετικά με δάνεια και απαιτήσεις, καθώς η Εταιρεία έχει ένα μεγάλο αριθμό από διασκορπισμένους οφειλέτες.

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 οι παροχές προς τα βασικά μέλη της διοίκησης της Εταιρείας ήταν € 1.554.980,41 (2004 : € 859.571,92)

### 27. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις

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

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Από αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	301.217,00	150.633,73
Από εκκρεμείς ζημιές	2.102.196,12	835.054,78
	<u>2.403.413,12</u>	<u>985.688,51</u>

### 28. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ταμείο	1.304,33	768,09
Καταθέσεις Όψεως	2.507.062,38	2.758.779,75
Προθεσμιακές καταθέσεις	19.906.740,01	4.600.000,00
Καταθέσεις δεσμευμένες για παράγωγα	6.287.049,82	5.136.760,79
	<u>28.702.156,54</u>	<u>12.496.308,63</u>

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

Από τις παραπάνω καταθέσεις όψεως και προθεσμίας συνολικού ποσού € 22.413.802,39, ποσό € 4.178.198,15 (2004: 0,00) αφορά σε προϊόντα Unit Linked για τα οποία οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο. Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 30 ημέρες

Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, ήταν 2,02%.

Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου όσο αφορά στη Μητρική τόσο για τη χρήση 2005 όσο και για το 2004. Παρόλα αυτά δεν τίθεται κανένα ζήτημα διότι η πιστοληπτική της ικανότητα είναι πολύ μεγάλη.

### 29. Μετοχικό Κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών μετοχών είναι 50 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.

### 30. Αποθεματικά

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	Αποθεματικά				Σύνολο Αποθεματικών
	Σημ Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	ειδικών διατάξεων νόμων	Λοιπά αποθεματικά	
<b>Υπόλοιπα 01.01.2004</b>	3.411.413,44	4.019.733,86	3.047.220,71	1.046.025,25	<b>11.524.393,26</b>
Μεταφορά κερδών χρήσεως σε τακτικό αποθεματικό	2.458.586,56	5.071.773,54	194.763,19	1.559.590,34	9.284.713,63
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>5.870.000,00</b>	<b>9.091.507,40</b>	<b>3.241.983,90</b>	<b>2.605.615,59</b>	<b>20.809.106,89</b>
<b>Υπόλοιπα 01.01.2005</b>	<b>5.870.000,00</b>	<b>9.091.507,40</b>	<b>3.241.983,90</b>	<b>2.605.615,59</b>	<b>20.809.106,89</b>
Μεταφορά κερδών χρήσεως σε τακτικό αποθεματικό	0,00	0,00	0,00	19.956.724,36	19.956.724,36
<b>Υπόλοιπα 31.12.2005</b>	<b>5.870.000,00</b>	<b>9.091.507,40</b>	<b>3.241.983,90</b>	<b>22.562.339,95</b>	<b>40.765.831,25</b>

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.

### 31. Παράγωγα

Η Εταιρεία διατηρεί παράγωγα (χρηματιστήριο παραγώγων EUREX στην Φρακφούρτη της Γερμανίας) τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία € 2.228.550,00 (2004 € 796.400,00)

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

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

Συμβόλαια	Τιμή Ανοίγματος	Τιμή την 30.12.05	Αξία την 31.12.05
2560	121,01	121,84	-2.124.800,00
125	121,01	121,84	-103.750,00
<b>2685</b>			<b>-2.228.550,00</b>

ΛΗΞΗ ΤΙΤΛΟΥ (LAST TRADE) Μάρτιος 2006

ΤΙΤΛΟΣ :INTEREST TRADE DERIVATIVES

### ΑΝΟΙΧΤΗ ΘΕΣΗ EUREX MAR05 ΣΤΙΣ 31/12/2004

Συμβόλαια	Τιμή Ανοίγματος	Τιμή την 30.12.04	Αξία την 31.12.04
1000	117,56	118,59	-1.030.000,00
170	118,04	118,59	-93.500,00
320	119,05	118,59	147.200,00
150	119,19	118,59	90.000,00
155	119,17	118,59	89.900,00
<b>1795,00</b>			<b>-796.400,00</b>

ΛΗΞΗ ΤΙΤΛΟΥ (LAST TRADE) Μάρτιος 2005

ΤΙΤΛΟΣ :INTEREST TRADE DERIVATIVES

## 32. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Στους λογαριασμούς του πιο κάτω πίνακα εμφανίζονται οι ασφαλιστικές προβλέψεις κατ' είδος που καλύπτουν όλους τους κλάδους εκτός των επενδυτικών προϊόντων Unit Linked, οι οποίες αναλύονται στη σημείωση 34.

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής-ιδία κράτηση	283.852.889,87	161.382.788,32
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-ιδία κράτηση	5.384.113,63	2.357.318,28
Εκκρεμείς αποζημιώσεις-αναλογία αντασφαλιστών	2.102.196,12	835.054,78
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-ιδία κράτηση	4.829.064,73	3.974.995,98
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα-αναλογία αντασφαλιστών	301.217,00	109.468,51
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	0,00	430.816,75
	<b>296.469.481,35</b>	<b>169.090.442,62</b>

Σχετικά με τα ποσά που αναφέρονται στην ίδια κράτηση :

-Η μεταβολή των αποθεμάτων ασφαλειών ζωής, και των λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στη «Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων» σημείωση 14.

-Η μεταβολή των εκκρεμών αποζημιώσεων στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στις «Ασφαλιστικές αποζημιώσεις» σημείωση 15.

-Τέλος η μεταβολή των προβλέψεων για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα στη κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζεται στα «Δεδουλευμένα ασφάλιστρα» σημείωση 7.

## EFG Eurolife ΑΕΑΖ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### 33. Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις

Οι υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις, όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον κίνδυνο αφορούν σε προϊόντα συμβολαίων Unit Linked € 348.815.566,19 (2004 € 129.610.525,23).

### 34. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	0,00	166.000,00
Αντασφαλιστές	1.489.018,35	1.895.881,97
Αντασφαλιστές - συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.037.642,00	614.416,49
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	656.230,91	303.108,11
Φόροι-Τέλη	3.212.049,54	1.531.986,43
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	704.640,39	451.544,85
Προκαταβολές ασφαλίσεων	1.375.985,15	1.171.711,54
Πιστωτές Διάφοροι	324.312,76	224.760,08
Λοιπές υποχρεώσεις	514.393,59	338.219,79
	<u>9.314.272,69</u>	<u>6.697.629,26</u>

### 35. Υποχρεώσεις στο προσωπικό

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών-παροχών</b>		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	89.331,51	62.599,14
Αυξήσεις	18.920,73	26.732,37
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου</b>	<u>108.252,24</u>	<u>89.331,51</u>

### 36. 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 παρουσιάζεται παρακάτω :

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου</b>	<b>503.798,00</b>	<b>831.979,00</b>
Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-1.010.536,00	-90.470,00
Χρέωση στην καθαρή θέση	0,00	-237.711,00
Πίστωση στην καθαρή θέση	220.305,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου</b>	<u><b>-286.433,00</b></u>	<u><b>503.798,00</b></u>
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) προήλθαν από τις πιο κάτω προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής και της λογιστικής αξίας των πιο κάτω :		
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	9.564,78	-210.741,00
Αποτίμησης εμπορικού χαρτοφυλακίου	-964.894,89	295.016,00
Αποτίμηση παραγώνων	646.279,50	254.848,00
Διαφορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λόγω απομείωσης	22.617,61	15.717,00
Διαφορά άυλων περιουσιακών στοιχείων λόγω απομείωσης	0,00	91.884,00
Συνταξιοδότηση προσωπικού	0,00	57.074,00
<b>Αναβαλλόμενη φορολογία απαίτηση (υποχρέωση)</b>	<u><b>-286.433,00</b></u>	<u><b>503.798,00</b></u>

## **EFG Eurolife ΑΕΑΖ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005  
Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (εκτός εάν διαφορετικά αναφέρεται)

### **37. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31.12.2005 που θα επηρεάσουν την οικονομική της θέση. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη χρήση 2000 και μετά. Η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές διαφορές όταν οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις καταστούν οριστικές.

Οι δεσμεύσεις από εκμισθώσεις της Εταιρείας κατά την 31.12.2005 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

	<b>Κτίρια</b>	<b>Αυτοκίνητα</b>	<b>Σύνολο</b>
Μέχρι και το 1 <sup>ο</sup> έτος	498.025,65	54.558,27	552.583,92
Μετά το 1 <sup>ο</sup> έτος μέχρι και 5 έτη	2.162.178,85	145.618,66	2.307.797,51
Περισσότερο από 5 έτη	3.800.434,73	0,00	3.800.434,73
<b>Σύνολο</b>	<b>6.460.639,24</b>	<b>200.176,93</b>	<b>6.660.816,16</b>

### **38. Μερίσματα**

Η διοίκηση της Εταιρείας δεν πρότεινε διανομή μερίσματος για το έτος 2005.

### **39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την ίδρυση θυγατρικών εταιριών στη Ρουμανία με το υπ' αριθμό 220 πρακτικό της 31 Ιανουαρίου 2006. Στο παρακάτω πίνακα αναφέρονται αναλυτικά οι επωνυμίες των εταιριών και η συνεισφορά της στο μετοχικό κεφάλαιο :

<b>Επωνυμία Θυγατρικής</b>	<b>% Συμμετοχής στο Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αναλογία αριθμού μετοχών</b>	<b>Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου</b>
EFG Eurolife Asigurari De Viata SA	85%	10.200	12.000 μετοχές προς 1.000 RON η μια
EFG Eurolife Asigurari Generale SA	5%	400	8.000 μετοχές προς 1.000 RON η μια

Ενδεικτική Ισοτιμία 1 Euro : 3,5 RON

Το ποσό που η Εταιρεία διέθεσε από τα χρηματικά διαθέσιμα για την συνεισφορά της στο μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε € 3.031.600,00.- (€ 2.917.200,00 και € 114.400,00 αντίστοιχα για τις δύο εταιρίες)

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