

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙ ΤΩΝ
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 26891/05/Β/92/008

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, για τη χρήση 2006, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με τη δραστηριότητα της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης, την οικονομική της θέση και τους προβλεπόμενους από το Διοικητικό Συμβούλιο στόχους και προοπτικές.

Γενικές Παρατηρήσεις

Ο Ενοποιημένος Ισολογισμός και ο Λογαριασμός Αποτελεσμάτων χρήσης, προέκυψαν από την ενοποίηση των αντίστοιχων στοιχείων των Ισολογισμών και Λογαριασμών Αποτελεσμάτων χρήσης της μητρικής Εταιρείας EUROBROKERS ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε. και της θυγατρικής της EUROGROUP INSURANCE REINSURANCE BROKERS ROMANIA S.R.L για πρώτη φορά με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Τα βασικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, καθώς και οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος, περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

Οικονομική Θέση – Αποτελέσματα

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις, η εταιρεία είχε καθαρά κέρδη μετά φόρων 1.506 χιλ. € έναντι 2.807 χιλ. € του προηγούμενου έτους ήτοι μείωση 46%. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 3.918 χιλ.€ έναντι 4.458 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης μειωμένος κατά 12%.

Τα κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε 0,25 € και 0,47 για το 2005 αντίστοιχα.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε στα 3.923 χιλ. € έναντι 4.458 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 12%.

Τα ενοποιημένα κέρδη μετά φόρων, ανήλθαν σε 1.501 χιλ. € έναντι 2.807 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 47%. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 1.288 χιλ. € έναντι 3.913 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης, μειωμένα κατά 67%.

Τα κέρδη ανά μετοχή είναι 0,25 € για το 2006 έναντι 0,47 € της προηγούμενης χρήσης.

Στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2006, τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε 10.799 χιλ.€ έναντι 9.274 χιλ. € το 2005, αυξημένα κατά 16,45%

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν στη χρήση

Κατά το 2006 η εταιρεία προέβη στην αγορά ποσοστού 60% της εταιρείας EUROGROUP INSURANCE REINSURANCE BROKERS ROMANIA S.R.L έναντι τιμήματος 270 χιλ. €.

Λοιπές Πληροφορίες

Η έδρα της εταιρείας είναι επί της οδού Λ. Κηφισίας 100 & Μαραθωνοδρόμου 83 στον Δήμο Αμαρουσίου.

Μερισματική πολιτική

Η εταιρεία θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 1.020 χιλ. € από πραγματοποιηθέντα κέρδη προηγούμενων χρήσεων ήτοι 0,17 € ανά μετοχή.

Αμοιβές Δ.Σ.

Η εταιρεία θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση ως αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ. το συνολικό ποσό των 600 χιλ. € καθαρά από τα κέρδη χρήσης 2006.

Μακροχρόνιοι στόχοι-Προοπτικές

Βασική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η παροχή ολοκληρωμένων ασφαλιστικών υπηρεσιών σε επιχειρήσεις ιδιωτικού ή δημοσίου ενδιαφέροντος που δραστηριοποιούνται στην βιομηχανία, στο εμπόριο ή στις υπηρεσίες τόσο στην Ελλάδα όσο και στην βαλκανική αγορά.

Η προώθηση δε, αντασφαλιστικών εργασιών (διεθνή αγορά), κυρίως, σε επιχειρήσεις δημοσίου ενδιαφέροντος τα τελευταία χρόνια, με στόχο την ανάληψη μεγάλων έργων (συμβουλευτικών – ασφαλιστικών) , προσδίδουν στρατηγικό πλεονέκτημα στην εταιρεία και στην ευρύτερη περιοχή δραστηριοποίησης επιχειρήσεων δημοσίου ενδιαφέροντος.

Στρατηγικό της στόχος, είναι η διατήρηση της κυριαρχίας της στην εγχώρια αγορά και η εξέταση επενδυτικών ευκαιριών στον τομέα της, κυρίως σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις που έχουν την προοπτική να προσφέρουν στο μέλλον υψηλές αποδόσεις. Στόχος η συγκέντρωση δυνάμεων από τον χώρο δραστηριοποίησης της (ασφαλιστικός κλάδος) καθώς επίσης και η υλοποίηση συμμαχιών μέσω ισχυρών χρηματοοικονομικών φορέων, που θα ωφελήσουν την εταιρεία.

Το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα, είναι η παροχή υπηρεσιών που συνίσταται στον προσδιορισμό των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών, τη συμβουλευτική υποστήριξη για την επιλογή των κατάλληλων ασφαλιστικών προγραμμάτων και την παροχή ορθής και ταχείας εξυπηρέτησης ζημιών. Η ολοκληρωμένη δε, παροχή ασφαλιστικών –συμβουλευτικών υπηρεσιών σε ομάδες ιδιωτών –affinity groups- και η ανάληψη συμβουλευτικών έργων που αφορούν τις πρόσθετες παροχές προς εργαζόμενους επιχειρήσεων- employee benefits-, συμπληρώνουν τις βασικές παρεχόμενες υπηρεσίες της προς τους πελάτες επιχειρήσεις.

Η υπεραξία του συνόλου των υπηρεσιών της, παράγεται από μια πελατοκεντρική οργανωτική δομή και ένα σύστημα συνεχούς αξιοποίησης των πληροφοριών της αγοράς-στόχου, που αποσκοπεί στη γρήγορη επεξεργασία αυτών και τη μετατροπή τους σε επιχειρηματικές λύσεις, μέσω αξιόπιστων ασφαλιστικών προγραμμάτων.

Για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, η Εταιρεία εστιάζει τις προσπάθειες της:

-Στην εξαγορά ποσοστών ομοειδών επιχειρήσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και στην βαλκανική αγορά.

Στόχος η δημιουργία δικτύου εξυπηρέτησης των ελληνικών συμφερόντων στις γειτονικές χώρες.

-Στην ενίσχυση της ανταγωνιστικής της θέσης, με την απόκτηση εξειδικευμένων γνώσεων σε ειδικές αγορές –στόχους και την παρακολούθηση των τάσεων που επικρατούν στον κλάδο όπου δραστηριοποιείται, τόσο στη χώρα μας, όσο και στις διεθνείς αγορές (Ευρώπη, ΗΠΑ), ώστε να προβλέπει εγκαίρως τις εξελίξεις και να επιλέγει στρατηγικές τέτοιες, που να τις προσδίδουν συγκριτικό πλεονέκτημα.

-Στη σύναψη στρατηγικών συνεργασιών και συμμαχιών με ασφαλιστικές εταιρείες και μεσίτες ασφαλίσεων (brokers) του εξωτερικού και τους ισχυρούς «παίκτες» της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς.

-Στη συνεχή ενσωμάτωση τεχνολογικών εφαρμογών και την ευθυγράμμιση των εσωτερικών διαδικασιών με τους στρατηγικούς στόχους της εταιρείας.

Ήδη το 2006 ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση του νέου πληροφοριακού συστήματος, που περιλαμβάνει financials modules, profitability analysis, πληροφοριακό σύστημα ασφαλιστικών εργασιών, ηλεκτρονική εισροή δεδομένων και το οποίο στην τελική του μορφή θα καλύψει σαν ολοκληρωμένο ERP τις δραστηριότητες της εταιρείας.

-Στη συνεχή εκπαίδευση και επιμόρφωση του ανθρώπινου δυναμικού.

Άλλες σημαντικές πληροφορίες για το χρονικό διάστημα μετά την 31/12/2006

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες.

Επεξηγηματική Έκθεση

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2006 σύμφωνα με το άρθρο 11α Ν. 3371/2005

Με το άρθρο 30 του νόμου 3461/106 Α'/30-5-2006 περί ενσωμάτωσης στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, προστέθηκε το νέο άρθρο 11α' στον Ν.3371/2005. Σύμφωνα με το άρθρο αυτό οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο υποχρεούνται να υποβάλουν επεξηγηματική έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τους με αναλυτικές πληροφορίες για συγκεκριμένα θέματα. Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παρ. 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 3.600 χιλιάδες €, διαιρούμενο σε 6.εκατ κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,6 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας, και ειδικότερα:

Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού ή 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου (και συγκεκριμένα το μεγαλύτερο από τα δύο ποσά) διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.

Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 27 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992 η ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατέχει το 84,53% των δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με την τελευταία γνωστοποίηση της, την 16/11/2006

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της. Ισχύει ο περιορισμός μεταβίβασης των μετοχών της Εταιρείας.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

1) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, και σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

2) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους και στη συνέχεια εκδίδει τις αντίστοιχες μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους και με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο Νόμος.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτέρων διευθυντικών στελεχών.

Μετά τα παραπάνω, κ.κ. Μέτοχοι, παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση του έληξε την 31/12/2006.

Αθήνα 20 Μαρτίου 2007
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές αντίγραφο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Γεώργιος Κούμπας

Βεβαιώνουμε ότι αυτή η Έκθεση που αποτελείται από επτά (7) σελίδες, είναι η ίδια που αναφέρεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου της 27 Μαρτίου 2007.

Αθήνα 27 Μαρτίου 2007
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΠΕΤΡΑΚΗΣ
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 18731
ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ