

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

	<u>Σελίδα</u>
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	1
Αξιωματούχοι και επαγγελματικοί σύμβουλοι	2
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και υπευθύνου για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	3
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	4 - 8
Έκθεση Ελεγκτών	9
Λογαριασμός αποτελεσμάτων	10
Τεχνικοί λογαριασμοί κλάδου ζωής	11
Τεχνικοί λογαριασμοί κλάδου ατυχημάτων	12
Ισολογισμός	13
Ισολογισμός κλάδου ζωής	14
Κατάσταση μεταβολών στο συμφέρον των μετόχων	15 & 16
Κατάσταση ταμειακής ροής	17
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	18 - 56
Πιστοποιητικά στις οικονομικές καταστάσεις	57

Πιστοποιούμε ότι οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις στις σελίδες 1 μέχρι 57 αποτελούν πιστό αντίγραφο της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών και των λογαριασμών όπως έχουν εγκριθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μελών της Εταιρείας.

.....
Σύμβουλος

.....
Γραμματέας

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΕΤΗΣΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

Δίδεται ειδοποίηση ότι η Ετήσια Γενική Συνέλευση της εταιρείας LIBERTY LIFE INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED θα γίνει στο Εκπαιδευτικό Κέντρο της Εταιρείας στην οδό Καραϊσκάκη 17, ισόγειο, Αγία Τριάδα, Λεμεσός, την Τρίτη 27 Ιουνίου 2006 και ώρα 12:00.

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΔΙΑΤΑΞΗ

1. Εξέταση της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.
2. Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση εκείνων που αποχωρούν.
3. Καθορισμός της αμοιβής του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Επαναδιορισμός των ελεγκτών και εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για καθορισμό της αμοιβής τους.
5. Διεξαγωγή οποιασδήποτε άλλης εργασίας που μπορεί να διεξαχθεί σε Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Marketrends Secretarial Services Ltd
Γραμματέας

Λευκωσία, 28 Απριλίου 2006

Σημείωση:

Κάθε μέλος που δικαιούται να παρευρεθεί και να ψηφίσει στη συνέλευση, δικαιούται να διορίσει πληρεξούσιο αντιπρόσωπο για να παρευρεθεί και να ψηφίσει για λογαριασμό του και εκ μέρους του. Δεν είναι απαραίτητο ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος να είναι μέλος της εταιρείας. Το πληρεξούσιο έγγραφο διορισμού αντιπροσώπου πρέπει να κατατεθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο της εταιρείας τουλάχιστον 48 ώρες πριν την καθορισμένη για τη συνέλευση ώρα.

ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο	Κωνσταντίνος Κιττής - Πρόεδρος Γιάννος Χριστοφή - Εκτελεστικός Σύμβουλος Ιάκωβος Σίμος - Σύμβουλος Γεώργιος Αδρακτάς - Σύμβουλος Αντώνης Αντωνίου - Σύμβουλος (διορίστηκε στις 21/11/2005)
Γραμματέας	Marketrends Secretarial Services Limited
Ελεγκτές	KPMG
Νομικοί Σύμβουλοι	Λ. Παπαφιλίππου & Σία
Αναλογιστές	Paul Warren F.I.A. Warren F.A.M. Ltd
Τράπεζες	Alpha Τράπεζα Λίμιτεδ Arab Bank Plc Ελληνική Τράπεζα Λίμιτεδ Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ Τράπεζα Κύπρου Λίμιτεδ Universal Bank Limited Εμπορική Τράπεζα Λίμιτεδ
Εγγεγραμμένο Γραφείο	Στασάνδρου 26 Τ.Θ. 26070 1060 Λευκωσία

ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΓΙΑ
ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο υπεύθυνος για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Liberty Life Insurance Public Company Limited με βάση τη γνώμη μας, που είναι προϊόν επιμελούς και ευσυνείδητης εργασίας δηλώνουμε ότι τα στοιχεία που αναγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι αληθή και πλήρη.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Εκτελεστικοί

.....
Γιάννος Χριστοφή

Μη εκτελεστικοί

.....
Κωνσταντίνος Κιττής – Πρόεδρος

.....
Ιάκωβος Σίμος

.....
Γεώργιος Αδρακτάς

.....
Αντώνης Αντωνίου

Υπεύθυνος για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

.....
Μάρκος Μαρκίδης – Οικονομικός διευθυντής

Λευκωσία, 28 Απριλίου 2006

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Liberty Life Insurance Public Company Limited (η “Εταιρεία”) υποβάλλει στα μέλη την ετήσια έκθεση του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

ΚΥΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Η Εταιρεία συνέχισε κατά το έτος 2005 να διεξάγει ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής και κλάδου ατυχημάτων. Όλες οι εργασίες της Εταιρείας διεξάγονται στην Κύπρο.

ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ, ΤΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Το 2005 ο ασφαλιστικός τομέας παρουσίασε σημεία ανάκαμψης μετά την αστάθεια και τις αρνητικές επιδόσεις των τελευταίων ετών, που συνδέονται άμεσα με τις εξελίξεις στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα και την πορεία της Κυπριακής Οικονομίας.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας όπως προκύπτουν από τους Τεχνικούς Κλάδους αυξήθηκαν κατά 4,4% φτάνοντας τα £6.222.931 σε σχέση με £5.960.164 το 2004, ενώ τα αντίστοιχα συνολικά έξοδα περιορίστηκαν στα £4.355.447 από £6.492.354 σημειώνοντας σημαντική μείωση της τάξης του 32,9%. Τα συνολικά καθαρά ασφάλιστρα για το έτος ανήλθαν στα £4.785.263 σημειώνοντας ελαφρά μείωση της τάξης του 2,4% σε σχέση με το 2004.

Η Εταιρεία παρά τον έντονο ανταγωνισμό κατάφερε να παρουσιάσει βελτιωμένα αποτελέσματα για το έτος 2005 σε σύγκριση με το έτος 2004. Το κέρδος πριν τη φορολογία ανήλθε στις £405.554 σε σύγκριση με £341.587 το 2004 σημειώνοντας αύξηση 18,7%, ενώ το καθαρό κέρδος σημείωσε αύξηση 26,6% φτάνοντας τις £329.304 σε σχέση με £260.188 το 2004 ανεβάζοντας έτσι το κέρδος ανά μετοχή σε £1,09.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στη σελίδα 10. Τα καθαρά κέρδη ανέρχονται σε £329.304 (2004: £260.188), τα οποία οι Διοικητικοί Σύμβουλοι προτείνουν όπως μεταφερθούν στο αποθεματικό προσόδου.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει να μην καταβληθεί μέρισμα.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

1) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των επιδράσεων από αλλαγές στις χρηματιστηριακές τιμές, στις τιμές ξένου συναλλάγματος και στα επιτόκια και στον κίνδυνο ρευστότητας.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ (συνέχ.)

1) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχ.)

Οι κύριοι κίνδυνοι αναλυτικότερα έχουν ως εξής:

- (α) Κίνδυνος τιμής αγοράς σε τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήρια στην Κύπρο ή το εξωτερικό.

Ένα σημαντικό ποσοστό των κεφαλαίων της Εταιρείας είναι επενδυμένο σε επιλεγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο εξωτερικό. Μείωση στο γενικό δείκτη τιμών του ΧΑΚ ή/και στο γενικό δείκτη τιμών άλλων ξένων χρηματιστηρίων, πιθανόν να επιφέρει μείωση στην αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, επιφέροντας έτσι κεφαλαιουχικές ζημιές.

- (β) Κίνδυνος επιτοκίου

Τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες της Εταιρείας είναι συνδεδεμένα με αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Πιθανή μεταβολή στα επιτόκια μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα κέρδη της Εταιρείας.

- (γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων τρέχοντος ενεργητικού και τρέχουσων υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν, ή όταν οι τρέχουσες υποχρεώσεις είναι σημαντικά αυξημένες σε σχέση με το τρέχον ενεργητικό. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών.

Μια συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει τη διατήρηση επαρκών μετρητών και την ύπαρξη χρηματοδότησης μέσω ικανοποιητικών ορίων πιστωτικών διευκολύνσεων.

- (δ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την αδυναμία πελατών και ασφαλιστικών αντιπροσώπων να ανταποκριθούν στις οφειλές τους. Μαζική αδυναμία των πιο πάνω να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους δυνατό να επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

- (ε) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία υπόκειται σε κίνδυνο ξένου συναλλάγματος από τις μεταβολές στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος, μέσω των χαρτοφυλακίων που διατηρεί σε ξένα χρηματιστήρια.

2) Οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας επηρεάζονται σημαντικά από τις μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν, τόσο στην Κύπρο όσο και στις γειτονικές χώρες αλλά και παγκοσμίως. Επιπλέον, η πιθανή πολιτική αστάθεια τόσο στην Κύπρο όσο και στη γύρω περιοχή μπορεί να επηρεάσει τις εργασίες της Εταιρείας άμεσα, αν οι δραστηριότητές της διακοπούν λόγω έντονης πολιτικής κρίσης, ή έμμεσα αν επηρεάσουν την οικονομική ανάπτυξη της εν λόγω περιοχής.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ (συνέχ.)

3) Μείωση στις τιμές γης και ακινήτων

Ένα ποσοστό των κεφαλαίων της Εταιρείας είναι επενδυμένο σε γη και ακίνητη περιουσία στην Κύπρο. Μείωση στις τιμές γης και ακινήτων πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τα μελλοντικά κέρδη της Εταιρείας.

4) Κίνδυνος τεχνολογίας

Η τεχνολογία αποτελεί σημαντικό παράγοντα καταγραφής, μεταφοράς και επεξεργασίας πληροφοριών για αποτελεσματική ανταπόκριση στις ανάγκες της αγοράς. Η απώλεια χρήσης τεχνολογικών προϊόντων και λογισμικών προγραμμάτων δυνατό να περιορίσει τη λειτουργία της Εταιρείας.

5) Κίνδυνοι αγοράς

(α) Ασυνήθεις ανταγωνιστικές συνθήκες

Η Εταιρεία ανταγωνίζεται στην προσφορά ασφαλιστικών σχεδίων ζωής, ατυχημάτων, υγείας και ανικανότητας εργασίας με άλλες ασφαλιστικές εταιρείες στην Κύπρο. Οι κύριοι παράγοντες ανταγωνιστικότητας είναι η ποιότητα και το εύρος των σχεδίων που προσφέρονται, οι τιμές των διαφόρων ασφαλιστικών σχεδίων, το κύρος της ασφαλιστικής εταιρείας, η ποιότητα της κάλυψης και η εξυπηρέτηση πελατών και η εσωτερική αποδοτικότητα της εταιρείας. Η εταιρεία αναλύει τις κοινωνικές και άλλες ανάγκες των ασφαλιζομένων σε συνεχή βάση, παρακολουθεί τα ανταγωνιστικά προϊόντα και αναπτύσσει και δημιουργεί συνεχώς καινούργια προϊόντα ώστε να παραμείνει ανταγωνιστική. Είναι δυνατόν προσφορές ελκυστικών ασφαλιστικών σχεδίων από άλλες ασφαλιστικές εταιρείες να έχουν ως αποτέλεσμα τη διαφοροποίηση του ενδιαφέροντος για τα ασφαλιστικά σχέδια της Εταιρείας. Η δημιουργία νέων ή/και η επέκταση υφιστάμενων εταιρειών στον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας μπορεί επίσης να αυξήσει σημαντικά την ένταση του ανταγωνισμού στην Κύπρο. Μια παράλληλη έναρξη μεγάλου ανταγωνισμού μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον ίδιο τομέα με την Εταιρεία δυνατό να επηρεάσουν αρνητικά τα περιθώρια κέρδους της Εταιρείας. Η ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση πιθανό να ελκύσει ξένες ασφαλιστικές εταιρείες να δραστηριοποιηθούν στην Κύπρο, γεγονός που θα οξύνει τον ανταγωνισμό και θα επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

(β) Πιθανή οικονομική ύφεση

Πιθανή μείωση στο ρυθμό ανάπτυξης του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την αγοραστική δύναμη του Κύπριου πολίτη καθώς επίσης και τους προϋπολογισμούς, τόσο των εταιρειών όσο και του δημοσίου με ανάλογη επίδραση στον κύκλο εργασιών και στην επικερδότητα της Εταιρείας. Παρόμοιες επιπτώσεις θα έχει τυχόν αύξηση της φορολογίας (άμεση και έμμεση) χωρίς ανάλογη αύξηση των εισοδημάτων που θα επηρεάσει αρνητικά την αγοραστική δύναμη των πολιτών.

6) Νομοθεσία

Ο κλάδος των ασφαλιστικών υπηρεσιών ρυθμίζεται από τον περί Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2002 και οι ασφαλιστικές εταιρείες λειτουργούν υπό την συνεχή επίβλεψη του Εφόρου Ασφαλίσεων. Ουσιαστική αλλαγή σε οποιαδήποτε νομοθεσία στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία (π.χ. αυστηρότεροι

περιορισμοί/κανονισμοί στον τρόπο διαχείρισης των χαρτοφυλακίων της Εταιρείας, αλλαγές στο περιθώριο φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιρειών) μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα και τη λειτουργία της Εταιρείας.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ

Πριν το τέλος του 2006 αναμένεται η ολοκλήρωση της αύξησης κεφαλαίου την οποία αποφάσισε το Διοικητικό Συμβούλιο με στόχο την αύξηση του περιθωρίου φερεγγυότητας της Εταιρείας που θα την προετοιμάσει για τις νέες απαιτήσεις του νόμου που αφορούν τα περιθώρια φερεγγυότητας το 2007. Για το σκοπό αυτό ετοιμάζεται και θα υποβληθεί ενημερωτικό δελτίο για έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights issue).

ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Το νέο λογισμικό της Εταιρείας έχει τεθεί σε λειτουργία για όλο το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας από τον Ιανουάριο του 2006. Γίνονται σε καθημερινή βάση έλεγχοι και αναπροσαρμογές του συστήματος σε συνεργασία με την προμηθεύτρια Εταιρεία ALTEC. Εφόσον όλες οι αλλαγές / διορθώσεις ολοκληρωθούν έγκαιρα αναμένεται η πλήρης εφαρμογή του νέου λογισμικού συστήματος μέσα στο 2006. Η εφαρμογή του νέου συστήματος σε συνδυασμό με τις νέες λειτουργικές διαδικασίες που βρίσκονται σε εξέλιξη, αναμένεται να επιφέρουν θετικά αποτελέσματα στη παραγωγικότητα και στη ποιοτική εξυπηρέτηση που θα προσφέρεται στους πελάτες και το δίκτυο πωλήσεων.

Εντός του 2006 αναμένεται να φανούν τα πρώτα αποτελέσματα εφαρμογής του προγράμματος ΛΕΠ (Λειτουργοί Εξυπηρέτησης Πελατών) που αποτελεί μέρος της νέας στρατηγικής πωλήσεων και αφορά την στρατολόγηση και σωστή εκπαίδευση Λειτουργών Εξυπηρέτησης Πελατών με στόχο την αύξηση της παραγωγής και την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Στις 30 Μαΐου 2005, έπειτα από Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκαν τα πιο κάτω ψηφίσματα:

- (i) Όπως το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από £10.000.000 διαιρεμένο σε 50.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 έκαστη σε £5.000.000 διαιρεμένο σε 50.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 έκαστη.
- (ii) Όπως με την ολοκλήρωση της πιο πάνω μείωσης, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξηθεί σε £10.000.000 διαιρεμένο σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 έκαστη.

Τα δύο αυτά ψηφίσματα έχουν επικυρωθεί από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με αποτέλεσμα το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2005 να ανέλθει στα £10.000.000 (100.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,10 η καθεμία) και το εκδομένο και πλήρως πληρωμένο μετοχικό κεφάλαιο στα £3.011.842 (30.118.421 συνήθεις μετοχές των £0,10 η καθεμία).

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία για σκοπούς προώθησης των εργασιών της πέραν των Κεντρικών Γραφείων στη Λευκωσία διατηρεί πέντε υποκαταστήματα, ένα σε κάθε πόλη. Συγκεκριμένα διατηρεί υποκατάστημα στη Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα, Πάφο και Παραλίμνι.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχ.)

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 2. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας ο κ. Γεώργιος Αδρακτάς αποχωρεί εκ περιτροπής καθώς επίσης και ο κ. Αντώνης Αντωνίου που διορίστηκε στις 21 Νοεμβρίου 2005, είναι όμως και οι δύο επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Δεν υπήρχαν αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων, ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Αρ.7: Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, εφαρμόζεται για περιόδους που αρχίζουν κατά ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2007. Η Εταιρεία προτίθεται να εφαρμόσει το πρότυπο από 1^η Ιανουαρίου 2007. Το πρότυπο αντικαθιστά το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) Αρ.30: Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και παρόμοιων Οικονομικών Ιδρυμάτων και τις απαιτήσεις γνωστοποίησης του ΔΛΠ Αρ.32: Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση. Η εφαρμογή του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιδράσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε άλλα γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού τα οποία να επηρεάζουν την αληθινή και δίκαιη εικόνα της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Οι Ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. KPMG εκδήλωσαν επιθυμία να εξακολουθήσουν να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Marketrends Secretarial Services Ltd
Γραμματέας

Λευκωσία, 28 Απριλίου 2006

ΤΗΣ

**LIBERTY LIFE INSURANCE
PUBLIC COMPANY LIMITED**

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Liberty Life Insurance Public Company Limited (η “Εταιρεία”) στις σελίδες 10 μέχρι 56, που αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2005, τον ισολογισμό κλάδου ζωής στις 31 Δεκεμβρίου 2005, το λογαριασμό αποτελεσμάτων, τους τεχνικούς λογαριασμούς κλάδου ζωής, τους τεχνικούς λογαριασμούς κλάδου ατυχημάτων, την κατάσταση μεταβολών στο συμφέρον των μετόχων και την κατάσταση ταμειακής ροής για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και τις σχετικές σημειώσεις. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχο μας. Η έκθεση αυτή γίνεται αποκλειστικά προς τα μέλη της Εταιρείας, ως σώμα, σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Η ελεγκτική μας εργασία έχει αναληφθεί ώστε να μπορούσαμε να εκθέσουμε στα μέλη της Εταιρείας εκείνα τα θέματα που απαιτούνται από εμάς σε μια έκθεση ελεγκτική και για κανένα άλλο σκοπό. Στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη προς οποιονδήποτε εκτός της Εταιρείας και τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα, για την ελεγκτική μας εργασία, για αυτή την έκθεση, ή για τις γνώμες που έχουμε σχηματίσει.

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ουσιώδη λάθη. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, πάνω σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και άλλες πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν, των σημαντικών υπολογισμών που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος μας παρέχει μια λογική βάση για τη γνώμη μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Liberty Life Insurance Public Company Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και της ταμειακής ροής της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Έκθεση επί άλλων νομικών υποχρεώσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- 1 Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- 2 Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- 3 Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- 4 Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- 5 Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 4 μέχρι 8 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Εγκεκριμένοι Λογιστές

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σημ.	2005 £	2004 £
Αποτελέσματα τεχνικών κλάδων:			
Ζωής		634.349	618.113
Ατυχημάτων		<u>20.321</u>	<u>(16.955)</u>
Πλεόνασμα εσόδων από ασφαλιστικές εργασίες		654.670	601.158
Ζημία από επανεκτίμηση επενδύσεων		(15.935)	(9.365)
Ζημία από πώληση επενδύσεων		(21.131)	(23.397)
Εισοδήματα από επενδύσεις	6	<u>28.892</u>	<u>102.365</u>
Κέρδος από εργασίες		646.496	670.761
Έξοδα χρηματοδότησης	9	(178.965)	(184.859)
Ειδική πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες		<u>(61.977)</u>	<u>(144.315)</u>
Κέρδος πριν τη φορολογία	10	405.554	341.587
Φορολογία	12	<u>(76.250)</u>	<u>(81.399)</u>
Καθαρό κέρδος έτους		<u>329.304</u>	<u>260.188</u>
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	13	<u>1,09</u>	<u>0,86</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΤΕΧΝΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σημ.	2005 £	2004 £
ΕΣΟΔΑ			
Μεικτά ασφάλιστρα:			
Ατομικά ασφάλιστρα	5	3.400.024	3.328.682
Ομαδικά ασφάλιστρα	5	59.275	72.572
Αντασφαλίσεις		<u>(105.060)</u>	<u>(83.803)</u>
Καθαρά ασφάλιστρα		3.354.239	3.317.451
Απόδοση δανείων επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων		115.354	217.484
Εισοδήματα από επενδύσεις	6	977.316	534.112
Άλλα έσοδα	7	<u>316.768</u>	<u>302.852</u>
		<u>4.763.677</u>	<u>4.371.899</u>
ΕΞΟΔΑ			
Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων	8	102.504	55.077
Καθαρά έξοδα λειτουργίας		687.757	735.094
Προμήθειες και έξοδα πωλήσεων		286.554	232.352
Ζημία από επανεκτίμηση επενδύσεων		268.952	509.174
Ζημία από πώληση επενδύσεων		49.044	76.617
Εξαγορές ασφαλιστικών συμβολαίων		<u>1.477.249</u>	<u>3.380.541</u>
		<u>2.872.060</u>	<u>4.988.855</u>
Πλεόνασμα εσόδων/(εξόδων)		1.891.617	(616.956)
Αποθεματικά στην αρχή του έτους		<u>11.431.250</u>	<u>12.666.319</u>
		13.322.867	12.049.363
Αποθεματικά στο τέλος του έτους		<u>(12.688.518)</u>	<u>(11.431.250)</u>
Πλεόνασμα εσόδων που μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		<u>634.349</u>	<u>618.113</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΤΕΧΝΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΛΑΔΟΥ ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σημ.	2005 £	2004 £
ΕΣΟΔΑ			
Μεικτά ασφάλιστρα		1.466.995	1.606.361
Αντασφαλίσεις		<u>(35.971)</u>	<u>(22.923)</u>
Καθαρά ασφάλιστρα		1.431.024	1.583.438
Εισοδήματα από επενδύσεις	6	823	4.827
Άλλα έσοδα	7	<u>27.407</u>	<u>--</u>
		<u>1.459.254</u>	<u>1.588.265</u>
ΕΞΟΔΑ			
Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων	8	759.521	720.501
Καθαρά έξοδα λειτουργίας		558.043	588.055
Προμήθειες και άλλα έξοδα πωλήσεων		164.779	193.001
Ζημία από επανεκτίμηση επενδύσεων		<u>1.044</u>	<u>1.942</u>
		<u>1.483.387</u>	<u>1.503.499</u>
Πλεόνασμα (εξόδων)/εσόδων		(24.133)	84.766
Αποθεματικά στην αρχή του έτους		<u>176.934</u>	<u>75.213</u>
		152.801	159.979
Αποθεματικά στο τέλος του έτους		<u>(132.480)</u>	<u>(176.934)</u>
Πλεόνασμα εσόδων/(εξόδων) που μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		<u>20.321</u>	<u>(16.955)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

	Σημ.	2005 £	2004 £
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14	1.217.128	932.974
Επένδυση σε ακίνητα	15	2.199.000	2.199.000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	16	908.029	971.894
Χρεώστες	17	<u>1.165.681</u>	<u>974.218</u>
		<u>5.489.838</u>	<u>5.078.086</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρεώστες	17	3.877.842	3.271.962
Επενδύσεις που κατέχονται για εμπορία	16	9.008.768	7.772.931
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο		<u>921.276</u>	<u>1.157.817</u>
		<u>13.807.886</u>	<u>12.202.710</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u><u>19.297.724</u></u>	<u><u>17.280.796</u></u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	3.011.842	6.023.684
Αποθεματικά	19	<u>(479.302)</u>	<u>(3.821.656)</u>
		<u>2.532.540</u>	<u>2.202.028</u>
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις			
Αποθεματικό Κλάδου Ζωής	20	12.688.518	11.431.250
Αποθεματικό Κλάδου Ατυχημάτων	21	132.480	176.934
Μακροπρόθεσμα δάνεια	22	382.109	440.234
Αναβαλλόμενη φορολογία	26	<u>37.168</u>	<u>42.454</u>
		<u>13.240.271</u>	<u>12.090.872</u>
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Απαιτήσεις και άλλοι πιστωτές	23	831.398	768.669
Τραπεζικά παρατραβήγματα	24	2.333.350	1.871.722
Τρέχουσες δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων	22	180.000	206.000
Φορολογία	25	<u>180.169</u>	<u>141.509</u>
		<u>3.524.917</u>	<u>2.987.899</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u><u>16.765.184</u></u>	<u><u>15.078.768</u></u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u><u>19.297.724</u></u>	<u><u>17.280.796</u></u>

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Απριλίου 2006.

Σύμβουλοι: Κωνσταντίνος Κιττής

Γιάννος Χριστοφή

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

	Σημ.	2005 £	2004 £
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14	558.941	586.679
Επένδυση σε ακίνητα	15	1.539.496	1.380.710
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	16	<u>53.054</u>	<u>53.054</u>
		<u>2.151.491</u>	<u>2.020.443</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Χρεώστες	17	2.691.810	2.382.242
Επενδύσεις που κατέχονται για εμπορία	16	8.485.113	7.393.370
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο		<u>774.441</u>	<u>969.954</u>
		<u>11.951.364</u>	<u>10.745.566</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>14.102.855</u>	<u>12.766.009</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις			
Αποθεματικό Κλάδου Ζωής	20	12.688.518	11.431.250
Μακροπρόθεσμα δάνεια	22	382.105	440.234
Αναβαλλόμενη φορολογία	26	<u>37.168</u>	<u>42.454</u>
		<u>13.107.791</u>	<u>11.913.938</u>
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Απαιτήσεις και άλλοι πιστωτές	23	634.899	513.830
Τρέχουσες δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων	22	180.000	206.000
Φορολογία	25	<u>180.165</u>	<u>132.241</u>
		<u>995.064</u>	<u>852.071</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>14.102.855</u>	<u>12.766.009</u>

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Απριλίου 2006.

Σύμβουλοι: Κωνσταντίνος Κιττής

Γιάννος Χριστοφή

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΟ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2005

	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο £	Αποθεματικό επανεκτίμησης γης £	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων £
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	6.023.684	6.513.204	65.005	(619.900)
Μείωση στην ονομαστική αξία μετοχικού κεφαλαίου	(3.011.842)	--	--	--
Επανεκτίμηση έτους	--	--	--	141.000
Αναβαλλόμενη φορολογία στην επανεκτίμηση	--	--	1.067	--
Κέρδος έτους	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>3.011.842</u>	<u>6.513.204</u>	<u>66.072</u>	<u>(619.760)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΟ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2004

	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο £	Αποθεματικό επανεκτίμησης γης £	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων £
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	6.023.684	6.513.204	118.745	(573.708)
Επανεκτίμηση έτους	--	--	--	(46.195)
Πώληση γης	--	--	(67.175)	--
Αναβαλλόμενη φορολογία στην επανεκτίμηση	--	--	13.435	--
Κέρδος έτους	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>6.023.684</u>	<u>6.513.204</u>	<u>65.005</u>	<u>(619.903)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	2005 £	2004 £
Ροή μετρητών για εργασίες		
Κέρδος πριν τη φορολογία	405.554	341.587
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	134.417	124.498
Ζημία από πώληση επενδύσεων	70.175	100.014
Κέρδος από πώληση στοιχείων πάγιου ενεργητικού	(2.662)	(455)
Τόκοι που πληρώθηκαν	161.310	160.558
Τόκοι που εισπράχθηκαν	(349.770)	(372.979)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	(51.685)	(16.719)
Ζημία από επανεκτίμηση επενδύσεων	277.052	520.481
Ζημία/(κέρδος) από επανεκτίμηση επένδυσης στα ακίνητα	8.879	(275.619)
Κέρδος από πώληση επενδύσεων	(84.304)	(75.571)

Κέρδος από επανεκτίμηση επενδύσεων	<u>(587.170)</u>	<u>(253.180)</u>
(Ζημία)/κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης	(18.204)	252.615
(Αύξηση)/μείωση στους χρεώστες	(797.343)	1.133.480
Αύξηση/(μείωση) στα αποθεματικά ασφαλειών	1.212.814	(1.147.012)
Αύξηση/(μείωση) στις απαιτήσεις και άλλοι πιστωτές	<u>62.733</u>	<u>(207.089)</u>
Ροή μετρητών από εργασίες	460.000	31.994
Τόκοι που πληρώθηκαν	(161.310)	(160.558)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	51.685	16.719
Φορολογία που πληρώθηκε	<u>(41.813)</u>	<u>(42.479)</u>
Καθαρή ροή μετρητών από/(για) εργασίες	<u>308.562</u>	<u>(154.324)</u>
Ροή μετρητών (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για αγορά στοιχείων πάγιου ενεργητικού	(421.800)	(85.389)
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	(8.879)	(800.000)
Εισπράξεις από πωλήσεις στοιχείων πάγιου ενεργητικού	5.891	250.671
Πληρωμές για αγορά επενδύσεων	(8.943.368)	(6.212.856)
Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων	8.095.784	7.048.346
Τόκοι που εισπράχθηκαν	<u>349.770</u>	<u>372.979</u>
Καθαρή ροή μετρητών (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>(922.602)</u>	<u>573.751</u>
Ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποπληρωμή δανείων	<u>(84.129)</u>	<u>(209.615)</u>
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>(84.129)</u>	<u>(209.615)</u>
Καθαρή (μείωση)/αύξηση μετρητών και αντίστοιχων μετρητών	(698.169)	209.812
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους (Σημ.27)	<u>(713.905)</u>	<u>(923.717)</u>
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους (Σημ.27)	<u>(1.412.074)</u>	<u>(713.905)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 μέχρι 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΚΥΡΙΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Liberty Life Insurance Public Company Limited (η “Εταιρεία”) συστάθηκε στην Κύπρο στις 4 Μαΐου 1994 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης και στις 17 Ιουνίου 1995 μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Τον Ιούλιο του 1995 η Εταιρεία, με έκδοση νέων μετοχών στο κοινό, εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρεία συνέχισε την διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής και κλάδου ατυχημάτων. Όλες οι εργασίες της Εταιρείας διεξάγονται στην Κύπρο. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι Στασάνδρου 26, 1060 Λευκωσία.

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τα ΔΠΧΠ όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις συνάδουν και με τα δύο αυτά πλαίσια πληροφόρησης επειδή κατά το χρόνο της ετοιμασίας τους όλα τα εφαρμόσιμα ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπρόσθετα, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από την περίπτωση της γης και κτιρίων που παρουσιάζονται σε τιμή εκτίμησης και των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και επενδύσεων που κατέχονται για εμπορία καθώς επίσης και των χρεωστών που παρουσιάζονται στη δίκαιη αξία τους κατά τη λήξη του οικονομικού έτους. Οι οικονομικές καταστάσεις είναι για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και παρουσιάζονται σε Κυπριακές λίρες.

Οι λογιστικές αρχές που ακολουθούνται με συνέπεια αναφορικά με στοιχεία που κρίνονται σημαντικά ή ουσιώδη για τα αποτελέσματα χρήσεως και για την παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας αναφέρονται πιο κάτω.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Καθορισμός κερδών και αναγνώριση εσόδων

(α) Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες

(i) *Κλάδος ζωής*

Τα αποθεματικά του κλάδου ζωής εκτιμούνται από αναλογιστές κατά τη διάρκεια του έτους και μετά από συμβουλή των αναλογιστών το πλεόνασμα εσόδων/εξόδων που προκύπτει μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων στο έτος που γίνεται η αναλογιστική εκτίμηση. Η τελευταία αναλογιστική εκτίμηση έγινε στις 31 Δεκεμβρίου 2005. Τα ασφάλιστρα για το έτος αναγνωρίζονται με βάση την περίοδο είσπραξης ή οφειλής τους, ανάλογα με τους όρους του ασφαλιστικού σχεδίου.

(ii) *Κλάδος ατυχημάτων*

Η λογιστική βάση, πάνω στην οποία λογίζονται οι ασφαλιστικές εργασίες του κλάδου ατυχημάτων είναι ο κίνδυνος που έχει κερδηθεί κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους (λογιστική με βάση το έτος ατυχήματος). Τα πραγματοποιηθέντα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται την ημερομηνία έναρξης του ασφαλιστικού συμβολαίου.

Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα (earned premiums) αντιπροσωπεύουν τα μεικτά πραγματοποιηθέντα ασφάλιστρα του έτους (premiums written) πλέον το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων από μεταφορά μείον το απόθεμα δεδουλευμένων ασφαλίσεων σε μεταφορά.

Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των αντίστοιχων αντασφαλίσεων. Τα αποθεματικά του κλάδου ζωής υπολογίζονται βάσει αναλογιστικής εκτίμησης στο τέλος του οικονομικού έτους.

(β) Απόδοση δανείων επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Αφορά εισοδήματα που προέρχονται από τόκους εισπρακτέους σε δάνεια που χορηγούνται σε κατόχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ο τόκος υπολογίζεται βάσει σταθερού συντελεστή και δεν είναι άμεσα συνδεδεμένος με τη μονάδα (unit-linked).

(γ) Εισόδημα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες

Μερίσματα από επενδύσεις σε Χρηματιστηριακές αξίες αναγνωρίζονται την ημερομηνία είσπραξης τους. Οι τόκοι εισπρακτέοι από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες αντιστοιχούν σε τόκους από χρεόγραφα και αναγνωρίζονται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων.

Το κέρδος ή ζημία από την εκποίηση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και επενδύσεων που κατέχονται για εμπορία το οποίο αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ

των καθαρών εισπράξεων και της λογιστικής αξίας των επενδύσεων που εκποιούνται, μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Καθορισμός κερδών και αναγνώριση εσόδων (συνέχ.)

(γ) Εισόδημα από επενδύσεις σε χρηματιστηριακές αξίες (συνέχ.)

Η διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και επενδύσεων που κατέχονται για εμπορία στις 31 Δεκεμβρίου και της μέσης τιμής κόστους αντιπροσωπεύει μη πραγματοποιηθέν κέρδος ή μη πραγματοποιηθείσα ζημία και αναγνωρίζεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων και λογαριασμό αποτελεσμάτων αντίστοιχα, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε ποσά που χρεώθηκαν ή πιστώθηκαν στο αποθεματικό επανεκτίμησης και λογαριασμό αποτελεσμάτων τα προηγούμενα έτη.

(δ) Έσοδα από εργασίες χρηματοδότησης

Τα έσοδα από εργασίες χρηματοδότησης αφορούν τόκους εισπρακτέους και υπολογίζονται πάνω στα χρεωστικά υπόλοιπα των ασφαλιστικών αντιπροσώπων.

Ταξινόμηση ασφαλιστικών προϊόντων

Η Εταιρεία εκδίδει μόνο ασφαλιστήρια συμβόλαια. Ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι το συμβόλαιο στο οποίο το ένα μέρος (ο φορέας ασφάλισης) δέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από το άλλο μέρος (τον ασφαλιζόμενο), αποδεχόμενο να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στην περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος (το ασφαλιζόμενο συμβάν) που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.

Ένα συμβόλαιο που ταξινομήθηκε ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο παραμένει ασφαλιστήριο συμβόλαιο μέχρι την εκπλήρωση ή εκπνοή όλων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από το συμβόλαιο, έστω και αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος μειωθεί σημαντικά κατά τη διάρκεια της περιόδου του συμβολαίου.

Σχέδια αφυπηρέτησης προσωπικού

Η Εταιρεία λειτουργεί σχέδιο αφυπηρέτησης μόνιμου προσωπικού και ασφαλιστικών αντιπροσώπων καθορισμένης εισφοράς. Η Εταιρεία συνεισφέρει ποσοστό 5% πάνω στο μεικτό μισθό των υπαλλήλων και 5% πάνω στο ύψος των εισπρακτέων προμηθειών του προηγούμενου έτους των ασφαλιστικών αντιπροσώπων. Η συνεισφορά των μελών του σχεδίου είναι ίση με αυτή της εταιρείας.

Οι εισφορές στο σχέδιο αφυπηρέτησης μόνιμου προσωπικού και ασφαλιστικών αντιπροσώπων καθορισμένης εισφοράς χρεώνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους όπως προκύπτουν.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Εκκρεμείς απαιτήσεις – Κλάδος ζωής

Το απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων είναι ίσο προς το ποσό που οφείλεται στους δικαιούχους, αυξημένο κατά τα έξοδα διακανονισμού των αποζημιώσεων. Περιλαμβάνει επίσης την πρόβλεψη για αξιώσεις από ζημιές που έχουν εξέλθει αλλά δεν έχουν δηλωθεί, μέχρι την ημερομηνία ισολογισμού. Στα αρχικά στάδια της απαίτησης και όταν το ποσό δεν μπορεί να προβλεφθεί ακριβώς, γίνεται μια αρχική πρόβλεψη στους λογαριασμούς. Μεταγενέστερα, όταν το ποσό της απαίτησης διαφοροποιηθεί τότε γίνονται οι ανάλογες εγγραφές στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του τρέχοντος ή μεταγενέστερου έτους.

Εκκρεμείς απαιτήσεις – Κλάδος ατυχημάτων

Για τα συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας γίνονται εκτιμήσεις για το αναμενόμενο τελικό κόστος των απαιτήσεων που έχουν γνωστοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εκτίμηση των απαιτήσεων γίνεται με βάση την εμπειρία του παρελθόντος και τις τάσεις της αγοράς.

Αντασφάλιστρα

Τα αντασφάλιστρα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων βάσει των δεδουλευμένων ασφαλιστρών και των συμφωνιών με τους αντασφαλιστές.

Προμήθειες πληρωτέες

Οι προμήθειες που υπολογίζονται βάσει των ασφαλιστρών που πραγματοποιήθηκαν με προκαθορισμένα ποσοστά αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους όπως προκύπτουν.

Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

Προμήθειες και άλλα έξοδα για ασφαλιστικές εργασίες διαγράφονται όταν γίνονται είτε κατευθείαν στους τεχνικούς κλάδους (κλάδου ζωής ή κλάδου ατυχημάτων) ανάλογα με ποιο σχετίζονται, ή διανέμονται μεταξύ του κλάδου ζωής και του κλάδου ατυχημάτων της Εταιρείας με μια βάση που θεωρείται κατάλληλη στις περιστάσεις του συγκεκριμένου κλάδου. Έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται σε συγκεκριμένο κλάδο μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Καθαρά έξοδα λειτουργίας

Τα καθαρά έξοδα λειτουργίας αφορούν διοικητικά έξοδα τα οποία περιλαμβάνουν τα έξοδα για την είσπραξη ασφαλιστρών, τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, τη διαχείριση των συμμετοχών στα κέρδη και των επιστροφών. Περιλαμβάνουν επίσης τα έξοδα προσωπικού και τις προβλέψεις για την απόσβεση της αξίας των επίπλων και του εξοπλισμού των

γραφείων εφόσον δεν χρειάζεται να συμπεριληφθούν στα έξοδα κτήσης, στις απαιτήσεις που πραγματοποιήθηκαν ή στα έξοδα των επενδύσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Καθαρά έξοδα λειτουργίας (συνέχ.)

Τα έξοδα αυτά κατανέμονται μεταξύ των κλάδων ζωής και ατυχημάτων με βάση το πραγματικό κόστος που αναλογεί στον κάθε κλάδο.

Ενοίκια

Τα ενοίκια πληρωτέα αναγνωρίζονται βάσει της αρχής των δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων σύμφωνα με τη διάρκεια του ενοικιαστηρίου εγγράφου.

Προβλέψεις

Γίνεται πρόβλεψη για ενδεχόμενα έξοδα που θεωρείται πιθανό να προκύψουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας και χρεώνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Έξοδα χρηματοδότησης

Τα έξοδα χρηματοδότησης περιλαμβάνουν τόκους πληρωτέους πάνω σε τραπεζικά παρατραβήγματα, στα μακροπρόθεσμα δάνεια και τόκους φορολογιών.

Οι τόκοι και έξοδα χρηματοδότησης αναγνωρίζονται ως έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων την ημερομηνία που είναι οφειλόμενα.

Λειτουργική εκμίσθωση

Η λειτουργική εκμίσθωση αφορά υποεκμίσθωση γης. Το ετήσιο μίσθωμα χρεώνεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων στο έτος που αφορά. Για το έτος 2005 η Εταιρεία έχει απαλλαγεί από την καταβολή του ετήσιου μισθώματος ενόψει του γεγονότος ότι δεν έχουν παραδοθεί οι χώροι ενοικίασης στην Εταιρεία κατά το 2005, όπως είχε αρχικά συμφωνηθεί, και συνεπώς δεν έχει χρεωθεί οποιοδήποτε μίσθωμα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Ξένο συνάλλαγμα

Συναλλαγές που γίνονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Κυπριακές λίρες και καταχωρούνται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει την ημερομηνία συναλλαγής. Τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Κυπριακές λίρες με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και παρουσιάζονται ξεχωριστά όταν κρίνονται σημαντικές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Φορολογία

Η φορολογία περιλαμβάνει πρόβλεψη πάνω στο φορολογητέο κέρδος του έτους με βάση τη νομοθεσία και τους συντελεστές που ισχύουν στην Κύπρο. Η Εταιρεία υπόκειται επίσης σε ελάχιστο φόρο στα μεικτά ασφάλιστρα κλάδου ζωής με συντελεστή 1,5%. Η φορολογία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Με βάση το νέο περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμο του 2002 που έχει τεθεί σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2003, καταργείται η έκτακτη εισφορά για την άμυνα στα κέρδη των εταιρειών. Εισάγεται νέα διάταξη με την οποία εταιρεία η οποία είναι κάτοικος στην Δημοκρατία, λογίζεται ότι έχει διανέμει 70% των κερδών της, μετά τη μείωση τους από τον εταιρικό φόρο, υπό μορφή μερισμάτων κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται και αποδίδεται έκτακτη εισφορά για την άμυνα προς 15%.

Το ποσό των λογιζόμενων μερισμάτων μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα διανέμεται στη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται.

Σε περίπτωση που πληρώνεται πραγματικό μέρισμα μετά την παρέλευση των δύο ετών, οποιοδήποτε ποσό λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνει το πραγματικό μέρισμα επί του οποίου παρακρατείται έκτακτη εισφορά. Η πιο πάνω λογιζόμενη διανομή δεν εφαρμόζεται αναφορικά με κέρδη που αναλογούν στους μετόχους που δεν είναι κάτοικοι στην Κύπρο.

Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος χρεώνεται στο αποθεματικό λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν η λογιζόμενη διανομή λαμβάνει χώραν, δηλαδή στο τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία έχει προβεί σε πλήρη πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία σε όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της καθαρής λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας και της φορολογικής τους αξίας. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στο μέλλον. Τυχόν χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας που προκύπτουν από αφαιρετέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανόν ότι στο μέλλον θα υπάρχουν επαρκή εταιρικά φορολογικά κέρδη προς συμψηφισμό.

Η αναπροσαρμογή στην αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγών στους φορολογικούς συντελεστές παρουσιάζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ή στα αποθεματικά ανάλογα με το που συμπεριλαμβάνεται η αρχική χρέωση ή πίστωση για αναβαλλόμενη φορολογία.

Η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την επανεκτίμηση στοιχείων πάγιου ενεργητικού μεταφέρεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης. Η αναβαλλόμενη φορολογία

που προκύπτει από την επανεκτίμηση επένδυσης σε ακίνητα αναγνωρίζεται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους. Η αναστροφή της πρόβλεψης για αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ή στο αποθεματικό επανεκτίμησης ανάλογα με το που είχε αναγνωρισθεί ή αρχική πρόβλεψη.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός και αποσβέσεις

Η γη και τα κτίρια παρουσιάζονται σε τιμή κόστους ή επανεκτίμησης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η τιμή εκτίμησης είναι με βάση την αγοραία αξία που παρουσιάζεται στην έκθεση ανεξάρτητων επαγγελματιών εκτιμητών που γίνεται σε τακτικά χρονικά διαστήματα. Τα υπόλοιπα στοιχεία πάγιου ενεργητικού παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού υπολογίζονται έτσι που να διαγράφεται το κόστος ή η τιμή εκτίμησης μείον η υπολογιζόμενη υπολειμματική αξία τους σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης οικονομικής ζωής τους.

Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι τα ακόλουθα:

	%
Ανακαινίσεις κτιρίων	10
Οχήματα	20
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λειτουργικά λογισμικά προγράμματα	20
Έπιπλα και εξοπλισμός	10

Δε λογίζεται απόσβεση πάνω στη γη.

Πλεονάσματα/ελλείμματα που προκύπτουν από επανεκτίμηση των κτιρίων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού πιστώνονται/χρεώνονται στο αποθεματικό επανεκτίμησης. Εάν προκύψει έλλειμμα το οποίο δεν καλύπτεται από τα συσσωρευμένα πλεονάσματα στο αποθεματικό επανεκτίμησης για το συγκεκριμένο στοιχείο πάγιου ενεργητικού, διαγράφεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Η επιπρόσθετη επιβάρυνση για απόσβεση που προκύπτει λόγω της επανεκτίμησης των κτιρίων μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Σε περίπτωση πώλησης των εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, η διαφορά του προϊόντος πώλησης και της καθαρής λογιστικής αξίας χρεώνεται ή πιστώνεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους κατά το οποίο έγινε η πώληση. Εάν η πώληση αφορά στοιχείο που λογίζεται σε εκτιμημένη αξία, τυχόν υπόλοιπο από πλεόνασμα επανεκτίμησης που βρίσκεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης και αντιστοιχεί στο στοιχείο αυτό, μεταφέρεται στο αποθεματικό προσόδου.

Οι δαπάνες για βελτιώσεις και ανακαινίσεις των ενοικιαζόμενων κτιρίων της Εταιρείας οι οποίες αναμένεται να αποφέρουν μελλοντικά οφέλη πέραν αυτών που υπολογίσθηκαν αρχικά, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται με βάση το συντελεστή που αναφέρεται πιο πάνω.

Οι δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση των ενοικιαζόμενων κτιρίων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων στο έτος κατά το οποίο προκύπτουν.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Επένδυση σε ακίνητα

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πρόνοιες του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Αρ.40 (ΔΠΧΑ 40) “Επένδυση σε ακίνητα” και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Αρ.17 (ΔΠΧΑ 17) “Εκμισθώσεις” και παρουσιάζει την υποεκμίσθωση καταστημάτων και γραφείων ως κεφαλαιουχική εκμίσθωση κάτω από τις Επενδύσεις σε ακίνητα. Βάσει των προνοιών του ΔΠΧΑ 40 οι επενδύσεις σε ακίνητα μπορούν να παρουσιαστούν με βάση το “Μοντέλο του Κόστους” και η επένδυση να παρουσιαστεί σε τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις ή να ακολουθηθεί το “Μοντέλο των Δικαίων Αξιών” και η επένδυση να παρουσιαστεί σε δίκαιες αξίες. Από το έτος 2004 οι Διευθυντές της Εταιρείας έχουν αποφασίσει να ακολουθούν το “Μοντέλο των Δικαίων Αξιών”.

Στο τέλος κάθε έτους η αξία της υποεκμίσθωσης αξιολογείται από εγκεκριμένο εκτιμητή και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της λογιστικής και δίκαιης αξίας της μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Οι δαπάνες για έξοδα τα οποία είναι άμεσα συνδεδεμένα με την επένδυση συμπεριλαμβάνονται στις προσθήκες του έτους.

Κεφαλαιουχική εκμίσθωση

Η κεφαλαιουχική εκμίσθωση αφορά υποεκμίσθωση καταστημάτων και γραφείων και έχει κεφαλαιοποιηθεί σύμφωνα με τις πρόνοιες των ΔΠΧΑ Αρ. 17 και Αρ.40 για το λόγο ότι η Εταιρεία θα επωφεληθεί από το κτίριο καθόλη την διάρκεια της ωφέλιμης οικονομικής ζωής του η οποία είναι καθορισμένη.

Επενδύσεις

Η Εταιρεία κατέταξε τα πιο πάνω χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες:

(i) Επενδύσεις που κατέχονται για εμπορία

Οι επενδύσεις που κατέχονται για εμπορία αποτελούνται από αξίες που αγοράστηκαν με σκοπό την άμεση απόδοση κέρδους από βραχυπρόθεσμες αυξομειώσεις των τιμών ή περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκιο το οποίο έχει ως χαρακτηριστικό τη βραχυπρόθεσμη κερδοφορία. Τα στοιχεία αυτά κατατάσσονται ως κυκλοφορούν ενεργητικό. Οι επενδύσεις αυτές αρχικά αναγνωρίζονται στην τιμή κτήσης τους και ακολούθως αναπροσαρμόζονται στη δίκαιη αξία τους. Τυχόν πλεόνασμα ή έλλειμμα που προκύπτει από την αναπροσαρμογή στη δίκαιη αξία αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Επενδύσεις (συνέχ.)

(ii) Επενδύσεις διαθέσιμες για πώληση

Επενδύσεις οι οποίες πρόκειται να κατέχονται για μια αόριστη χρονική περίοδο και μπορεί να διατεθούν για πώληση για να ικανοποιήσουν ανάγκες ρευστότητας, αυξομείωσης επιτοκίων, ισοτιμιών συναλλάγματος ή αλλαγές στις τιμές αξιών, κατατάσσονται ως διαθέσιμες για πώληση. Οι επενδύσεις διαθέσιμες για πώληση κατατάσσονται ως μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι επενδύσεις αυτές αναγνωρίζονται αρχικά στην τιμή κτήσης τους και ακολούθως αναπροσαρμόζονται στη δίκαιη αξία τους. Τυχόν πλεόνασμα ή έλλειμμα που προκύπτει από την αναπροσαρμογή στη δίκαιη τους αξία μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μόνο κατά την εκποίηση των επενδύσεων αυτών ή όταν υποστούν μόνιμη μείωση στην αξία τους.

Για εισηγμένες αξίες η δίκαιη αξία θεωρείται η τιμή πλειοδότησης (bid price) των Χρηματιστηρίων στα οποία διαπραγματεύονται οι επενδύσεις. Για τις μη εισηγμένες αξίες η δίκαιη αξία καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει αναγνωρισμένων μοντέλων εκτίμησης από ανεξάρτητους εκτιμητές όπως αναπροσαρμόζονται ανάλογα με τις ειδικές συνθήκες του κάθε εκδότη.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις πιο πάνω κατηγορίες γίνεται κατά την ημερομηνία κτήσης τους. Η τιμή κτήσης περιλαμβάνει και τα έξοδα συναλλαγής.

Όλες οι αγορές και πωλήσεις επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής η οποία είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση.

Κατά την εκποίηση επενδύσεων η διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων και της λογιστικής αξίας που παρουσιάζεται στους λογαριασμούς μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα της Κυπριακής Κυβέρνησης και σε άλλα εγγυημένα χρεόγραφα παρουσιάζονται στον ισολογισμό στη δίκαιη τους αξία η οποία καθορίζεται βάση της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών από την χρήση της επένδυσης.

Η αξία των επενδύσεων σε “Γραμμάτια εισπρακτέα” καθορίζεται ως το ποσό του γραμματίου πλέον τους τόκους που αναλογούν για το έτος. Τα Οικιστικά και Σπουδαστικά δάνεια παρουσιάζονται στη δίκαιη αξία τους η οποία καθορίζεται από το κεφάλαιο, πλέον τόκους μείον αποπληρωμές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Χρεώστες

Οι χρεώστες παρουσιάζονται σε τιμή κόστους πλέον δεδουλευμένους τόκους μείον την πρόβλεψη για ειδική και γενική πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες. Χρεώστες ανεπίδεκτοι είσπραξης διαγράφονται και επιπλέον γίνεται πρόβλεψη για συγκεκριμένους επισφαλείς χρεώστες όπου θεωρείται αναγκαίο. Γίνεται γενική και ειδική πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες με βάση την περίοδο οφειλής του χρέους και ικανότητα είσπραξιμότητας του χρέους αντίστοιχα.

Μετρητά και αντίστοιχα των μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα των μετρητών συμπεριλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο και τράπεζες καθώς επίσης και τραπεζικά παρατραβήγματα.

Δάνεια

Τα δάνεια πληρωτέα παρουσιάζονται με βάση τις ονομαστικές αξίες που οφείλονται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και συμπεριλαμβάνουν δεδουλευμένους τόκους.

Πιστωτές

Οι πιστωτές παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης πλέον δεδουλευμένους τόκους.

Μείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού για να εξακριβωθεί κατά πόσον υπάρχει ένδειξη μείωσης στην αξία των στοιχείων ενεργητικού. Στις περιπτώσεις όπου υπάρχει ένδειξη για μείωση εκτιμάται η ανακτήσιμη αξία των στοιχείων ενεργητικού. Η ανακτήσιμη αξία ενός στοιχείου ενεργητικού είναι η μεγαλύτερη της καθαρής εισπραξιμής τιμής στα πλαίσια μιας συνήθους εμπορικής συναλλαγής και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από την συνεχή χρήση του στοιχείου και της πώλησης του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Η μείωση αυτή αναγνωρίζεται ως έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Ανάλυση κατά τομέα

Η Εταιρεία, εφαρμόζοντας το αναθεωρημένο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς αρ. 14 “Ανάλυση Κατά Τομέα”, παρουσιάζει τα οικονομικά στοιχεία όπως πιο κάτω:

Πρωτογενής τομέας

Η Εταιρεία χωρίζεται κυρίως στους πιο κάτω τομείς δραστηριότητας:

- (α) Κλάδος ζωής
- (β) Κλάδος ατυχημάτων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχ.)

Ανάλυση κατά τομέα (συνέχ.)

Δευτερογενής τομέας

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιορίζονται σε ασφαλιστικές εργασίες στην Κύπρο και συνεπώς δεν δίνεται περαιτέρω ανάλυση κατά γεωγραφικό χώρο.

Συγκριτικά ποσά

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος οικονομικού έτους.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στόχοι διαχείρισης κινδύνου και πολιτική ελαχιστοποίησης ασφαλιστικού κινδύνου

Η διαχείριση του ασφαλιστικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου αποτελεί κρίσιμη δραστηριότητα για την βιωσιμότητα της Εταιρείας. Για ένα σημαντικό μέρος των ασφαλιστικών συμβολαίων ζωής, η ταμειακή ροή που σχετίζεται με τα συμβόλαια αυτά είναι άμεσα ή έμμεσα συνδεδεμένη με την απόδοση των στοιχείων ενεργητικού που υποστηρίζουν τα εν λόγω συμβόλαια. Αναφορικά με τα συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων, ο στόχος είναι να εντοπιστούν στοιχεία ενεργητικού, η χρονική λήξη και αξία των οποίων, να συμπίπτει με τις αναμενόμενες απαιτήσεις από τα συμβόλαια του κλάδου αυτού. Στην Εταιρεία υπάρχει τμήμα διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού το οποίο είναι υπεύθυνο να ελέγχει την καθαρή θέση της Εταιρείας σε καθημερινή βάση. Στόχος του τμήματος αυτού είναι να υπάρχουν άμεσα κεφάλαια για τακτοποίηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας χωρίς καθυστερήσεις και πάντοτε μέσα στα πλαίσια της προκαθορισμένης πολιτικής της που σχετίζεται με την εξόφληση υποχρεώσεων.

Οι κύριοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία προκύπτουν από τις εργασίες της ως ασφαλιστική Εταιρεία και προέρχονται από τον κίνδυνο ζημίας των ασφαλιζομένων της. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον κίνδυνο ζημίας των ασφαλιζομένων της σε περιπτώσεις θανάτων, ασθενειών, ατυχημάτων κτλ. Συνεπώς η Εταιρεία εκτίθεται στην αβεβαιότητα η οποία αφορά την χρονική περίοδο, την συχνότητα και το ύψος των απαιτήσεων των ασφαλιζομένων της. Η Εταιρεία επίσης εκτίθεται στον κίνδυνο της αγοράς ασφαλιστικού τομέα καθώς και στον κίνδυνο από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των επενδύσεων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον ασφαλιστικό κίνδυνο εκδίδοντας συμβόλαια ασφάλισης προκαθορισμένων ορίων, μέσω διαδικασιών έγκρισης για έκδοση καινούργιων προϊόντων, τιμολογιακή πολιτική και του κεντρικού τμήματος διαχείρισης των αντασφαλίσεων.

Συσχέτιση στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η διαχείριση του ασφαλιστικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω της συσχέτισης της ταμειακής ροής που απορρέει από τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
(συνέχ.)

Συσχέτιση στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων (συνέχ.)

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την οικονομική της θέση επενδύοντας σε χαρτοφυλάκια λαμβάνοντας υπόψη την διασπορά των επενδύσεων, την ποιότητα και απόδοση τους καθώς επίσης και την ανάγκη ρευστότητας για κάλυψη υποχρεώσεων. Στόχος είναι η μεγιστοποίηση των κερδών από την διαχείριση των χαρτοφυλακίων έχοντας πάντοτε υπόψη τις ανάγκες της Εταιρείας για αποπληρωμή υποχρεώσεων. Υπάρχει διαχειριστική επιτροπή η οποία επιθεωρεί και εγκρίνει το χαρτοφυλάκιο των επενδύσεων σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η διαχειριστική επιτροπή επίσης ορίζει κατευθυντήριες γραμμές και προκαθορίζει τα πλαίσια μέσα στα οποία μπορούν να διακυμανθούν οι επενδύσεις.

Ανάλυση αποθεματικών κλάδου ατυχημάτων

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005

Μεικτό			Καθαρό		
Ατομικά ατυχήματα £	Ομαδικά ατυχήματα £	Σύνολο £	Ατομικά ατυχήματα £	Ομαδικά ατυχήματα £	Σύνολο £
<u>99.658</u>	<u>67.716</u>	<u>167.374</u>	<u>74.375</u>	<u>58.105</u>	<u>132.480</u>

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004

Μεικτό			Καθαρό		
Ατομικά ατυχήματα £	Ομαδικά ατυχήματα £	Σύνολο £	Ατομικά ατυχήματα £	Ομαδικά ατυχήματα £	Σύνολο £
<u>114.857</u>	<u>62.077</u>	<u>176.934</u>	<u>86.825</u>	<u>54.465</u>	<u>141.290</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
(συνέχ.)

Ανάλυση αποθεματικών κλάδου ζωής

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005

Μεικτό				Καθαρό	
Επενδυτικά σχέδια £	Άλλα αποθεματικά £	Ασφάλειες ζωής £	Σύνολο £	Επενδυτικά σχέδια £	Άλλα αποθεματικά £
<u>11.601.295</u>	<u>1.022.592</u>	<u>64.631</u>	<u>12.688.518</u>	<u>11.565.148</u>	<u>1.022.592</u>

Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004

Μεικτό				Καθαρό	
Επενδυτικά σχέδια £	Άλλα αποθεματικά £	Ασφάλειες ζωής £	Σύνολο £	Επενδυτικά σχέδια £	Άλλα αποθεματικά £
<u>10.347.662</u>	<u>1.048.398</u>	<u>35.190</u>	<u>11.431.250</u>	<u>10.287.312</u>	<u>1.048.398</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
(συνέχ.)

Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο μέσω των ασφαλιστικών συμβολαίων ζωής, των στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των αντισταθμίσεων. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει αυτόν τον κίνδυνο θέτοντας ως στόχο την συσχέτιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα συμβόλαια ασφάλισης με στοιχεία ενεργητικού που φέρουν παρόμοιο κίνδυνο. Με την πολιτική αυτή η Εταιρεία επιτυγχάνει να αποπληρώνει τις υποχρεώσεις της όπως προκύπτουν.

Συσχέτιση υποχρεώσεων και ενεργητικού

2005

2004

	Ενεργητικό £	Υποχρεώσεις £	Ενεργητικό £	Υποχρεώσεις £
Συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων				
Ατυχήματα	746.913	746.913	621.112	621.112
Συμβόλαια κλάδου ζωής				
Ασφάλειες ζωής	1.068.375	1.068.375	1.189.302	1.189.302
Επενδυτικά σχέδια	<u>13.554.218</u>	<u>13.554.218</u>	<u>12.008.506</u>	<u>12.008.506</u>
	15.369.506	15.369.506	13.818.920	13.818.920
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	3.928.218	--	3.461.876	--
Άλλα στοιχεία παθητικού	<u>--</u>	<u>3.928.218</u>	<u>--</u>	<u>3.461.876</u>
	<u>19.297.724</u>	<u>19.297.724</u>	<u>17.280.796</u>	<u>17.280.796</u>

Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίου ο οποίος επικεντρώνεται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και σε λιγότερο βαθμό στις οφειλόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας. Αλλαγές στην αξία επενδύσεων που αποδίδονται στη διακύμανση επιτοκίου μετριάζονται με αντίστοιχες και αντισταθμιστικές αλλαγές στην οικονομική αξία των ασφαλιστικών προβλέψεων, των υποχρεώσεων, των επενδυτικών συμβολαίων και των οφειλόμενων υποχρεώσεων. Η Εταιρεία παρακολουθεί αυτό το κίνδυνο μέσω περιοδικών αναθεωρήσεων της θέσης ενεργητικού και παθητικού. Οι εκτιμήσεις των ταμειακών εισροών όπως επίσης και οι επιδράσεις των διακυμάνσεων των επιτοκίων που σχετίζονται με το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και τις ασφαλιστικές προβλέψεις καθορίζονται και αναθεωρούνται κάθε τρίμηνο. Στόχος των πιο πάνω στρατηγικών είναι να περιοριστούν οι καθαρές μεταβολές στην αξία του ενεργητικού και παθητικού που προκύπτουν από την μεταβολή του επιτοκίου. Παρόλο που η επιμέτρηση της ευαισθησίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στη μεταβολή του επιτοκίου είναι δυσκολότερη από αυτή των περιουσιακών στοιχείων, στο βαθμό που αυτή επιμετρείται, οι μεταβολές του επιτοκίου επιφέρουν αλλαγές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων σε βαθμό που αντισταθμίζουν τις αλλαγές στην αξία των υποχρεώσεων που αφορούν τα προϊόντα. Η Εταιρεία εκτίθεται επίσης στον κίνδυνο αλλαγής των μελλοντικών ταμειακών εισροών από αξίες σταθερού εισοδήματος που προκύπτει από αλλαγές στα επιτόκια.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (συνέχ.)

Κίνδυνος επιτοκίου (συνέχ.)

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας τα οποία είναι συνδεδεμένα και μη συνδεδεμένα με την μονάδα, το ποσοστό επιτοκίου για τα συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού καθώς επίσης και την περίοδο ρευστοποίησης/αποπληρωμής των ποσών αυτών:

31 Δεκεμβρίου 2005	Ποσοστό επιτοκίου %	Μη συνδεδεμένα στοιχεία με μονάδα			Σύνολο £
		Εντός ενός έτους £	1 – 5 έτη £	5 – 10 έτη £	
Ενεργητικό					
Χρεόγραφα και άλλα αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος	6,10	--	--	22.860	
Χρεόγραφα και άλλα αξιόγραφα μη σταθερού εισοδήματος	5,10	--	15.450	49.200	
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	4,30	<u>696.866</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	
Σύνολο ενεργητικού		<u>696.866</u>	<u>15.450</u>	<u>72.060</u>	
Υποχρεώσεις					
Δάνεια	8,30	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (συνέχ.)

Κίνδυνος επιτοκίου (συνέχ.)

31 Δεκεμβρίου 2004	Ποσοστό επιτοκίου %	Μη συνδεδεμένα στοιχεία με μονάδα Εντός			Σύνολο £
		ενός έτους £	1 – 5 έτη £	5 – 10 έτη £	
Ενεργητικό					
Χρεόγραφα και άλλα αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος	6,01	--	--	--	
Χρεόγραφα και άλλα αξιόγραφα μη σταθερού εισοδήματος	5,40	--	15.450	49.200	
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	4,00	<u>713.123</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	
Σύνολο ενεργητικού		<u>713.123</u>	<u>15.450</u>	<u>49.200</u>	
Υποχρεώσεις					
Δάνεια	8,30	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (συνέχ.)

Κίνδυνος ρευστότητας

Σημαντικό στοιχείο της διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων είναι να υπάρχουν πάντοτε διαθέσιμα κεφάλαια για αποπληρωμή των υποχρεώσεων όπως προκύπτουν. Η Εταιρεία διατηρεί ρευστοποιήσιμες καταθέσεις και τραπεζικό παρατράβηγμα για κάλυψη των ημερήσιων αναγκών της για εξόφληση υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία σε μακροχρόνια βάση ελέγχει την προβλεπόμενη ρευστότητα της υπολογίζοντας τις μελλοντικές υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστικά συμβόλαια και επενδύοντας σε στοιχεία ενεργητικού με χρονική διάρκεια που συμπίπτει με τις περιόδους των αποπληρωμών των ασφαλιστικών συμβολαίων. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την προβλεπόμενη ταμειακή εκροή της Εταιρείας που απορρέει από τα ασφαλιστικά της συμβόλαια:

Υπολογιζόμενη εκροή μετρητών

	Εντός ενός έτους £	1-2 έτη £	2-5 έτη £	5-10 έτη £
31 Δεκεμβρίου 2005				
Συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων				
Κάρτες νοσηλείας	820.000	820.000	2.400.000	4.000.000
Συμβόλαια κλάδου ζωής				
Ασφάλειες ζωής	40.000	40.000	120.000	200.000
Επενδυτικά σχέδια	<u>800.000</u>	<u>700.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>2.500.000</u>
	<u>1.660.000</u>	<u>1.560.000</u>	<u>4.520.000</u>	<u>6.700.000</u>
31 Δεκεμβρίου 2004				
Συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων				
Κάρτες νοσηλείας	691.202	820.000	2.400.000	4.000.000
Συμβόλαια κλάδου ζωής				
Ασφάλειες ζωής	42.128	40.000	120.000	200.000
Επενδυτικά σχέδια	<u>1.477.248</u>	<u>800.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>2.500.000</u>
	<u>2.210.578</u>	<u>1.660.000</u>	<u>4.520.000</u>	<u>6.700.000</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ

ΕΣΟΔΑ	Κλάδος ζωής		Κλάδος ατυχημάτων	
	2005 £	2004 £	2005 £	2004 £
Μεικτά ασφάλιστρα	3.459.299	3.401.254	1.466.995	1.606.3
Αντασφαλίσεις	<u>(105.060)</u>	<u>(83.803)</u>	<u>(35.971)</u>	<u>(22.9)</u>
Καθαρά ασφάλιστρα	3.354.239	3.317.451	1.431.024	1.583.4
Απόδοση δανείων επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	115.354	217.484	--	--
Εισόδημα από επενδύσεις	977.316	534.112	823	4.8
Άλλα εισοδήματα	<u>316.768</u>	<u>302.852</u>	<u>27.407</u>	<u>--</u>
	<u>4.763.677</u>	<u>4.371.899</u>	<u>1.459.254</u>	<u>1.588.2</u>

ΕΞΟΔΑ

Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων	102.504	55.077	759.521	720.5
Καθαρά έξοδα λειτουργίας	687.757	735.094	558.043	588.0
Προμήθειες και έξοδα πωλήσεων	286.554	232.352	164.779	193.0
Ζημία από επανεκτίμηση επενδύσεων	268.952	509.174	1.044	1.9
Ζημία από πώληση επενδύσεων	49.044	76.617	--	--
Εξαγορές ασφαλιστικών συμβολαίων	<u>1.477.249</u>	<u>3.380.541</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
	<u>2.872.060</u>	<u>4.988.855</u>	<u>1.483.387</u>	<u>1.503.4</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ (συνέχεια)

	Κλάδος ζωής		Κλάδος ατυχημάτων	
	2005 £	2004 £	2005 £	2004 £
Πλεόνασμα εσόδων/(εξόδων)	1.891.617	(616.956)	(24.133)	84
Αποθεματικά στην αρχή του έτους	<u>11.431.250</u>	<u>12.666.319</u>	<u>176.934</u>	<u>75</u>
	13.322.867	12.049.363	152.801	159
Αποθεματικά στο τέλος του έτους	<u>(12.688.518)</u>	<u>(11.431.250)</u>	<u>(132.480)</u>	<u>(176)</u>
Αποτελέσματα κατά κλάδο	<u>634.349</u>	<u>618.113</u>	<u>20.321</u>	<u>(16)</u>
Μη κατανεμηθέντα (έξοδα)/έσοδα				
Ζημία από επανεκτίμηση επενδύσεων				
Ζημία από πώληση επενδύσεων				
Εισοδήματα από επενδύσεις				
Κέρδος από εργασίες				
Έξοδα χρηματοδότησης				
Ειδική πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώσεις				
Φορολογία				
Καθαρό κέρδος έτους				

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ (συνέχεια)

Στοιχεία ενεργητικού κατά κλάδο	Κλάδος ζωής		Κλάδος ατυχημάτων	
	2005 £	2004 £	2005 £	2004 £
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	558.941	586.679	658.187	3.111.111
Επένδυση σε ακίνητα	1.539.496	1.380.710	659.504	8.111.111
Επενδύσεις	8.538.167	7.446.424	1.378.630	1.211.111
Μετρητά στη τράπεζα και στο ταμείο	774.441	969.954	146.835	1.111.111
Εκκρεμή ασφάλιστρα	367.691	199.802	155.927	1.111.111
Υπόλοιπα ασφαλιστικών αντιπροσώπων	456.424	598.126	427.137	4.111.111
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.517.000	1.344.462	--	1.111.111
Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι	<u>350.695</u>	<u>239.852</u>	<u>10.618</u>	1.111.111
Σύνολο ενεργητικού κατά κλάδο	<u>14.102.855</u>	<u>12.766.009</u>	<u>3.436.838</u>	<u>3.111.111</u>
Μη κατανομημένα στοιχεία ενεργητικού				
Υπόλοιπα ασφαλιστικών αντιπροσώπων				

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ (συνέχεια)

Υποχρεώσεις κατά κλάδο	Κλάδος ζωής		Κλάδος ατυχημάτων	
	2005 £	2004 £	2005 £	2004 £
Αποθεματικά	12.688.518	11.431.250	132.480	1.111.111
Δάνεια	562.105	646.234	--	1.111.111
Απαιτήσεις	74.868	91.477	62.005	1.111.111
Οφειλόμενη αντασφάλιση	217.260	77.721	14.925	1.111.111
Πιστωτές και άλλοι λογαριασμοί	342.771	344.632	84.202	2.111.111
Φορολογία	<u>217.333</u>	<u>174.695</u>	<u>--</u>	1.111.111
Σύνολο υποχρεώσεων κατά κλάδο	<u>14.102.855</u>	<u>12.766.009</u>	<u>293.612</u>	<u>4.111.111</u>
Μη κατανομημένες υποχρεώσεις				
Τραπεζικά παρατραβήγματα				

Πιστωτές και άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

5. ΕΣΟΔΑ

Τα έσοδα αντιπροσωπεύουν τα πραγματοποιηθέντα μεικτά ασφάλιστρα του έτους.

	2005 £	2004 £
<u>Πραγματοποιηθέντα μεικτά ασφάλιστρα:</u>		
<u>Κλάδος ζωής</u>		
Ατομικά	3.400.024	3.328.682
Ομαδικών ασφαλίσεων	<u>59.275</u>	<u>72.572</u>
	<u>3.459.299</u>	<u>3.401.254</u>
Τα πιο πάνω αφορούν:		
Περιοδικά ασφάλιστρα	<u>3.459.299</u>	<u>3.401.254</u>
Ασφάλιστρα από συμβόλαια χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	<u>3.459.299</u>	<u>3.401.254</u>

Όλα τα πιο πάνω ασφάλιστρα προκύπτουν από συμβόλαια που έχουν πραγματοποιηθεί στην Κύπρο.

	2005 £	2004 £
Ασφάλιστρα από συμβόλαια που τον επενδυτικό κίνδυνο τον φέρουν οι ασφαλιζόμενοι	<u>1.242.009</u>	<u>1.265.731</u>

Όλα τα πιο πάνω ασφάλιστρα προέρχονται από πρωτασφάλιση και έχουν πραγματοποιηθεί υπό καθεστώς ελεύθερης εγκατάστασης και ελεύθερης παροχής υπηρεσιών.

6. ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

	2005 £	2004 £
Κέρδος από πώληση επενδύσεων	84.304	75.571
Μερίσματα εισπρακτέα	51.685	16.719
Χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας	93.595	82.893
Τραπεζικοί τόκοι εισπρακτέοι	151.122	180.004
Άλλοι τόκοι εισπρακτέοι	29.358	23.586
Κέρδος από επανεκτίμηση επενδύσεων	587.170	253.180
Συναλλαγματική διαφορά	<u>9.797</u>	<u>9.351</u>

	<u>1.007.031</u>	<u>641.304</u>
<u>Κατανομή:</u>		
Λογαριασμός αποτελεσμάτων	28.892	102.365
Τεχνικοί λογαριασμοί κλάδου ζωής	977.316	534.112
Τεχνικοί λογαριασμοί κλάδου ατυχημάτων	<u>823</u>	<u>4.827</u>
	<u>1.007.031</u>	<u>641.304</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

7. ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

	2005 £	2004 £
Άλλοι τόκοι εισπρακτέοι	169.290	169.389
Άλλα έσοδα	<u>174.885</u>	<u>133.463</u>
	<u>344.175</u>	<u>302.852</u>
<u>Κατανομή:</u>		
Τεχνικοί λογαριασμοί κλάδου ζωής	316.768	302.852
Τεχνικοί λογαριασμοί κλάδου ατυχημάτων	<u>27.407</u>	<u>--</u>
	<u>344.175</u>	<u>302.852</u>

8. ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

	Μεικτά		Αντασφαλίσεις		Καθαρά	
	2005 £	2004 £	2005 £	2004 £	2005 £	2004 £
Απαιτήσεις κλάδου ζωής	102.504	85.077	--	(30.000)	102.504	55.077
Απαιτήσεις κλάδου ατυχημάτων	<u>759.521</u>	<u>720.501</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>759.521</u>	<u>720.501</u>
Σύνολο απαιτήσεων	<u>862.025</u>	<u>805.578</u>	<u>--</u>	<u>(30.000)</u>	<u>862.025</u>	<u>775.578</u>
Απαιτήσεις κλάδου ζωής						
Πληρωμές έτους	119.113	58.600	--	(30.000)	119.113	28.600
Κίνηση οφειλόμενων απαιτήσεων	<u>(16.609)</u>	<u>26.477</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>(16.609)</u>	<u>26.477</u>
	<u>102.504</u>	<u>85.077</u>	<u>--</u>	<u>(30.000)</u>	<u>102.504</u>	<u>55.077</u>
Απαιτήσεις κλάδου ατυχημάτων						
Πληρωμές έτους	727.397	754.150	--	--	727.397	754.150
Κίνηση οφειλόμενων απαιτήσεων	<u>32.124</u>	<u>(33.649)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>32.124</u>	<u>(33.649)</u>
	<u>759.521</u>	<u>720.501</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>759.521</u>	<u>720.501</u>

9. ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

	2005 £	2004 £
Τόκοι και έξοδα τράπεζας	116.554	105.168
Τόκοι δανείου	44.756	55.390
Τόκοι φορολογιών	<u>17.655</u>	<u>24.301</u>

178.965

184.859

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

10. ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΙΝ ΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το κέρδος πριν τη φορολογία αναφέρεται μετά την χρέωση/(πίστωση) των πιο κάτω:

	2005	2004
	£	£
Μισθοί και ωφελήματα προσωπικού	620.357	571.742
Αμοιβές διοικητικών συμβούλων:		
-Εκτελεστικοί σύμβουλοι	39.000	39.000
-Μη εκτελεστικοί σύμβουλοι	9.425	26.723
Αμοιβή ελεγκτών	12.000	12.000
Αποσβέσεις	134.417	124.498
Έξοδα χρηματοδότησης	178.965	184.859
Ειδική πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες	61.977	144.315
Συναλλαγματική διαφορά	(9.797)	(9.351)
Αμοιβή αναλογιστή	36.800	18.400
Ενοίκια πληρωτέα	<u>82.478</u>	<u>105.273</u>

11. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	2005	2004
	£	£
Μεικτοί μισθοί, ωφελήματα προσωπικού και συναφή έξοδα	544.859	492.165
Κοινωνικές ασφαλίσσεις εργοδότη	39.039	39.932
Άλλες συνεισφορές εργοδότη	<u>36.459</u>	<u>39.645</u>
	<u>620.357</u>	<u>571.742</u>

Ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων που εργοδοτούσε η Εταιρεία κατά το έτος 2005 ήταν 54 (2004: 56).

12. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2005	2004
	£	£
Εταιρικός φόρος έτους	52.876	49.993
Εταιρικός φόρος προηγούμενων ετών	28.838	--
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα για το έτος	--	370
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα προηγούμενων ετών	(1.245)	--
Αναβαλλόμενη φορολογία	<u>(4.219)</u>	<u>31.036</u>

76.250

81.399

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

12. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ (συνέχ.)

Η Εταιρεία υπόκειται σε εταιρικό φόρο προς 10% του φορολογητέου εισοδήματος της καθώς επίσης και ελάχιστο φόρο στα μεικτά ασφάλιστρα κλάδου ζωής (1,5%). Η Εταιρεία θεωρείται δημόσια για φορολογικούς σκοπούς.

Βάσει των προνοιών της νέας φορολογικής νομοθεσίας με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2003, ο φόρος εισοδήματος που παρακρατήθηκε από μερίσματα που προέρχονται από κέρδη των ετών 1991 και μετά δεν θα είναι διαθέσιμος για συμψηφισμό καθώς μερίσματα οργανισμών θα απαλλάσσονται από παρακράτηση φόρου εισοδήματος.

Συμφιλίωση φορολογίας με βάση το φορολογητέο εισόδημα και φορολογίας με βάση το λογιστικό κέρδος του έτους:

	2005 £	2004 £
Λογιστικό κέρδος έτους πριν τη φορολογία	<u>405.554</u>	<u>341.587</u>
Φορολογία σύμφωνα με τους ισχύοντες συντελεστές εταιρικού φόρου	40.555	34.159
Αναπροσαρμογή στη φορολογία λόγω:		
Εσόδων που δεν φορολογούνται	(40.555)	(34.159)
Φόρου στα μερίσματα εισπρακτέα	--	370
Φόρου στα μεικτά ασφάλιστρα κλάδου ζωής	52.876	49.993
Εταιρικός φόρος προηγούμενων ετών	28.838	--
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα προηγούμενων ετών	(1.245)	--
Αναβαλλόμενη φορολογία	<u>(4.219)</u>	<u>31.036</u>
	<u>76.250</u>	<u>81.399</u>

13. ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	2005	2004
Καθαρό κέρδος έτους (£)	<u>329.304</u>	<u>260.188</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>30.118.421</u>	<u>30.118.421</u>
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	<u>1,09</u>	<u>0,86</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

14. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

	Γη και κτίρια £	Οχήματα £	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λειτουργικά λογισμικά προγράμματα £	Εξοπλισμός
Κόστος ή εκτίμηση				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	490.009	59.282	515.122	
Προσθήκες	340.576	58.770	8.807	
Εκποιήσεις	<u>--</u>	<u>(1.270)</u>	<u>--</u>	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>830.585</u>	<u>116.782</u>	<u>523.929</u>	
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	194.578	27.141	243.700	
Χρέωση έτους	33.388	17.526	46.356	
Στις εκποιήσεις	<u>--</u>	<u>(632)</u>	<u>--</u>	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>227.966</u>	<u>44.035</u>	<u>290.056</u>	
Καθαρή λογιστική αξία				
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	<u>602.619</u>	<u>72.747</u>	<u>233.873</u>	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	<u>295.431</u>	<u>32.141</u>	<u>271.422</u>	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

14. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ (συνέχ.)

	2005 £	2004 £
Καθαρή λογιστική αξία όπως παρουσιάζεται πιο πάνω:	<u>1.217.128</u>	<u>932.974</u>
Στο Κλάδο Ζωής έχουν κατανεμηθεί τα ακόλουθα:		
-Γη και κτίρια	162.708	163.433
-Άλλα στοιχεία πάγιου ενεργητικού	<u>396.233</u>	<u>423.246</u>
	<u>558.941</u>	<u>586.679</u>

Στις 14 Δεκεμβρίου 2003, τα ακίνητα της Εταιρείας επανεκτιμήθηκαν από τους Διοικητικούς Συμβούλους με βάση την αγοραία τους αξία. Η επανεκτίμηση βασίστηκε σε

εκτίμηση που έγινε από δύο εξωτερικούς επαγγελματίες εκτιμητές κατά την πιο πάνω ημερομηνία. Το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση που ανερχόταν σε £84.607 μεταφέρθηκε στο αποθεματικό επανεκτίμησης. Κατά την διάρκεια του έτους 2004 η εταιρεία εκποίησε μέρος των ακινήτων του οποίου το αποθεματικό επανεκτίμησης ανερχόταν σε £67.175 και αναβαλλόμενης φορολογίας ύψους £13.435.

Αν το ποσό γης και κτιρίων το οποίο παρουσιάζεται πιο πάνω προσδιοριζόταν σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους μείον αποσβέσεις θα είχε ως εξής:

	2005 £	2004 £
Γη και κτίρια	<u>632.192</u>	<u>325.004</u>

15. ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	2005 £	2004 £
Υποεκμίσθωση γης και κτιρίων:		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.199.000	1.123.381
Προσθήκες έτους	8.879	800.000
Επανεκτίμηση έτους	<u>(8.879)</u>	<u>275.619</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>2.199.000</u>	<u>2.199.000</u>

Ποσό ύψους £1.539.496 αντιστοιχεί στο κλάδο ζωής (2004: £1.380.710).

Η Εταιρεία υπέγραψε δύο συμφωνίες για μακροχρόνια υποεκμίσθωση καταστημάτων και γραφείων στην περιοχή Έγκωμης, Λευκωσία, διάρκειας 37 και 36 ετών αντίστοιχα. Βάσει της πρώτης συμφωνίας η εταιρεία έχει προβεί στην πληρωμή ποσού ύψους £1.150.000 πλέον £8.125 για μεταβιβαστικά έξοδα για την μίσθωση τεσσάρων καταστημάτων. Επίσης, η συμφωνία προνοεί την πληρωμή ετήσιου μισθώματος ύψους £25.000. Για κάθε επόμενο έτος μέχρι του τριακοστού εβδόμου (37) το ετήσιο μίσθωμα θα αυξάνεται κατά 5% πάνω στο εκάστοτε προηγούμενο ποσό.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

15. ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ (συνέχ.)

Βάσει της δεύτερης συμφωνίας, η οποία υπογράφηκε κατά την διάρκεια του 2004, η Εταιρεία έχει προβεί στην πληρωμή ποσού ύψους £800.000 για την μίσθωση γραφείων στην ίδια οικοδομή. Η συμφωνία προνοεί την πληρωμή ετήσιου μισθώματος ύψους £36.000. Για κάθε επόμενο έτος μέχρι του τριακοστού έκτου (36) το ετήσιο μίσθωμα θα αυξάνεται κατά 5% πάνω στο εκάστοτε προηγούμενο ποσό.

Τα ποσά που αφορούν την υποεκμίσθωση καταστημάτων και γραφείων θεωρούνται κεφαλαιουχικά σύμφωνα με τις πρόνοιες των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 40. Τα ετήσια μισθώματα που αφορούν την μίσθωση της γης θεωρούνται λειτουργικά και μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του έτους.

Η υποεκμίσθωση αφορά κτίριο του οποίου η ανέγερση δεν έχει αποπερατωθεί στο χρονοδιάγραμμα που αναμενόταν δηλαδή στις 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι εργασίες είχαν ανασταλεί μετά από έκδοση διατάγματος από το Υπουργείο Εργασίας. Το σχετικό διάταγμα έχει αρθεί εντός του 2005 και οι εργασίες στο κτίριο έχουν επαναρχίσει. Οι εργασίες του κτιρίου αναμένεται να αποπερατωθούν εντός του 2006.

Για το έτος 2005 η Εταιρεία έχει απαλλαχθεί από την καταβολή του ετήσιου μισθώματος και για τις δύο συμφωνίες ενόψει του γεγονότος ότι δεν έχουν παραδοθεί οι χώροι ενοικίασης στην Εταιρεία στην προβλεπόμενη από την συμφωνία χρονική περίοδο.

16. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

	2005		2004	
	Κόστος £	Δίκαιη Αξία £	Κόστος £	Δίκαιη Αξία £
Εισηγμένες εταιρείες:				
MFS Holdings Public Company Ltd	<u>1.473.662</u>	<u>230.260</u>	<u>1.473.662</u>	<u>230.118</u>
Μη εισηγμένες εταιρείες:				
Marketrends Hellas A.E.	172.000	172.000	172.142	172.142
MFS Ventures Ltd	<u>335.420</u>	<u>248.459</u>	<u>769.006</u>	<u>569.634</u>
	<u>507.420</u>	<u>420.459</u>	<u>941.148</u>	<u>741.776</u>
Εμπορικό χρεόγραφο εισπρακτέο	<u>257.310</u>	<u>257.310</u>	--	--
	<u>2.238.392</u>	<u>908.029</u>	<u>2.414.810</u>	<u>971.894</u>

Το εμπορικό χρεόγραφο εισπρακτέο ύψους £257.310 (€450.000) έχει παραχωρηθεί από την συγγενική Εταιρεία Marketrends Hellas A.E. κατά την διάρκεια του έτους και είναι ληξιπρόθεσμο πέραν του ενός έτους.

Στον κλάδο ζωής αντιστοιχούν £53.054 (2004: £53.054). Οι πιο πάνω επενδύσεις αναφέρονται στην δίκαιη αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και 2005.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

16. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (συνέχ.)

<u>Επενδύσεις που κατέχονται για εμπορία</u>	2005		2004	
	Κόστος £	Δίκαιη Αξία £	Κόστος £	Δίκαιη Αξία £
Επενδύσεις σε ιδιωτικές εταιρείες	1.683.520	1.385.324	1.366.930	1.220.304
Χρεόγραφα και μετοχές Κυπριακών δημοσίων εταιρειών	1.593.750	2.248.849	1.954.187	1.677.364
Χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας και ομόλογα δημοσίου	1.704.334	1.679.018	1.419.800	1.404.900
Επενδύσεις εξωτερικού	374.315	375.037	249.452	251.114
Γραμμάτια εισπρακτέα	3.137.421	3.137.421	3.044.447	3.044.447
Οικιστικά δάνεια σε ασφαλιζόμενους	165.519	165.519	158.639	158.639
Σπουδαστικά δάνεια	<u>17.600</u>	<u>17.600</u>	<u>16.163</u>	<u>16.163</u>
	<u>8.676.459</u>	<u>9.008.768</u>	<u>8.209.618</u>	<u>7.772.931</u>

Στον κλάδο ζωής αντιστοιχούν £8.485.113 (2004: £7.393.370). Οι πιο πάνω επενδύσεις αναφέρονται στην δίκαιη αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και 2005.

17. ΧΡΕΩΣΤΕΣ

	2005 £	2004 £
Εκκρεμή ασφάλιστρα	523.618	294.165
Υπόλοιπα ασφαλιστικών αντιπροσώπων	2.641.592	2.364.082
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.517.000	1.344.462
Άλλοι λογαριασμοί εισπρακτέοι	<u>361.313</u>	<u>243.471</u>
	5.043.523	4.246.180
Ποσά εισπρακτέα πέραν του ενός έτους	<u>(1.165.681)</u>	<u>(974.218)</u>
	<u>3.877.842</u>	<u>3.271.962</u>

Στον κλάδο ζωής αντιστοιχούν £2.691.810 (2004: £2.382.242). Οι πιο πάνω χρεώστες αναφέρονται στην δίκαιη αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και 2005.

Στα υπόλοιπα των ασφαλιστικών αντιπροσώπων συμπεριλαμβάνονται υπόλοιπα ύψους £1.903.999 (2004: £1.779.356) για ασφαλιστικούς αντιπροσώπους για τους οποίους η σύμβαση συνεργασίας με την Εταιρεία έχει τερματιστεί. Κατά την διάρκεια του έτους η εταιρεία έχει προβεί σε επιπλέον ειδική πρόβλεψη ύψους £61.977 (2004: £144.315) με αποτέλεσμα η συσσωρευμένη πρόβλεψη να ανέλθει σε £1.009.751 (2004: £947.774). Τα

υπόλοιπα είναι εξασφαλισμένα με απεριόριστες προσωπικές εγγυήσεις, φέρουν τόκο προς 7% ετησίως και είναι εισπράξιμα εντός ενός έτους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

17. ΧΡΕΩΣΤΕΣ (συνέχ.)

Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων καλύπτονται από την αξία εξαγοράς των συμβολαίων και φέρουν τόκο προς 7,5% ετησίως.

Τα υπόλοιπα των χρεωστών είναι εισπρακτέα εντός ενός έτους εκτός αυτών που αναφέρονται ως εισπρακτέα πέραν του ενός έτους.

18. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

<u>Εγκεκριμένο:</u>	2005 £	2004 £
100.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,10/50.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,20 η καθεμία	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
 <u>Εκδομένο και πλήρως πληρωμένο:</u>		
	2005 £	2004 £
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 30.118.421 συνήθεις μετοχές των £0,20 η καθεμία	6.023.684	6.023.684
Μείωση στην ονομαστική αξία μετοχικού κεφαλαίου από £0,20 η καθεμία σε £0,10 η καθεμία 30.118.421 συνήθεις μετοχές των £0,10 η καθεμία	<u>(3.011.842)</u>	--
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 30.118.421 συνήθεις μετοχές των £0,10/£0,20 η καθεμία	<u>3.011.842</u>	<u>6.023.684</u>

Στις 30 Μαΐου 2005, έπειτα από Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκαν τα πιο κάτω ψηφίσματα:

- (i) Όπως το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από £10.000.000 διαιρεμένο σε 50.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 έκαστη σε £5.000.000 διαιρεμένο σε 50.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 έκαστη.
- (ii) Όπως με την ολοκλήρωση της πιο πάνω μείωσης, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξηθεί σε £10.000.000 διαιρεμένο σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 έκαστη.

Τα δύο αυτά ψηφίσματα έχουν επικυρωθεί από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με αποτέλεσμα το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2005 να ανέλθει στα £10.000.000 (100.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,10 η καθεμία) και το

εκδομένο και πλήρως πληρωμένο μετοχικό κεφάλαιο στα £3.011.842 (30.118.421 συνήθεις μετοχές των £0,10 η καθεμία).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

19. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2005 £	2004 £
<u>Αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο</u>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου	<u>6.513.204</u>	<u>6.513.204</u>
<u>Αποθεματικό επανεκτίμησης γης</u>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	65.005	118.745
Πώληση γης	--	(67.175)
Αναβαλλόμενη φορολογία	<u>1.067</u>	<u>13.435</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>66.072</u>	<u>65.005</u>
<u>Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων</u>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(619.903)	(573.708)
Κέρδος/(ζημία) από επανεκτίμηση	<u>141</u>	<u>(46.195)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>(619.762)</u>	<u>(619.903)</u>
<u>Αποθεματικό λογαριασμού αποτελεσμάτων (Προσόδου)</u>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(9.779.962)	(10.040.150)
Μείωση στην ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου	3.011.842	--
Κέρδος έτους	<u>329.304</u>	<u>260.188</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>(6.438.816)</u>	<u>(9.779.962)</u>
Σύνολο αποθεματικών	<u>(479.302)</u>	<u>(3.821.656)</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

20. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

	2005 £	2004 £
Ως αναλογιστική εκτίμηση	<u>12.688.518</u>	<u>11.431.250</u>

21. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΚΛΑΔΟΥ ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ

	2005 £	2004 £
Ως αναλογιστική εκτίμηση	<u>132.480</u>	<u>176.934</u>

22. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

Το μακροπρόθεσμο δάνειο που εξασφαλίστηκε στις 19 Δεκεμβρίου 2003 από την αντασφαλιστική εταιρεία Hannover Rueckversicherungs AG. που εδρεύει στη Γερμανία, έχει συναφθεί σε καθαρά εμπορική βάση. Το δάνειο είναι εξασφαλισμένο με 2.484.594 μετοχές της MFS Ventures Ltd, 385.000 μετοχές της Total Properties Ltd, 150.000 μετοχές της Kimagro Fishfarming Ltd, 74.346 μετοχές της Perlman Holdings Ltd και φέρει τόκο 8,3% ετησίως.

Βάσει των όρων του συμβολαίου η τελευταία δόση του δανείου ήταν πληρωτέα στο τέλος Ιανουαρίου του 2006. Πριν το τέλος της προθεσμίας για την πληρωμή της τελευταίας δόσης του δανείου και μετά από εισήγηση της Hannover Rueckversicherungs AG., οι όροι αποπληρωμής του δανείου τροποποιούνται, με την τελευταία δόση του δανείου να είναι πληρωτέα στο τέλος Δεκεμβρίου του 2008. Η περίοδος αποπληρωμής του δανείου είναι ως ακολούθως:

Περίοδος αποπληρωμής δανείου:

	2005 £	2004 £
Μέσα σ' ένα έτος	180.000	206.000
Μεταξύ 2-5 ετών	<u>382.105</u>	<u>440.234</u>
	<u>562.105</u>	<u>646.234</u>

Στον κλάδο ζωής αντιστοιχούν £180.000 σε τρέχουσες υποχρεώσεις και £382.105 σε μη τρέχουσες υποχρεώσεις (2004: £206.000 σε τρέχουσες υποχρεώσεις και £440.234 σε μη τρέχουσες υποχρεώσεις).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ

	2005 £	2004 £
Απαιτήσεις	136.873	121.359
Πιστωτές και άλλοι λογαριασμοί πληρωτέοι	462.340	554.660
Λογαριασμοί αντασφαλιστών	<u>232.185</u>	<u>92.646</u>
	<u>831.398</u>	<u>768.665</u>

Στον κλάδο ζωής αντιστοιχεί ποσό ύψους £634.899 (2004: £513.830). Τα ποσά είναι πληρωτέα εντός ενός έτους.

24. ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΑΡΑΤΡΑΒΗΓΜΑΤΑ

Τα τραπεζικά παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα με 600.000 συνήθεις μετοχές της εταιρείας MFS Holdings Public Company Limited, εγγυήσεις της εταιρείας MFS Holdings Public Company Limited και δέσμευση καταθέσεων ύψους £72.000.

Τα τραπεζικά παρατραβήγματα φέρουν τόκο 7,5% ετησίως.

25. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2005 £	2004 £
Εταιρικός φόρος	180.165	127.288
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	<u>--</u>	<u>14.221</u>
	<u>180.165</u>	<u>141.509</u>

Στον κλάδο ζωής αντιστοιχεί φορολογία ύψους £180.165 (2004: £132.241)

26. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2005 £	2004 £
Σε επανεκτίμηση γης και κτιρίων:		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	42.454	24.853
(Πίστωση)/χρέωση έτους	(5.286)	31.036
Από πώληση γης	<u>--</u>	<u>(13.435)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>37.168</u>	<u>42.454</u>

Στον κλάδο ζωής αντιστοιχεί αναβαλλόμενη φορολογία ύψους £37.168 (2004: £42.454).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

26. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ (συνέχ.)

	2005 £	2004 £
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την επανεκτίμηση εκμισθωμένης γης και κτιρίων	<u>26.817</u>	<u>31.036</u>
Κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας από την επανεκτίμηση εκμισθωμένης γης και κτιρίων		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	31.036	--
Αναγνώριση στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	<u>(4.219)</u>	<u>31.036</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>26.817</u>	<u>31.036</u>

	2005 £	2004 £
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την επανεκτίμηση γης	<u>10.351</u>	<u>11.418</u>
Κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας από την επανεκτίμηση γης		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	11.418	24.853
Αναγνώριση στο αποθεματικό επανεκτίμησης γης	<u>(1.067)</u>	<u>(13.435)</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>10.351</u>	<u>11.418</u>

27. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά, υπόλοιπα τραπεζών και άλλες καταθέσεις και τραπεζικά παρατραβήγματα.

	2005 £	2004 £
Μετρητά, υπόλοιπα τραπεζών και άλλες καταθέσεις	921.276	1.157.817
Τραπεζικά παρατραβήγματα	<u>(2.333.350)</u>	<u>(1.871.722)</u>

(1.412.074) (713.905)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

28. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΥΠΟ ΚΑΤΑΠΙΣΤΕΥΜΑ

Το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού που είναι αντικείμενο εμπιστεύματος κατά Κλάδο στις 31 Δεκεμβρίου είναι ως ακολούθως:

	Ατυχημάτων 2005 £	Ζωής 2005 £	Ολικό	
			2005 £	2004 £
Χρεόγραφα	5.715	1.873.303	1.879.018	1.604.900
Επενδύσεις εσωτερικού	6.294	3.077.144	3.083.438	2.516.517
Ακίνητα	18.290	1.702.204	1.720.494	1.562.433
Επενδύσεις εξωτερικού	--	375.038	375.038	251.115
Οικιστικά δάνεια	--	165.519	165.519	158.639
Μετρητά	<u>114.914</u>	<u>3.137.421</u>	<u>3.252.335</u>	<u>3.874.621</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	<u>145.213</u>	<u>10.330.629</u>	<u>10.475.842</u>	<u>9.968.225</u>

Σύμφωνα με τη νέα νομοθεσία που τέθηκε σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2003, οι ασφαλιστικές εταιρείες έχουν την υποχρέωση να ετοιμάζουν και να αποστέλλουν στην Έφορο Ασφαλίσεων κάθε τρίμηνο την επενδυτική τους θέση. Οι ελεγκτές της Εταιρείας ελέγχουν τις επενδυτικές αυτές καταστάσεις κάθε εξάμηνο και υπογράφουν την σχετική έκθεση τους. Παρόλο που με την εφαρμογή του ο νόμος καταργεί το καταπίστευμα, στις 31 Δεκεμβρίου 2005 το ενεργητικό που παρουσιάζεται πιο πάνω, διατελούσε υπό καταπίστευμα.

29. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΤΗ ΜΟΝΑΔΑ

Ο επενδυτικός και πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με το ενεργητικό και παθητικό που διατηρείται για τα συμβόλαια που είναι συνδεδεμένα με την μονάδα και επενδυτικά ταμεία φέρεται από τους ασφαλιζόμενους. Το ενεργητικό και παθητικό που διατηρείται στα επενδυτικά ταμεία στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 είναι ως ακολούθως:

	Ασφαλιστικά συμβόλαια	
	2005 £	2004 £
Ενεργητικό		
Μετοχές	3.028.651	2.507.278
Αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος	1.598.943	1.353.400
Αξιόγραφα μεταβλητού εισοδήματος	186.850	186.850
Συλλογικά επενδυτικά ταμεία	375.038	251.114
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	1.653.465	1.459.089
Ακίνητα	1.539.496	1.353.285
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	<u>3.240.141</u>	<u>3.239.907</u>
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	<u>11.622.584</u>	<u>10.350.923</u>

Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις μονάδων – Συμβόλαια ζωής

11.622.584

10.350.923

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

30. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το ποσοστό στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας που κατείχαν κατά κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, τα μέλη, σύζυγος ή ανήλικα τέκνα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 60 (3) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και 30 μέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης έχει ως ακολούθως:

	28/03/2006	31/12/2005
	%	%
Κωνσταντίνος Κιττής	0,033	0,033
Γιάννος Χριστοφή	0,000	0,000
Ιάκωβος Σίμος	0,000	0,000
Γεώργιος Αδρακτάς	0,000	0,000
Αντώνης Αντωνίου	0,338	0,338

31. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι μέτοχοι που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και 30 μέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με το άρθρο 60 (3) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών ήταν οι ακόλουθοι:

	28/03/2006	31/12/2005
	%	%
MFS Holdings Public Company Ltd	50,057	50,057
Hannover Ruckversicherung AG.	9,961	9,961
ELMA Holdings Public Company Ltd	7,581	7,581
Βάσος Χατζηθεοδοσίου	5,281	5,281

Το συμφέρον της MFS Holdings Public Company Ltd συμπεριλαμβάνει έμμεση συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ύψους 12,405% μέσω της θυγατρικής της εταιρείας Γαλαξίας Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α. που είναι εγγεγραμμένη στην Ελληνική Δημοκρατία και 4,017% μέσω του κ. Λάμπρου Χριστοφή, Προέδρου και Πρώτου Εκτελεστικού Σύμβουλου της MFS Holdings Public Company Ltd και της συνδεδεμένης με αυτόν ιδιωτικής εταιρείας Whitemoon Services Ltd.

Το συμφέρον της Elma Holdings Public Company Ltd συμπεριλαμβάνει έμμεση συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ύψους 7,581% μέσω των ελεγχόμενων της εταιρειών Stario Investments Public Company Ltd, Dodoni Portfolio Investments Public Company Ltd, Era Split Capital Ltd και Jupiter Portfolio Investments Public Company Ltd.

Το συμφέρον του κ. Βάσου Χατζηθεοδοσίου συμπεριλαμβάνει έμμεση συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ύψους 3,807% μέσω των ελεγχόμενων του εταιρειών

E.V.H. Investments Ltd και K.V.H. Investments Ltd καθώς επίσης και μέσω της συζύγου του, Ευαγγελίας Χατζηθεοδοσίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

32. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΤΑ ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβόλαιο εργοδότησης με τον κ. Γιάννο Χριστοφή για την θέση του Διευθύνοντα συμβούλου της Εταιρείας με διάρκεια πέντε ετών από την 1^η Δεκεμβρίου 2002. Βάσει του συμβολαίου οι ετήσιες απολαβές του ανέρχονται σε £39.000 για την περίοδο από 1^η Δεκεμβρίου 2002 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2003, για τα επόμενα έτη οι απολαβές θα αυξάνονται ετησίως μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και των οργάνων διοίκησης κατά την διάρκεια του έτους 2005.

33. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΤΑ ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των Οργάνων Διοίκησης κατά την διάρκεια του έτους 2005.

34. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΚΥΡΙΟ ΜΕΤΟΧΟ

Δεν υπήρχαν σημαντικές συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και κυρίων μετόχων κατά την διάρκεια του έτους 2005.

35. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία έχει καταβάλει συνολικό ποσό ύψους £333.272 στην MFS Holdings Public Company Ltd. Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν υπήρχαν οποιαδήποτε υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και άλλων συγγενικών εταιρειών. Επίσης, έχει παραχωρηθεί στην Εταιρεία εμπορικό χρεόγραφο εισπρακτέο ύψους £257.310 (€450.000) από την Marketrends Hellas A.E.

36. ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ / ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 η Εταιρεία είχε αγωγές ύψους £867.168 που αφορούν κυρίως υποθέσεις σχετικά με μείωση της αξίας της μονάδας των διαφόρων επενδυτικών ταμείων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αξιολογώντας τις εν λόγω αγωγές πιστεύει ότι δεν χρειάζεται να γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για τον λόγο ότι τα εν λόγω συμβόλαια δεν προνοούν οποιαδήποτε εγγυημένη απόδοση στην αξία της μονάδας.

Δεν έχουν πληρωθεί οποιαδήποτε ποσά που αφορούν αποζημιώσεις για τις πιο πάνω αγωγές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

Η Εταιρεία υπέγραψε δύο συμφωνίες με την White Moon Services Ltd για την μακροχρόνια υποεκμίσθωση γης στις οποίες προνοείται η πληρωμή ετήσιου μισθώματος με ισχύ από 24/09/2004 μέχρι 23/09/2040 και 01/01/2005 μέχρι 31/12/2040 αντιστοίχως:

£

Πληρωτέο εντός ενός έτους	62.250
Πληρωτέο μεταξύ ενός και πέντε ετών	361.169
Πληρωτέο πέραν των πέντε ετών	<u>5.688.647</u>

Σύνολο

6.112.066

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

37. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι πιο σημαντικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι μεταβολές στις τρέχουσες τιμές επενδύσεων και επιτοκίων, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο πιστωτικός κίνδυνος. Οι κίνδυνοι αυτοί παρακολουθούνται από την Εταιρεία σε συστηματική βάση ώστε να λαμβάνονται κατάλληλα μέτρα για αποφυγή συσσώρευσης αρνητικών επιπτώσεων.

(i) Κίνδυνος από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές

Η Εταιρεία υπόκειται σε κίνδυνο από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των επενδύσεων που αναφέρονται στη σημείωση 16. Η Εταιρεία προσπαθεί να περιορίσει τον κίνδυνο με τη δημιουργία Χαρτοφυλακίου μεγάλης διασποράς.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων που προκύπτει από τον ετεροχρονισμό στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού είναι σε συνεχή παρακολούθηση από την Εταιρεία.

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την αδυναμία αποπληρωμής των δανείων και άλλων χορηγήσεων και τη μη τήρηση των συμβατικών υποχρεώσεων πελατών. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες και ελέγχους για περιορισμό του κινδύνου αυτού. Οι διαδικασίες που ακολουθούνται περιλαμβάνουν αυστηρή αξιολόγηση των δανείων και χορηγήσεων και υπολοίπων των πελατών καθώς επίσης και των εξασφαλίσεων που προσφέρονται για κάθε διευκόλυνση και τη στενή παρακολούθηση των λογαριασμών. Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου στο τέλος του έτους πέραν του ποσού που έχει γίνει πρόβλεψη.

(iv) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας πηγάζει από τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να ανταπεξέλθει άμεσα στην κάλυψη των τρέχουσων ταμειακών υποχρεώσεων της από τα διαθέσιμα μετρητά και ταυτόσημες αξίες. Για την κάλυψη των απαιτήσεων αυτών είναι απαραίτητη η συνεχής ροή μετρητών η οποία παρακολουθείται στενά από τη Διεύθυνση της Εταιρείας.

(v) Δίκαιη αξία

Η δίκαιη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό στο οποίο ένα στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού μπορεί να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να αποπληρωθεί στα πλαίσια μιας συνήθους εμπορικής συναλλαγής.

Η δίκαιη αξία των υπόλοιπων Χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας εκτός αυτών που αναφέρονται πιο πάνω είναι περίπου οι ίδιες με τα ποσά που παρουσιάζονται στα βιβλία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

38. ΣΥΜΦΙΛΙΩΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΚΑΤΑΡΚΤΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	2005 £
Κέρδος έτους ως τα προκαταρκτικά	442.402
Έξοδα διαχείρισης	(13.457)
Έξοδα πωλήσεων	(6.000)
Έξοδα χρηματοδότησης	(18.811)
Ειδική πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες	(61.977)
Ζημία από επανεκτίμηση επένδυσης σε ακίνητα	(8.879)
Φορολογία	(23.906)
Άλλα έσοδα	<u>19.932</u>
Κέρδος έτους ως ο λογαριασμός αποτελεσμάτων	<u>329.304</u>

39. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Όλο το ενεργητικό της Εταιρείας βρίσκεται στην Κύπρο.

40. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Αρ.7: Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, εφαρμόζεται για περιόδους που αρχίζουν κατά ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2007. Η Εταιρεία προτίθεται να εφαρμόσει το πρότυπο από 1^η Ιανουαρίου 2007. Το πρότυπο αντικαθιστά το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) Αρ.30: Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και παρόμοιων Οικονομικών Ιδρυμάτων και τις απαιτήσεις γνωστοποίησης του ΔΛΠ Αρ.32: Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση. Η εφαρμογή του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιδράσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Δεν υπήρχαν οποιαδήποτε άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού τα οποία να επηρεάζουν την αληθινή και δίκαιη εικόνα της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

41. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΠΟΣΑ

Όπου χρειάζοταν τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις πρόνοιες του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Αρ.1 («Αναθεωρημένο») «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων».

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

Πιστοποιώ ότι απ' όσα γνωρίζω και πιστεύω, οι υποχρεώσεις σχετικά με τον κλάδο ζωής δεν υπερβαίνουν τα ποσά των σχετικών αποθεμάτων και όλες τις άλλες υποχρεώσεις σχετικά με τον κλάδο ζωής όπως παρουσιάζονται στους λογαριασμούς.

Paul Warren F.I.A.
Warren F.A.M. Ltd
Αναλογιστής

Πιστοποιούμε ότι κατά τη γνώμη μας, τα στοιχεία ενεργητικού που περιέχονται στον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι στο σύνολο τους ορθά. Για το σκοπό αυτής της πιστοποίησης οι αξίες των στοιχείων ενεργητικού υπολογίστηκαν από τους Συμβούλους βάσει εισηγήσεων που έγιναν από αξιωματούχους και επαγγελματικούς συμβούλους της Εταιρείας.

Κανένα μέρος οποιουδήποτε αποθέματος έχει χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό εκτός από εκείνον στον οποίο είναι κατάλληλο.

Σύμβουλοι:

Κωνσταντίνος Κιττής
Πρόεδρος

Γιάννος Χριστοφή
Διευθύνων Σύμβουλος

Εγκεκριμένοι Λογιστές

Λευκωσία, 28 Απριλίου 2006

ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005