

# ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος  
Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

Για τη χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2021



**EUROLIFE FFH**

A FAIRFAX Company

**Eurolife FFH Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζώης  
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα  
[www.eurolife.gr](http://www.eurolife.gr) , Τηλ. 210 9303800  
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 121651960000**

**Περιεχόμενα**

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH A.E.A.Z.	5
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	23
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	31
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	32
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	35
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	35
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)	35
2.1.2 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη	38
2.2 Ξένο νόμισμα	40
2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης	40
2.2.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα	40
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	41
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	41
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	41
2.5.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	41
2.5.2 Αναγνώριση, λογιστικός χειρισμός και παύση αναγνώρισης	42
2.5.3 Αποαγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	42
2.5.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	43
2.6 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	43
2.7 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	43
2.7.1 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	43
2.7.2 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων	44
2.8 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	45
2.9 Συμφηρισμός χρηματοοικονομικών μέσων	45
2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	45
2.11 Παροχές στο προσωπικό	46
2.12 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια	46
2.13 Αντασφαλιστικές συμβάσεις	49
2.14 Μισθώσεις	50
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	51
2.16 Μετοχικό κεφάλαιο	51
2.17 Μερισμάτα	51
2.18 Προβλέψεις –Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	51
2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	51
2.20 Αναγνώριση εσόδων	51
2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	54
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	54
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος	56
4.2.1 Ασφαλίσεις ζωής	56
4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	61
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	73
4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια	73
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (Μ.Ε.Π.)	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (Unit Linked)	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	84
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	84
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	84
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	84
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	87
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	87

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ .....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ .....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	91
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ .....	91
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ .....	91
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ .....	92
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ .....	92
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ .....	92
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ .....	93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....	94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ .....	96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΑΝΔΗΜΙΑΣ COVID-19 .....	96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ .....	98

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Eurolife FFH A.E.A.Z.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2021.

**Εξέλιξη της Ελληνικής οικονομίας το 2021: ισχυρή ανάκαμψη, πιθανή η κάλυψη των απωλειών του προηγούμενου έτους**

Το 2021 η ελληνική οικονομία σημείωσε ισχυρή ανάκαμψη θέτοντας τα θεμέλια για μία βιώσιμη ανάκαμψη από το 2022 και για τα επόμενα χρόνια στο μέλλον. Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης για το σύνολο του 2021 εκτιμάται στο 8,3%. Αυτή η μεγέθυνση είναι από τις υψηλότερες στην Ευρώπη και αναστρέφει σε πολύ μεγάλο βαθμό τη βαθιά ύφεση που προηγήθηκε. Η ισχυρή ανάκαμψη στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στην αύξηση της κατανάλωσης, συνοδεύεται όμως και από ισχυρή αύξηση των εξαγωγών, τόσο αγαθών όσο και υπηρεσιών, όπως και από μείωση της ανεργίας.

Οι πληθωριστικές πιέσεις κλιμακώθηκαν στο τέλος του 2021. Η δυναμική τους δεν οφείλεται πλέον αποκλειστικά στην αύξηση των τιμών των προϊόντων ενέργειας, αλλά και στις διαταραχές που αυτή έχει προκαλέσει στις εφοδιαστικές αλυσίδες και στις επιδράσεις της στο κόστος παραγωγής άλλων προϊόντων και υπηρεσιών. Αυτές οι εξελίξεις επιβραδύνουν την οικονομική ανάκαμψη παγκοσμίως. Για την αναχαίτηση των επιπτώσεων των αυξήσεων στις τιμές ενέργειας ανακοινώθηκαν στην αρχή του 2022 νέα μέτρα. Όσο οι τιμές των προϊόντων ενέργειας παραμένουν υψηλές, αναμένεται πως θα συνεχίζονται οι επιδοτήσεις νοικοκυριών και επιχειρήσεων.

Ήδη, σημαντικό μέρος της ευρωπαϊκής οικονομίας πιέζει για γρήγορη αύξηση επιτοκίων για να αμβλυνθεί ο πληθωρισμός. Πέρα από την επιβάρυνση, ειδικά για οικονομίες με υψηλό χρέος όπως η Ελληνική, υπάρχει ο κίνδυνος μια υπερβολικά γρήγορη αύξηση του κόστους χρήματος να υποβιβάσει συνολικά τις προοπτικές ανάπτυξης.

**Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2021**

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά όπως ήταν αναμενόμενο επηρεάστηκε θετικά από τους προαναφερόμενους ρυθμούς ανάπτυξης. Η παραγωγή ασφαλιστρών<sup>(1)</sup>, ανήλθε στα €4,3 δισ. αυξανόμενη κατά 7,7% σε σχέση με το 2020.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία<sup>1</sup> η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται για τη χρήση 2021 σε € 4.264,0 εκατ. (2020: € 3.924,3 εκατ.), εκ των οποίων € 2.263,5 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 2.000,5 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής. Σε σχέση με το 2020, η παραγωγή ασφαλιστρών στην χρήση 2021 παρουσιάζεται αυξημένη κατά 7,7%. Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 5,7% (2020: 0,4%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 10,0% (2020: -8,0%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 9,1% σε σχέση με το 2020, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει μείωση της τάξης του -1,0%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 57,7%, ενώ η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε αύξηση κατά 3,0% και οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν μείωση κατά 4,5%.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την παραγωγή ασφαλιστρών της ελληνικής αγοράς<sup>(1)</sup> ανά κλάδο ασφάλισης για τη χρήση 2021 και τη μεταβολή τους σε σχέση με τη χρήση 2020.

Ασφάλιστρα Ελληνικής Αγοράς	Μεταβολή %		
	2021	%	σε σχέση με το 2020
(ποσά σε € εκατ.)			
Ασφαλίσεις ζωής	1.165	27%	-4,5%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	630	15%	57,7%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	206	5%	3,0%
Αστική ευθύνη οχημάτων	727	17%	-1,0%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.536	36%	9,1%
<b>Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών</b>	<b>4.264</b>	<b>100%</b>	<b>7,7%</b>

<sup>(1)</sup> Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www1.eaee.gr/paragogi-asfalistron>)

Κεφαλαιακά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παραμένει ισχυρή. Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιριών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012, ξεπερνώντας τα € 3 δις.

Περαιτέρω, σημαντικό ρόλο θα διαδραματίσει η υιοθέτηση δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (IFRS 17) και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (IFRS 9) με εφαρμογή από 1/1/2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο IFRS 17 θα αποτελέσει μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές καταστάσεων. Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις ήδη προετοιμάζονται για να είναι σε θέση να υιοθετήσουν τα νέα πρότυπα αρχής γενομένης από 1/1/2023. Αναμένεται να υπάρξει σημαντικός αντίκτυπος στα οικονομικά τους αποτελέσματα ενώ παράλληλα εξετάζουν τόσο θέματα προσωπικού όσο και υποδομών προκειμένου να υποστηριχτούν τα νέα αυτά πρότυπα.

Οι απαιτήσεις είναι σημαντικά διαφορετικές από τις υπάρχουσες, με άμεσες επιδράσεις στα ακόλουθα:

- Αλλαγή στον τρόπο αναγνώρισης της κερδοφορίας.
- Αύξηση της πολυπλοκότητας των μεθόδων αποτίμησης και καθορισμού των παραδοχών.
- Αύξηση του όγκου των απαιτούμενων δεδομένων και της επεξεργασίας αυτών.

Οι αλλαγές που θα επιφέρουν τα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν την Εταιρεία στο σύνολό της.

### Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Το 2021 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για την Eurolife FFH A.E.A.Z. ("η Εταιρεία"), κατά τη διάρκεια της οποίας σημειώθηκε η σημαντική αύξηση 41,7% στα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, διατηρήθηκε για ακόμα μια χρονιά η υψηλή κερδοφορία και η ισχυρή κεφαλαιακή θέση.

### Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας

#### Βασικά οικονομικά μεγέθη

	2021	2020 Επαναδιατυπωμένα
(ποσά € εκατ.)		
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (IFRS)	539,9	380,9
Ακαθάριστα δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (IFRS)	537,7	379,2
Συνολικά έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup>	128,0	254,3
Συνολικά έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup> (εκτός Unit Linked)	94,9	240,6
Λειτουργικές Δαπάνες (εκτός τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων)	(23,4)	(22,4)
Κέρδη προ φόρων	75,6	135,3
Φόρος Εισοδήματος	(17,6)	(32,8)
Κέρδη χρήσεως	58,0	102,5
Σύνολο Ενεργητικού	3.375,5	3.301,3
Ίδια Κεφάλαια (IFRS)	617,1	659,0
Μαθηματικά Αποθέματα, λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις και Υποχρεώσεις για Unit- Linked προϊόντα <sup>2</sup>	2.638,6	2.478,2
Αριθμός Προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου	163	157

<sup>1</sup> Συνολικά έσοδα επενδύσεων: είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης: Έσοδα επενδύσεων, Κέρδη από πώληση επενδύσεων, Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων, Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα

<sup>2</sup> Μαθηματικά Αποθέματα, λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις και Υποχρεώσεις για Unit Linked προϊόντα: περιλαμβάνει τα μαθηματικά αποθέματα, τις λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις και τις υποχρεώσεις για επενδυτικά και ασφαλιστικά Unit Linked προϊόντα.

### Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2021	2020 Επαναδιατυπωμένα
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	9,1%	15,8%
Απόδοση Ενεργητικού πρό φόρων (ROA)	2,3%	4,2%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	14,0%	35,5%
Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα (APE) (ποσά σε € εκατ.)	250,6	214,9
Δείκτης λειτουργικών εξόδων	9,4%	14,8%
Δείκτης εξόδων πρόσκτησης	6,5%	6,8%

**Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών**

Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (Return on Equity - ROE): Ο λόγος των κερδών χρήσης προς την μέση τιμή των ιδίων κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης.

Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (Return on Assets - ROA): Ο λόγος των κερδών χρήσης προ φόρων προς την μέση τιμή του ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσης.

Περιθώριο Κέρδους προ φόρων: Ο λόγος των κερδών χρήσης προ φόρων προς τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα.

Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα (Annualized Premium Equivalent - APE): Το άθροισμα των εποπτικών περιοδικών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων των συμβολαίων ασφαλίσεως ζωής και γενικών και του 10% των εποπτικών εφάπαξ εγγεγραμμένων ασφαλίσεων συμβολαίων ασφαλίσεως ζωής.

Δείκτης λειτουργικών εξόδων: Ο λόγος των λειτουργικών εξόδων εκτός των τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων προς τα ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα.

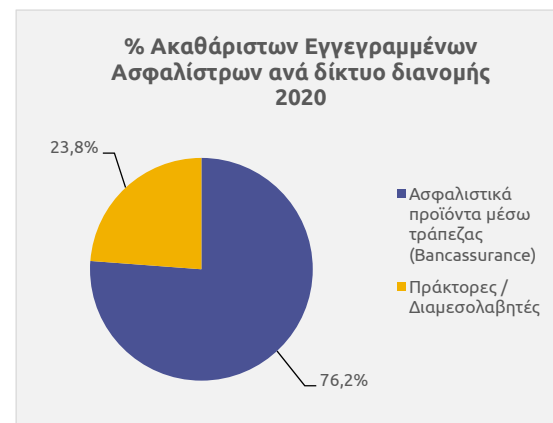
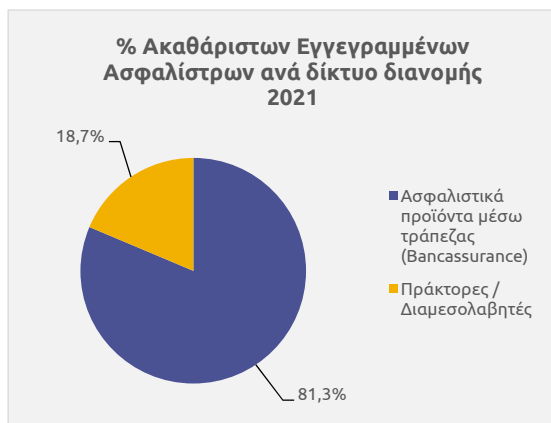
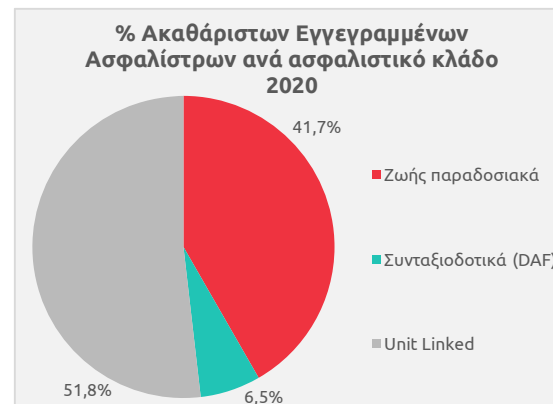
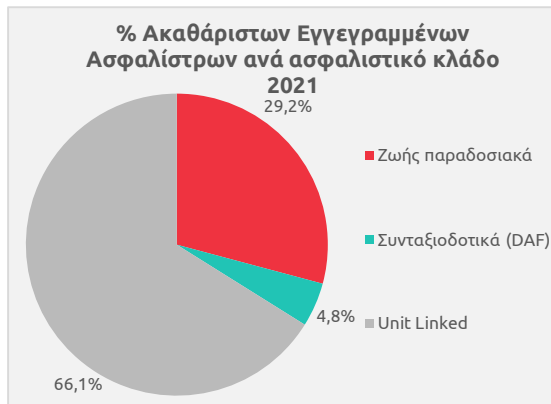
Δείκτης εξόδων πρόσκτησης: Ο λόγος των άμεσων εξόδων παραγωγής προς τα ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

**Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα**

Στη χρήση 2021 η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων της Εταιρείας άγγιξε τα €539,9 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 41,7% σε σχέση με το 2020 (2020: -11,6%). Η αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων οφείλεται κυρίως στην άνοδο των ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις (Unit Linked) των οποίων η παραγωγή το 2021 ανήλθε σε €356,8 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 80,7% σε σχέση με το 2020.

Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, η Εταιρεία συγκέντρωσε το 2021 το 27,0%<sup>2</sup> (2020: 21,0%), του συνόλου της αγοράς, επιβεβαιώνοντας την ηγετική θέση της και την αναπτυξιακή της πορεία.

Τα ακόλουθα διαγράμματα παρουσιάζουν τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης και ανά δίκτυο διανομής για τις χρήσεις 2021 και 2020, αντίστοιχα:



<sup>2</sup> Βάσει της παραγωγής ασφαλίσεων που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www1.eaee.gr/paragogi-asfalistrn>)

## Επενδύσεις

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε €128 εκατ. στην χρήση 2021 έναντι με €254,30 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μία μείωση της τάξης 49,7%.

Αναλυτικότερα, η αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και η πώληση σημαντικού μέρους των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων το 2020 είχε ως αποτέλεσμα τα κέρδη από πώληση ομολόγων να μειωθούν σε €41,2 εκατ. το 2021 σε σχέση με €193,5 εκατ. το 2020, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση ομολόγων να ανέλθουν σε €2,4 εκατ. το 2021 σε σχέση με ζημιές ποσού €-14,3 εκατ. το 2020, ενώ τα έσοδα από τόκους να μειωθούν σε €41,8 εκατ. το 2021 σε σχέση με €64,9 εκατ. το 2020. Περαιτέρω, στο χαρτοφυλάκιο των μετοχών οι διακυμάνσεις ήταν θετικές με αποτέλεσμα τα κέρδη από αποτίμηση να ανέλθουν σε €4,4 εκατ. το 2021 σε σχέση με ζημιές ποσού €-2,8 εκατ. το 2020. Το 2021 η Εταιρεία αύξησε τις τοποθετήσεις της σε αμοιβαία κεφάλαια των οποίων τα συνολικά αποτελέσματα το 2021 ανήλθαν σε €4,7 εκατ.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των συνολικών εσόδων επενδύσεων ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων στην χρήση 2021 και 2020:

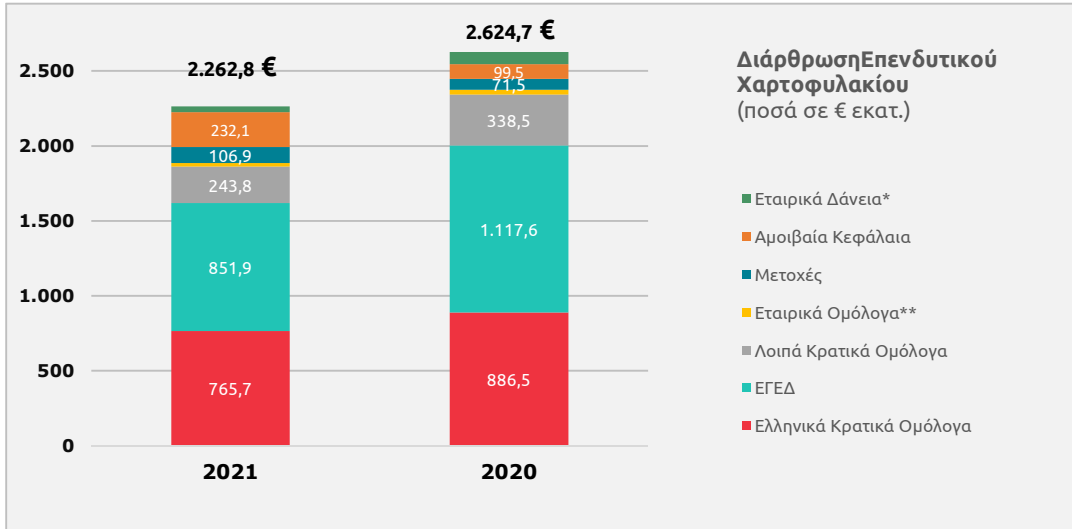
31 Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € κιλ.)	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	(Ζημιές) από παράγωγα	Σύνολο
Ομόλογα	41.772	41.212	2.429	-	85.413
Μετοχές	1.095	544	4.397	-	6.035
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.236	3.503	(41)	-	4.698
Δάνεια	284	-	-	-	284
Καταθέσεις <sup>1</sup>	998	-	-	-	998
Λοιπά	46	-	-	(2.616)	(2.570)
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων (εκτός Unit Linked)</b>	<b>45.431</b>	<b>45.258</b>	<b>6.785</b>	<b>(2.616)</b>	<b>94.858</b>
Unit Linked	-	11.499	21.632	-	33.130
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>45.431</b>	<b>56.757</b>	<b>28.416</b>	<b>(2.616)</b>	<b>127.988</b>

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € κιλ.)	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Κέρδη από παράγωγα	Σύνολο
Ομόλογα	64.922	193.461	(14.325)	-	244.058
Μετοχές	1.152	(9)	(2.775)	-	(1.632)
Αμοιβαία Κεφάλαια	5	-	-	-	5
Δάνεια	343	-	-	-	343
Καταθέσεις <sup>1</sup>	(2.291)	-	-	-	(2.291)
Λοιπά	40	-	-	101	142
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων (εκτός Unit Linked)</b>	<b>64.171</b>	<b>193.453</b>	<b>(17.101)</b>	<b>101</b>	<b>240.624</b>
Unit Linked	-	8.313	5.382	-	13.695
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>64.171</b>	<b>201.766</b>	<b>(11.718)</b>	<b>101</b>	<b>254.320</b>

<sup>1</sup> Περιλαμβάνονται συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 600 κιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 και € (2.879) κιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020.



Η διάρθρωση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 έχει ως ακολούθως:



\* Εταιρικά δάνεια: 2021: €39 εκατ. (2020: €78,6)

\*\* Εταιρικά Ομόλογα: 2021: €23,6 εκατ. (2020: €32,6 εκατ.)

#### Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €75,6 εκατ. το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 44,1% σε σχέση με το 2020 (2020: €135,3 εκατ.). Η μείωση οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη που κατέγραψε η Εταιρεία στην χρήση 2020 από την πώληση Ελληνικών Κυβερνητικών Ομολόγων.

Περαιτέρω, ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης ισούταν με 6,5% (2020: 6,8%).

#### Μετοχικό Κεφάλαιο - Ίδια Κεφάλαια - Βασικοί Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανέρχεται σε €29.134 χιλ., διαιρούμενο σε 843.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €34,56 έκαστη. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. («Eurobank») και της Fairfax Financial Holdings Limited για την πώληση του 80% της συμμετοχής της Eurobank στην Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (η «Συναλλαγή»), ακολουθώντας μια ανταγωνιστική διαδικασία πώλησης με τη συμμετοχή διεθνών επενδυτών. Σε συνέχεια λήψης όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές στις 4 Αυγούστου 2016 ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών στην Costa Luxembourg Holding S.à r.l. η οποία εδρεύει στο Λουξεμβούργο.

Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ο έλεγχος της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r.l. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελεγχόταν ως τις 14 Ιουλίου 2021 από κοινού από την Colonnade Finance S.à r. l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r. l. εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (εφεξής «Eurobank») η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανήλθαν σε €617,1 εκατ. έναντι €659,0 εκατ. για το 2020.

#### Διανομή Μερισματος

Στις 23 Σεπτεμβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €25.000 χιλ. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 18 Δεκεμβρίου 2019.

Στις 18 Μαΐου 2020 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή του προσωρινού μερίσματος της 23 Σεπτεμβρίου 2019 και τη διανομή πρόσθετου μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €217 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 25 Μαΐου 2020.

Στις 30 Ιουλίου 2021 η Ετήσια Γενική Τακτική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €80.000 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 6 Αυγούστου 2021.

### Θυγατρικές Εταιρείες

Κατά το έτος 2021 η θυγατρική εταιρεία στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A, η οποία άρχισε τη λειτουργία της τον Σεπτέμβριο του 2007 και διαθέτει τα προϊόντα της μέσω τραπεζικού δικτύου, κατέγραψε ασφάλιστρα ύψους €3,0 εκατ. (2020: €3,2 εκατ.). Για τη χρήση 2021, οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε €40 χιλ. (2020: ζημιές €270 χιλ.).

Το 2015, η Εταιρεία αγόρασε το 100% των μετοχών της Διεθνούς Κτηματικής Α.Ε.. Η Διεθνής Κτηματική Α.Ε. δραστηριοποιείται στον κλάδο εκμετάλλευσης ακινήτων και έχει υπό την κατοχή της το ακίνητο επί της Πανεπιστημίου 33 – 35 και Κοραή, στην Αθήνα, στο οποίο στεγάζονται τα γραφεία της Εταιρείας. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €755 χιλ. (2020: €748χιλ.) και τα κέρδη μετά φόρων της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν στις €576 χιλ. (2020: €563 χιλ.).

### Συμμετοχή σε Κοινοπραξία

Την 19η Φεβρουαρίου 2017, η Εταιρεία συμμετείχε ως στρατηγικός επενδυτής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Hospitality S.A. (η «GH»), με έδρα στο Λουξεμβούργο. Η GH ιδρύθηκε από την Grivalia Properties AEEAP (η «Grivalia») την 26 Ιουνίου 2015 με αρχικό καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ποσού €2,0 εκατ.. Σκοπός της GH είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Συγκεκριμένα, το μετοχικό κεφάλαιο της GH αυξήθηκε κατά € 58,0 εκατ. εκ των οποίων €30,0 εκατ. καταβλήθηκαν από την Εταιρεία και €28 εκατ. καταβλήθηκαν από την Grivalia. Συνεπεία της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήλθε σε €60 εκατ. ισομερώς καταβλημένο από τους δύο μετόχους.

Σημειώνεται, κατά την ίδια ως άνω ημερομηνία, υπογράφηκε και σχετική συμφωνία μεταξύ των δύο μετόχων η οποία προβλέπει τη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων με ομοφωνία.

Την 27η Ιουλίου 2017 ανακοινώθηκε η συμμετοχή, στο μετοχικό κεφάλαιο της GH., επενδυτικού σχήματος (ο "Νέος Επενδυτής") το οποίο διαχειρίζεται η διεθνής επενδυτική εταιρεία M&G Investment Management Limited, με έδρα το Λονδίνο, μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ποσού €60,0 εκατ. η οποία καλύφθηκε πλήρως από το Νέο Επενδυτή.

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το πλήρες μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €120,0 εκατ. αποτελούμενο από 120.000.000 μετοχές αξίας (ποσό σε €) €1 η κάθε μία, εκ των οποίων, 25% ανήκουν στη Grivalia, 25% στην Εταιρεία και 50% στο Νέο Επενδυτή.

Την 25η Ιουλίου 2018, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €60,0 εκατ. Την αύξηση κάλυψαν πλήρως οι υφιστάμενοι μέτοχοι της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο και συγκεκριμένα η Grivalia Properties και η Εταιρεία κατέβαλαν εκάστη από €15,0 εκ. και επιπλέον €30,0 εκ. συνεισέφερε ο Νέος Επενδυτής. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €180,0 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι την 17η Μαΐου 2019 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης η συγχώνευση με απορρόφηση της Grivalia Properties από τη Eurobank και συνεπώς από αυτή την ημερομηνία και μετά το ποσοστό της Grivalia Properties ανήκει στην Eurobank.

Την 10η Ιουνίου 2020, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €20,0 εκατ. Η αύξηση καλύφθηκε πλήρως από τους υφιστάμενους μετόχους της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο. Συγκεκριμένα η Εταιρεία κατέβαλε € 5 εκατ. και τα επιπλέον €15,0 εκ. καταβλήθηκαν από τους λοιπούς μετόχους της GH. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €200,0 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Την 9η Μαρτίου 2021, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €25 εκατ. Η αύξηση καλύφθηκε πλήρως από τους υφιστάμενους μετόχους της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο. Συγκεκριμένα η Εταιρεία κατέβαλε €6,25 εκατ. και τα επιπλέον €18,75 εκ. καταβλήθηκαν από τους λοιπούς μετόχους της GH. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €225,0 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Η Εταιρεία αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης και με δεδομένο ότι οι τρεις μέτοχοι λαμβάνουν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία, διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί ως 'επένδυση σε κοινοπραξία', η οποία επιμετράται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομειώσεις.

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε ποσό €416.735 χιλ. (2020: €355.948 χιλ.) και €167.308 χιλ. (2020: €139.848 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €216.054 χιλ. (2020: €181.118 χιλ.).

Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενα του ακίνητα ποσού €212.141 χιλ. (2020: €181.146 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €124.706 χιλ. (2020: €102.117 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €25.954 χιλ. (2020: €26.993 χιλ.).

## Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

### Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων θεωρείται από την Εταιρεία βασικός παράγοντας για τον περιορισμό τους και την προστασία τόσο των ασφαλισμένων όσο και των μετόχων του. Οι ακολουθούμενες πρακτικές και μεθοδολογίες αποσαφηνίζουν το πλαίσιο υιοθετώντας παράλληλα τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής.

Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων αξιολογείται και προσαρμόζεται όπου και όποτε απαιτείται λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας, τη δυναμική των αγορών και την εναρμόνιση του με τις εποπτικές απαιτήσεις. Σε αυτό το πλαίσιο έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων η οποία εποπτεύει όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε στενή συνεργασία με την Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το σύστημα διακυβέρνησης, τη στρατηγική όπου προσδιορίζεται η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων υποστηριζόμενο από τη μεθοδολογία και τις διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπηρετούν όλες οι οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας που εντάσσονται στην πρώτη γραμμή άμυνας (1st line of defense), η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Αναλογιστική Λειτουργία και η Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης που εντάσσονται στη δεύτερη γραμμή άμυνας (2nd line of defense), καθώς και η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (3rd line of defense).

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των εργασιών του εκτίθεται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικό, αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας, λειτουργικό, συγκέντρωσης, στρατηγικό και φήμης.

### A. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εμφανίζεται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, το οποίο αποτελείται από κατηγορίες προϊόντων προστασίας και αποταμιευτικά (ατομικά και ομαδικά συμβόλαια).

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία (μέσω των παραδοσιακών προϊόντων ασφάλισης ζωής και συμβολαίων DAF) είναι:

**Κίνδυνος θνησιμότητας:** συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο αυξάνοντας τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις.

**Κίνδυνος μακροβιότητας:** σχετίζεται με μελλοντικές ζημιές οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν εάν οι ασφαλισμένοι ζήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο.

**Κίνδυνος ακύρωσης/μη ανανέωσης:** προκύπτει από την αβεβαιότητα στην συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται και από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να καταβάλλουν μειωμένα ασφάλιστρα ή/και να ακυρώσουν το συμβόλαιο. Ως εκ τούτου, το μέγεθος του κινδύνου εξαρτάται σημαντικά από τη συμπεριφορά του ασφαλισμένου (από τα προϊόντα που παρέχουν αυτό το δικαίωμα). Οι συμπεριφορές των ασφαλισμένων επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην οικονομία και στις χρηματοοικονομικές αγορές.

**Νοσηρότητα/ανικανότητα:** συνίσταται στον κίνδυνο να καταβληθούν περισσότερες από τις αναμενόμενες αποζημιώσεις συνεπεία αύξησης της συχνότητας και της σφοδρότητας των αποζημιώσεων για ανικανότητα και ασθένεια.

**Κίνδυνος εξόδων:** προκύπτει από τη χρονική αναντιστοιχία και / ή του ύψους των εξόδων σε σχέση αυτό που είχε εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων.

**Καταστροφικός κίνδυνος:** προκύπτει από την επέλευση ενός γεγονότος που έχει μικρή πιθανότητα να συμβεί αλλά μεγάλη σφοδρότητα κατά την επέλευσή του με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις/καταβολές παροχών σε σχέση με τις αναμενόμενες. Εν γένει, η συχνότητα και σφοδρότητα καταστροφικών γεγονότων είναι απρόβλεπτη.

#### Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων

Η σωστή τιμολόγηση, η διαδικασία ανάληψης, η αντασφάλιση, η διαχείριση απαιτήσεων και η διαφοροποίηση αποτελούν τις κυριότερες ενέργειες για τον μετριασμό του ασφαλιστικού κινδύνου. Προσφέροντας μια σειρά διαφορετικών ασφαλιστικών προϊόντων σε όλους τους κινδύνους ζωής, ανικανότητας και υγείας, η Εταιρεία μειώνει την πιθανότητα ένα μεμονωμένο γεγονός να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική της κατάσταση.

Η Εταιρεία, προκειμένου να παρακολουθεί τους ασφαλιστικούς κινδύνους, επανεξετάζει τις υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν - θνησιμότητα, απόδοση επενδύσεων, έξοδα- κατά την τιμολόγηση προϊόντων χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους. Σε συνδυασμό με άλλες υποθέσεις όπως την ακυρωσιμότητα και το ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης, διενεργείται έλεγχος επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων.

Επιπρόσθετα, συνάπτονται αντασφαλιστικές συμβάσεις ώστε να περιορίζεται η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κινδύνους αλλά και για να μειώνεται η μεταβλητότητα των αποζημιώσεων και να ενισχύεται η οργανική της κερδοφορία.

#### **B. Κίνδυνος Αγοράς**

Κίνδυνος αγοράς (επενδυτικός κίνδυνος) είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

**Κίνδυνος επιτοκίου:** Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

**Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας.

**Μετοχικός κίνδυνος:** Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε μετοχικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών τους.

**Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** Η Εταιρεία, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο λόγω των τοποθετήσεών του σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ.

**Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων:** Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων και μπορεί να επηρεάσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτή τη κατηγορία μέσω τοποθετήσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις και εταιρικά ομόλογα.

#### Διαχείριση των κινδύνων αγοράς

Από ποσοτική άποψη, η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τον κίνδυνο αγοράς, με μέτρα που καθορίζονται στις μεμονωμένες πολιτικές διαχείρισης κινδύνου. Για το σκοπό αυτό:

- Έχει διαμορφωθεί και εφαρμόζεται Επενδυτική Πολιτική, η οποία διέπει τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας καθώς και Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου
- Παρακολουθείται η έκθεση του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς κι έχουν θεσπιστεί όρια ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρεία: χρησιμοποιεί τα προαναφερόμενα όρια κινδύνου, εφαρμόζει τη μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value at Risk), παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε συνεχή βάση και πραγματοποιεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς ή αναλύσεις ευαισθησίας σε τακτική βάση, ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

#### **Γ. Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης η Εταιρεία είναι

εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από: ομολογίες, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως **πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες** νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις και να καταβάλει τα κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας στη λήξη της.

Ως πιστωτικός κίνδυνος **από απαιτήσεις αντασφάλισης** νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από **απαιτήσεις ασφαλιστρών** νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα / πράκτορα να αποδώσει τα ασφαλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στην Εταιρεία.

Τέλος, η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω των θέσεων της σε **ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**.

#### Διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου

Ως μέτρο αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλομένου (εκδότη χρεωστικού τίτλου και αντασφαλιστή), όπως αυτή προκύπτει από Πιστοποιημένους Οίκους αξιολόγησης, χωρίς η Εταιρεία να προβαίνει σε δική του αξιολόγηση.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα θεσπισμένα όρια.

#### **Δ. Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να εκδηλωθεί από την αδυναμία της Εταιρείας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να εκπληρώσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση ή μια πανδημία, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ενδέχεται οι πελάτες να προχωρήσουν σε εξαγορές των συμβολαίων τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για την Εταιρεία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ένα τέτοιο ενδεχόμενο, η Εταιρεία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους. Η ρευστότητα του παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

#### Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

Προκειμένου η Εταιρεία να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων που συνίστανται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας και σε συγκεκριμένη Οδηγία εφαρμογής.

Συγκεκριμένες αρχές διέπουν τα εν λόγω έγγραφα και διασφαλίζουν την αποτελεσματική διαχείριση η οποία κατά κύριο λόγο επιτυγχάνεται με τη διακράτηση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Επιπλέον παρακολουθείται η χρονική αναντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών.

#### **Ε. Λειτουργικός κίνδυνος**

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων ή/και εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ ποσοτικοποιείται αυτή η έκθεση, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα ενισχύοντας την ευαισθητοποίηση για το λειτουργικό κίνδυνο.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: στην Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), στην αξιολόγηση σεναρίων, στην αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), στην αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών (ORA), στην αξιολόγηση των παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, στην αξιολόγηση του κινδύνου επιχειρηματικών πρακτικών (conduct risk assessment), στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) και περιγράφεται σε αντίστοιχα έγγραφα ή/και πολιτικές.

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, περιλαμβάνει:

- Την δημιουργία του προαναφερθέντος Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, διαμορφώνοντας μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.
- Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
  - ✓ αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων και των ελέγχων (RCSA), αξιολόγηση κρισιμότητας & κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης (ORA), αξιολόγηση επιχειρηματικού περιβάλλοντος, αξιολόγηση κινδύνων από επιχειρηματικές πρακτικές και αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA)
  - ✓ διατήρηση αρχείων καταγραφής των εσωτερικών λειτουργικών ζημιών και των αιτιών επέλευσής τους καθώς και ανάλυση εξωτερικών λειτουργικών γεγονότων,
  - ✓ καθιέρωση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs),
  - ✓ θέσπιση και καταγραφή πολιτικών και των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων,
  - ✓ ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο
  - ✓ αναγνώριση, επιμέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) κινδύνων κατά τη δημιουργία νέων προϊόντων, διαδικασιών ή/και συστημάτων
  - ✓ διαμόρφωση και ετήσια δοκιμή πλάνου επιχειρηματικής συνέχειας
  - ✓ ενίσχυση την ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους στην Εταιρεία.

### Κεφαλαιακή επάρκεια

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και αφετέρου, εντός αυτού του πλαισίου να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Οι υπολογισμοί της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Επιπλέον, η κεφαλαιακή επάρκεια SCR ratio της Εταιρείας, εκτιμάται σε συνεχή βάση, μέσω εκτιμήσεων επί των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και του SCR, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα της αγοράς και πραγματικά δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων. Ο βασικός στόχος είναι να εξασφαλιστεί η έγκαιρη ενημέρωση και δράση της Διοίκησης όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με σεναρία που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό του, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR).

### Εργασιακά θέματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31 Δεκεμβρίου 2021, η Εταιρεία απασχολούσε 163 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προσέπιση των ίσων ευκαιριών που προεβλέπει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 51% του συνόλου των εργαζομένων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και στη συμμόρφωση με την σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η Εταιρεία απορρίπτει κάθε μορφή κοινωνικού αποκλεισμού και δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας, εκπαίδευσης και ανάπτυξης σε όλους, ανεξαρτήτως δημογραφικών, κοινωνικών και άλλων χαρακτηριστικών και πτυχών, διαφορετικότητας ή μειονεκτικότητας, και βασισμένη αποκλειστικά στην αντικειμενική αξιολόγηση των ικανοτήτων και άλλων σχετικών με την εργασιακή απόδοση κριτηρίων.



Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων μας αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση της Εταιρείας από τον ανταγωνισμό. Μέσω προγραμμάτων ανάπτυξης που είναι συνδεδεμένα με τη στρατηγική της Εταιρείας και τους προσωπικούς στόχους κάθε εργαζόμενου, ενισχύονται οι δεξιότητες και οι δυνατότητες εργασιακής εξέλιξης του. Η αξιολόγηση της απόδοσης γίνεται με ένα σύγχρονο εργαλείο το οποίο διασφαλίζει τον αξιωματικό χαρακτήρα, τη διαφάνεια και την αντικειμενικότητα της διαδικασίας.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τόσο την ανταγωνιστικότητα και τις τάσεις της αγοράς, αναθεωρεί σε τακτά διαστήματα το πλαίσιο αμοιβών και παροχών προς τους εργαζομένους με σκοπό την προσέλκυση, διακράτηση και υποκίνηση του ανθρώπινου δυναμικού της. Οι βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών και παροχών, οι οποίες διασφαλίζουν την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των εργαζομένων με τη στρατηγική της Εταιρείας καθώς και τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους, είναι η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία, η διασφάλιση της εσωτερικής ισορροπίας μεταξύ των μονάδων του οργανισμού, η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων και η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτευχθέντων επιδόσεων.

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία ύψιστη προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Ειδικότερα το 2021, η Εταιρεία έλαβε όλα τα απαιτούμενα μέτρα για την πρόληψη αλλά και προστασία της υγείας και ασφάλειας επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή τους, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Παράλληλα, διοργανώθηκαν επιμορφωτικές συναντήσεις για την καλύτερη ενημέρωση και κατάρτιση του προσωπικού στα θέματα υγιεινής και ασφάλειας που σχετίζονται με την πανδημία και τον εμβολιασμό. Η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν κομμάτι της εταιρικής κουλτούρας και εξασφαλίζεται σε όλες τις πτυχές της εργασίας.

### Κοινωνικά θέματα

Η Εταιρεία κατέχει κορυφαία θέση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και ο στόχος της είναι να υποστηρίξει κάθε άνθρωπο να ζει τη ζωή που επιθυμεί, προσφέροντάς του προϊόντα και υπηρεσίες που καλύπτουν όλες τις σύγχρονες ανάγκες.

Από τη θέση της αυτή και αναγνωρίζοντας το έργο και το ρόλο της στην ελληνική κοινωνία σήμερα, η Εταιρεία έχει δεσμευθεί να επιστρέφει σε αυτήν μέρος της κερδοφορίας της κάθε χρόνο. Στο πλαίσιο αυτό, υλοποιεί ένα πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, μέσω του οποίου σχεδιάζει και υλοποιεί ιδέες, πρωτοβουλίες και ενέργειες που αποδεικνύουν τη δέσμευσή της να υποστηρίξει τους ανθρώπους και την κοινωνία να εξελίσσονται και να προοδεύουν.

Το πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης έχει σχεδιαστεί και λειτουργεί με κριτήριο τα θέματα που απασχολούν σήμερα τους Έλληνες πολίτες και την κοινωνία, καθώς και τις προσδοκίες τους για μια καλύτερη και πιο αισιόδοξη επόμενη ημέρα. Στο πλαίσιο αυτό, μελετά, σχεδιάζει και υλοποιεί δράσεις για:

- A. Την ποιότητα ζωής των Ελλήνων πολιτών και την αναβάθμισή της
- B. Την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης, μέσα από πρωτοβουλίες για γνώση και μάθηση
- Γ. Την ενίσχυση των νέων καινοτόμων ιδεών που εξελίσσουν την ελληνική επιχειρηματικότητα, δημιουργώντας περισσότερες επιλογές και μεγαλύτερη αισιοδοξία για το μέλλον

Μέσα από το πρόγραμμα, η Εταιρεία αποσκοπεί στο να προσφέρει ουσιαστικό όφελος για την κοινωνία και τους ανθρώπους, ενθαρρύνοντάς τους να διεκδικούν και να καταφέρνουν περισσότερα κάθε ημέρα και ενδυναμώνοντάς τους ώστε να διεκδικούν περισσότερα για τη ζωή τους. Για την υλοποίηση του προγράμματος, συνεργάζεται συστηματικά με οργανισμούς που δραστηριοποιούνται εντός της χώρας, υποστηρίζοντας το έργο τους και αναπτύσσοντας από κοινού δραστηριότητες και έργα.

Οι δράσεις του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης απευθύνονται σε μεγάλο αριθμό ωφελούμενων ατόμων, από διαφορετικές ηλικιακές κατηγορίες και περιοχές. Πιο συγκεκριμένα, οι πρωτοβουλίες εστιάζουν στη στήριξη ανθρώπων που ζουν σε απομακρυσμένες ακριτικές και νησιωτικές περιοχές, μελών ευάλωτων κοινωνικά ομάδων, παιδιών, ενηλίκων και οικογενειών, με συγκεκριμένες δράσεις για κάθε ομάδα κοινού, καθώς και στην οικονομική υποστήριξη θεσμών και οργανισμών κοινωνικού και εκπαιδευτικού χαρακτήρα και σκοπού.

#### A) Για την ποιότητα ζωής και την αναβάθμισή της

Ο συγκεκριμένος πυλώνας υλοποιεί δράσεις που έχουν στόχο να προσφέρουν περισσότερη αισιοδοξία και να βελτιώσουν την ποιότητα ζωής των ανθρώπων. Η Εταιρεία συνεργάζεται με σημαντικούς οργανισμούς, με αντικείμενο την από κοινού διεξαγωγή δράσεων που απαντούν σε σημαντικά προβλήματα και δυσκολίες που αντιμετωπίζουν σήμερα συγκεκριμένες ομάδες κοινού. Οι δράσεις αυτές σχεδιάζονται και υλοποιούνται με απώτερο κριτήριο τον πραγματικό και ουσιαστικό αντίκτυπο στους ωφελούμενους ανθρώπους για τους οποίους προορίζονται.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία συνεργάζεται με τον οργανισμό HOPEgenesis, υποστηρίζοντας τις δραστηριότητές του για την καταπολέμηση του προβλήματος της υπογεννητικότητας στην Ελλάδα. Επίσης, έχει ενώσει τις δυνάμεις της με την ethelon, με σκοπό την υλοποίηση δραστηριοτήτων για την υποστήριξη ατόμων που ανήκουν σε κοινωνικά ευάλωτες ομάδες και δεν έχουν πρόσβαση σε βασικά καθημερινά αγαθά. Επίσης, στηρίζει το έργο του περιοδικού δρόμου, Σχεδία, συμμετέχοντας στο έργο του για την αναβάθμιση και την ποιότητα εξέλιξη του κέντρου της Αθήνας. Η Εταιρεία συμμετέχει στο διάλογο για την κλιματική αλλαγή στην Αθήνα, στηρίζοντας το Athens Climate Lab των Global Shapers Athens Hub, ενώ έχει πιστοποιηθεί ως κλιματικά ουδέτερη εταιρεία, αντισταθμίζοντας το περιβαλλοντικό της αποτύπωμα με έργα για την ενίσχυση περιβαλλοντικών ζητημάτων σε αναπτυσσόμενες χώρες. Τέλος, η Εταιρεία έχει υπογράψει τη Χάρτα Διαφορετικότητας και έχει δεσμευθεί να εφαρμόζει και να προωθεί την ισότητα των ευκαιριών.

### **Β) Για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης**

Ο συγκεκριμένος πυλώνας υποστηρίζεται με δράσεις για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και την επαφή όλο και περισσότερων ατόμων με την πολιτιστική κληρονομιά της χώρας. Απώτερος στόχος των δράσεων είναι να δώσουν τη δυνατότητα σε όσο το δυνατόν περισσότερους ανθρώπους να ωφεληθούν από τα αγαθά της τέχνης και της μόρφωσης – με εστίαση σε κατοίκους απομακρυσμένων ακριτικών και νησιωτικών περιοχών που δεν έχουν εύκολα πρόσβαση σε εκπαιδευτικές και πολιτιστικές πρωτοβουλίες. Η Εταιρεία έχει δώσει ιδιαίτερη βαρύτητα στον πυλώνα αυτό, καθώς βασική της προτεραιότητα είναι οι ίσες ευκαιρίες, τόσο παιδιών όσο και ενηλίκων, στη μάθηση και την πολιτιστική δραστηριότητα. Για το λόγο αυτό, οι δράσεις που υλοποιεί δεν περιορίζονται μόνο εντός των μεγάλων αστικών κέντρων της χώρας, αλλά επεκτείνονται σε διάφορες πόλεις και περιοχές της ελληνικής περιφέρειας.

Η Εταιρεία, για την επίτευξη του έργου της στο συγκεκριμένο πυλώνα, συνεργάζεται με κορυφαίους πολιτιστικούς και εκπαιδευτικούς οργανισμούς της χώρας: την Εθνική Λυρική Σκηνή, το Μουσείο Κυκλαδικής Τέχνης και το Cyber Security International Institute.

Το πλαίσιο συνεργασίας της με την Εθνική Λυρική Σκηνή περιλαμβάνει την υποστήριξη του ετήσιου καλλιτεχνικού της προγράμματος (τόσο για την Κεντρική Σκηνή, όσο και για την Εναλλακτική), καθώς και την υλοποίηση εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά, οικογένειες και ενήλικες, οι οποίες ταξιδεύουν σε διάφορες πόλεις της περιφέρειας και προσφέρονται δωρεάν στο κοινό.

Η συνεργασία με το Μουσείο Κυκλαδικής Τέχνης αφορά την υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων που υλοποιεί το Μουσείο και έχουν ως στόχο την προώθηση του αρχαίου ελληνικού και κυκλαδικού πολιτισμού σε παιδιά, γονείς και ενήλικες από κάθε σημείο της χώρας.

Τέλος, μέσα από τη συνεργασία της με το Cyber Security International Institute υλοποιεί εκπαιδεύσεις γονιών και παιδιών πάνω σε θέματα κυβερνοασφάλειας, περιήγησης στο διαδίκτυο, ρομποτικής και game development.

### **Γ) Για την επιχειρηματικότητα και την ισότητα ευκαιριών στον επαγγελματικό τομέα**

Η Eurolife FFH, μέσα από αυτόν τον πυλώνα δράσης, έχει ως στόχο να υποστηρίξει το έργο οργανισμών που προωθούν τις φρέσκιες και καινοτόμες ιδέες και πρωτοβουλίες στον τομέα της επιχειρηματικότητας. Έχοντας πίστη στις δυνατότητες και τις ικανότητες των ανθρώπων, έχει σκοπό να αναπτύσσει συνεργασίες που δίνουν την ευκαιρία στους ανθρώπους να υλοποιήσουν τις επιχειρηματικές τους ιδέες ή/και να εξελίξουν συγκεκριμένες επαγγελματικές δεξιότητες.

Στο πλαίσιο αυτό έχει δημιουργήσει το Eurolife Business Academy, σε συνεργασία με τον φορέα καινοτομίας Foundation. Πρόκειται για την πρώτη ακαδημία ψηφιακών δεξιοτήτων για επαγγελματίες ασφαλιστές, οι οποίοι επιθυμούν να αποκτήσουν γνώσεις πάνω σε θέματα απομακρυσμένες εργασίας και ψηφιακού marketing.

### **Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης για το 2021**

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της, συμμετείχε στις παρακάτω δραστηριότητες μέσα στο 2021:

#### **Υποστήριξη έργων και δραστηριοτήτων με αντικείμενο την ποιότητα ζωής των ανθρώπων και την αναβάθμισή της**

- Υποστήριξη της HOPEgenesis, προκειμένου να μπορεί να προσφέρει ιατρικές υπηρεσίες, εξετάσεις και ελέγχους σε γυναίκες κατοίκους απομακρυσμένων περιοχών που είτε είναι ήδη έγκυες, είτε επιθυμούν να τεκνοποιήσουν, αλλά δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσουν τακτική ή άμεση πρόσβαση σε μαιευτήρια και κέντρα υγείας. Με την υποστήριξη αυτή, η HOPEgenesis εξασφαλίζει στις γυναίκες την παρακολούθηση από εξειδικευμένο ιατρικό προσωπικό, καθώς και τη συμβουλευτική και ψυχολογική υποστήριξη, κατά την κύηση και τον τοκετό. Ως το 2023, η εταιρεία υποστηρίζει μέσω του προγράμματος τις περιοχές: Πάτμος, Άγραφα, Κάσος, Καστελόριζο, Λειψοί, Τήλος, Χάλκη, Νίσυρος, Ανάφη, Άνω Κουφονήσι.
- Κατασκευή του **παιδικού σταθμού στην Παλαιοκατούνα Αγράφων**, ώστε τα παιδιά να έχουν το δικό τους χώρο, όπου θα μπορούν να απασχολούνται δημιουργικά και να αναπτύσσουν τις δεξιότητές τους. Πρόκειται για τον δεύτερο παιδικό σταθμό



που εγκαινιάζει η Εταιρεία (ο πρώτος ήταν στην Πάτμο το 2020), ενώ έχει δεσμευθεί να κατασκευάσει από έναν παιδικό σταθμό σε κάθε μία από τις παραπάνω περιοχές. Οι εργασίες για την κατασκευή των υπόλοιπων οκτώ παιδικών σταθμών συνεχίζονται κανονικά.

- Συνεργασία με τη ΜΚΟ People Behind, υποστηρίζοντας τα εργαστήρια του Πανεπιστημίου Τρίτης Ηλικίας. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία δίνει τη δυνατότητα σε ανθρώπους άνω των 60 ετών να εκπαιδευτούν σε διάφορες θεματικές, όπως: σεμινάρια λογοτεχνίας, εργαστήρια ευρωπαϊκής ιστορίας, μαγειρική, σωματική άσκηση, θεατρικό παιχνίδι, συμβουλευτική και ενδυνάμωση, χρήση social media.
- Αγορά μιας Συνδρομής Αλληλεγγύης στο περιοδικό δρόμου Σχεδία για κάθε εργαζόμενο – δράση που δίνει τη δυνατότητα σε δύο μεγαλύτερης ηλικίας ωφελούμενους του περιοδικού να εργάζονται για συγκεκριμένες ημέρες το μήνα στα γραφεία του, διεκπεραιώνοντας τις αποστολές του στη βάση συνδρομητών.
- Οικονομική υποστήριξη των οργανισμών Μαζί για το Παιδί, Homo Digitalis και Make A Wish, προκειμένου να συνεχίσουν να προσφέρουν το κοινωνικό και εκπαιδευτικό τους έργο.
- Υπογραφή της Χάρτας Διαφορετικότητας, μέσω της οποίας δεσμεύεται να εφαρμόζει την ισότητα των ευκαιριών και της διαφορετικότητας στο εσωτερικό της, διασφαλίζοντας την ίση μεταχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της, ανεξαρτήτως φύλου, φυλής, χρώματος, εθνικής ή εθνοτικής καταγωγής, γενεαλογικών καταβολών, θρησκευτικών ή άλλων πεποιθήσεων, αναπηρίας ή χρόνιας πάθησης, ηλικίας, οικογενειακής ή κοινωνικής κατάστασης, σεξουαλικού προσανατολισμού, ταυτότητας ή χαρακτηριστικών φύλου.
- Αποκλειστική υποστήριξη του Athens Climate Lab που αποτελεί μια πρωτοβουλία του Global Shapers Athens Hub και σκοπό έχει τη χαρτογράφηση των κύριων προκλήσεων της κλιματικής αλλαγής και τη βελτίωση της ποιότητας ζωής στην Αθήνα.
- Η Εταιρεία πιστοποιήθηκε ως κλιματικά ουδέτερη, σε συνέχεια μελέτης που υλοποίησε για λογαριασμό της το Κέντρο Αειφορίας CSE, προχωρώντας παράλληλα σε αντιστάθμιση άνθρακα για την ελαχιστοποίηση του αποτυπώματός της και επιλέγοντας ως έργο το REDD+ Project, στο λεκανοπέδιο του Αμαζονίου στο Περού.

#### Ενίσχυση δραστηριοτήτων με αντικείμενο την προώθηση του πολιτισμού και της εκπαίδευσης, όπως:

- Χορηγία του ετήσιου καλλιτεχνικού προγράμματος της **Εθνικής Λυρικής Σκηνής** και υποστήριξη παιδικής παράστασης «Σιωπή, ο βασιλιάς ακούει»
- Στρατηγική Συνεργασία και υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων του **Μουσείου Κυκλαδικής Τέχνης**, η οποία περιλαμβάνει:
  - ✓ Τον ετήσιο Παιδικό Διαγωνισμό Ζωγραφικής που υλοποιείται από το Μουσείο και δέχεται συμμετοχές παιδιών από ολόκληρη την Ελλάδα.
  - ✓ Τα Workshops Σαββατοκύριακου, μια σειρά εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά και γονείς που υλοποιούνται από τους παιδαγωγούς του Μουσείου.
  - ✓ Τα Summer Camps, τα οποία υλοποιούνται κατά τους καλοκαιρινούς μήνες, με τη συμμετοχή παιδιών σε διάφορα πολιτιστικά και εκπαιδευτικά workshops.
  - ✓ Τις εκπαιδευτικές Μουσειοσκευές (βαλίτσα με υλικό του Μουσείου), οι οποίες παραδόθηκαν στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Ελευθερούπολης Καβάλας και τον παιδικό σταθμό της Πάτμου, για να χρησιμοποιούνται από παιδιά.
  - ✓ Τη δημιουργία των Ψηφιακών Ξεναγήσεων σε όλες τις μόνιμες συλλογές του Μουσείου.
  - ✓ Ένα video ξενάγησης στον Κυκλαδικό Πολιτισμό στη νοηματική γλώσσα.
  - ✓ Την υποστήριξη των σχολικών επισκέψεων στις μόνιμες συλλογές του Μουσείου.
  - ✓ Τα κοινωνικά προγράμματα του Μουσείου για παιδιά διαφορετικών εθνικών κοινοτήτων που ζουν στην Αθήνα.
  - ✓ Τις εκπαιδευτικές δραστηριότητες για τους Φίλους του Μουσείου (Young Friends).
- Δωρεά στο **Cyber Security International Institute** για τη διοργάνωση της εκπαιδευτικής δράσης «Ψηφιακές Ακαδημίες», μέσα από τις οποίες παιδιά, ενήλικες και οικογένειες ενημερώνονται online για θέματα ασφάλειας στο διαδίκτυο, cyber bullying, grooming, phishing, game development και ρομποτικής.
- Δωρεά στο Βιοτεχνικό Βιομηχανικό Εκπαιδευτικό Μουσείο για την υποστήριξη του έργου του.

**Διοργάνωση δραστηριοτήτων για την υποστήριξη της επιχειρηματικότητας, όπως:**

- Σχεδιασμός και λειτουργία του Eurolife Business Academy, της πρώτης ακαδημίας ψηφιακών δεξιοτήτων για επαγγελματίες ασφαλιστές, ανεξαρτήτως αν συνεργάζονται με την εταιρεία ή όχι. Μέσω online μαθημάτων από τους εισηγητές του μη κερδοσκοπικού φορέα Foundation, οι συμμετέχοντες αποκτούν χρήσιμες γνώσεις για digital εργαλεία, digital marketing, απομακρυσμένη εργασία και social media, με στόχο να βελτιώνουν την καθημερινότητα της εργασίας τους και την ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρουν στους πελάτες τους.

**Υποστήριξη διαφόρων άλλων δραστηριοτήτων κοινωνικού χαρακτήρα, όπως:**

- Η οικονομική υποστήριξη του Ben Graham Center και του Diaspora Project Seesox.
- Η συνδρομή μέλους στο Ινστιτούτο Οδικής Ασφάλειας «Πάνος Μυλωνάς».
- Η ασφαλιστική κάλυψη ασθενοφόρου που παρέχεται από το περιφερειακό τμήμα του Ερυθρού Σταυρού στο νομό Λασιθίου Κρήτης
- Δωρεά στον οργανισμό Σύμπραξη για την Αθήνα, για την υποστήριξη του έργου του

**Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2022 θα προτείνει ελεγκτική Εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής Εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή.

**Λοιπές πληροφορίες**

**Περιβαλλοντικά θέματα:** Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως Εταιρεία δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων όπως συμβαίνει από εταιρίες άλλων κλάδων.

**Υποκαταστήματα:** Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

**Ίδιες μετοχές:** Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

**Επιπτώσεις πανδημίας COVID-19**

Η πανδημία COVID-19, η οποία ξεκίνησε στις αρχές του 2020, επηρέασε αρνητικά την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία με συνέπεια η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα να καταγράψει τη σημαντική ύφεση -9%. Ο οικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας ήταν εκτεταμένος οδηγώντας σε σημαντική μείωση των εισοδημάτων και της κατανάλωσης των νοικοκυριών, συρρίκνωση των επενδύσεων και περιορισμένη εξωτερική ζήτηση των ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών.

Το 2021 ωστόσο χαρακτηρίστηκε από ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας και της Ελλάδας ειδικότερα, καθώς υπήρξε προσαρμογή σε μεγάλο βαθμό στα δεδομένα της πανδημίας Covid-19. Με την πρόοδο των προγραμμάτων εμβολιασμού, τα τελευταία μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) σε όλη τη χώρα έληξαν το Μάιο του 2021. Όλοι οι περιορισμοί στις εγχώριες μετακινήσεις άρθηκαν και η Ελλάδα άνοιξε ξανά τα σύνορά της στον διεθνή τουρισμό. Επιτράπηκε η επαναλειτουργία των οικονομικών δραστηριοτήτων που είχαν ανασταλεί, με συγκεκριμένα μέτρα προστασίας να διατηρούνται.

**Χρηματοοικονομικές επιπτώσεις σε μακροοικονομικό επίπεδο**

Κατά το 2021, η οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε με υψηλούς ρυθμούς, μετά τη σημαντική ύφεση που καταγράφηκε το 2020 λόγω της πανδημίας και των μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης που επιβλήθηκαν για την αντιμετώπισή της. Με την επανεκκίνηση της οικονομίας το πραγματικό ΑΕΠ σημείωσε ισχυρή άνοδο το β' και το γ' τρίμηνο του 2021, ενώ σύμφωνα με την πρώτη εκτίμηση που ανακοίνωσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), το ΑΕΠ κατά το 2021 παρουσίασε αύξηση 8,3% σε σχέση με το 2020. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται κυρίως στην αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης η οποία τροφοδοτήθηκε από την άνοδο του διαθέσιμου εισοδήματος, ενώ σημαντική συνεισφορά είχαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, η δημόσια κατανάλωση και η αύξηση της επενδυτικής δαπάνης των επιχειρήσεων.

Για την στήριξη των επιχειρήσεων και των εργαζομένων και τον περιορισμό των συνεπειών, από την αρχή της εξάπλωσης της πανδημίας το 2020 υιοθετήθηκαν πρωτόγνωρα δημοσιονομικά, νομισματικά και χρηματοπιστωτικά μέτρα. Ως κυρίαρχη δράση απέναντι στην πανδημία η Ευρωπαϊκή Ένωση δημιούργησε το ευρωπαϊκό μέσο ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU), το οποίο θα χρηματοδοτήσει αναπτυξιακές πρωτοβουλίες την περίοδο 2021-2027. Ιδιαίτερα ευνοϊκές ήταν επίσης οι επιδράσεις της απόφασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να συμπεριλάβει τα ελληνικά κρατικά ομόλογα στο πρόγραμμα αγοράς τίτλων λόγω της

πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) και την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων για την παροχή ρευστότητας από το Ευρωσύστημα.

Το 2021 το επενδυτικό κλίμα στην αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων ήταν ιδιαίτερα θετικό ως αποτέλεσμα του ευνοϊκού διεθνούς νομισματικού και χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος αλλά και των επιδόσεων της ελληνικής οικονομίας. Οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, όλων των διαρκειών, διαμορφώθηκαν σε χαμηλά επίπεδα διευκολύνοντας το Ελληνικό Δημόσιο να εκδώσει νέα ομόλογα με χαμηλό κόστος δανεισμού. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 16ης Δεκεμβρίου να συνεχίσει να αγοράζει ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου μετά το Μάρτιο του 2022 και μέχρι τη λήξη της περιόδου των επανεπενδύσεων στο τέλος του 2024, αναμένεται ότι θα διατηρήσει ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες και χαμηλό κόστος δανεισμού τόσο του δημόσιου όσο και του ιδιωτικού τομέα.

Από τον Ιούνιο του 2021 άρχισαν να καταγράφονται έντονες πληθωριστικές οι οποίες οφείλονται σε μεγάλο βαθμό σε επιδράσεις βάσης λόγω του αρνητικού πληθωρισμού το 2020 και σε απότομες αυξήσεις των τιμών της ενέργειας, των ειδών διατροφής, καθώς και των εισαγόμενων ενδιάμεσων προϊόντων λόγω των διαταράξεων στις παγκόσμιες αλυσίδες προσφοράς. Παρά τις καταγεγραμμένες αυξήσεις των τιμών τους τελευταίους μήνες, ο πληθωρισμός στην Ελλάδα παραμένει από τους χαμηλότερους στην ευρωζώνη, ενώ σε ετήσιο επίπεδο δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 0,6% το 2021.

### Ικανότητα Λειτουργίας

Από τις πρώτες ημέρες της πανδημίας η Εταιρεία έχει ενεργοποιήσει Ειδικό Σχέδιο Δράσης για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης. Αδιαπραγμάτευτη παραμένει η δέσμευση του Διοικητικού Συμβουλίου ότι η προστασία της υγείας και η ασφάλεια των εργαζομένων προέχουν. Επίσης, η διασφάλιση της αδιάληπτης λειτουργίας υπήρξε από την πρώτη στιγμή και παραμένει βασική προτεραιότητα. Με την άμεση ανάληψη δράσεων και τη λήψη μέτρων, η Εταιρεία πέτυχε την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της προς όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη όπως: Πελάτες, Συνεργάτες, Εποπτική Αρχή, Μέτοχοι. Επίσης επιδεικνύοντας κοινωνική ευαισθησία ανέλαβε πρωτοβουλίες ανακούφισης και υποστήριξης ευπαθών ομάδων στηρίζοντας την Κοινωνία.

Χωρίς εφησυχασμό, με την εμπειρία διαχείρισης της κατάστασης για πάνω από 2 χρόνια τόσο το Διοικητικό Συμβούλιο όσο και η Διοικητική Ομάδα της Εταιρείας, παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις και αναλόγως αποφασίζουν και δρουν. Τα βασικά μέτρα που λαμβάνονται για να επιτυγχάνεται η απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας υπό τις νέες συνθήκες που επιβάλει η πανδημία είναι:

- Μέτρα για την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων όπως επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (ευπαθείς ομάδες, άδεια ειδικού σκοπού, κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), εφαρμογή τηλεργασίας και προσαρμογή του ποσοστού των εργαζομένων σε τηλεργασία αναλόγως των συνθηκών της πανδημίας και των σχετικών μέτρων που εφαρμόζει η πολιτεία, ενημέρωση/ευαισθητοποίηση του προσωπικού σχετικά με την πανδημία και τις συνθήκες της τηλεργασίας,
- Μέτρα που σχετίζονται με το νέο μοντέλο λειτουργίας Work at Home (W@H) όπως εναλλακτικές διαδικασίες και μηχανισμοί ελέγχου προσαρμοσμένοι στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων, εναλλαγή θέσεων εργασίας, παροχή πρόσθετων εργαλείων για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας,
- Λοιπά μέτρα που λαμβάνονται και λειτουργούν υποστηρικτικά της ευρείας εφαρμογής της τηλεργασίας είναι η χρήση "Information and Communication Technology" (ICT) υποδομών, η θωράκιση των εν λόγω υποδομών, η πρόληψη διαρροής δεδομένων, η διασφάλιση της ασφαλούς και αδιάληπτης πρόσβασης στις απαραίτητες υποδομές και η ευαισθητοποίηση των εργαζομένων.

Βάσει όλων των παραπάνω, δύο χρόνια μετά, η Εταιρεία χωρίς να εφησυχάζει για τον κίνδυνο, επιτυγχάνει τους επιχειρηματικούς της στόχους.

### Χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα Εταιρείας

Παρά τις αντιξοότητες της πανδημίας κατά την διετία 2020 – 2021, η Εταιρεία ανταποκρίθηκε με επιτυχία στις νέες συνθήκες που διαμορφώθηκαν, απέδειξε ανθεκτικότητά σε πρωτοφανείς προκλήσεις αλλά και γρήγορη προσαρμοστικότητα. Το 2021 χαρακτηρίζεται για την Εταιρεία ως μία χρονιά σταδιακής προσαρμογής στα νέα δεδομένα της πανδημίας και επανόδου σε μία νέα κανονικότητα. Αναλυτικότερα:

- Το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων και την βελτίωση του κόστους δανεισμού της χώρας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία κατέγραψε σημαντικά κέρδη κυρίως το 2020 αλλά και μικρότερα κέρδη το 2021 αποεπενδύοντας ένα σημαντικό μέρος

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

της θέσης της σε Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα. Αποτέλεσμα της ρευστοποίησης των ομολόγων ήταν επίσης η ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας.

- Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε €135,3 εκατ. το 2020 και σε €75,6 εκατ. το 2021.
- Δεν παρατηρήθηκαν σημαντικές αλλαγές στη συμπεριφορά των ληπτών ασφάλισης και στις ανάγκες ασφάλισής τους. Η Εταιρεία συνεχίζει τον ψηφιακό της μετασχηματισμό ώστε να μπορεί να καλύψει τυχόν αυξημένες ανάγκες των καναλιών διανομής, των ληπτών ασφάλισης και των δικαιούχων αποζημίωσης.
- Σε ότι αφορά στις διαδικασίες ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων, όπου απαιτήθηκε να προσαρμοστούν αυτό έγινε ευθυγραμμισμένα με την ανασφαλιστική κάλυψη.
- Δεν παρατηρήθηκε σημαντική υστέρηση στην παραγωγή των ασφαλιστρών κατά το 2020 ενώ επιπρόσθετα το 2021 σημειώθηκε σημαντική αύξηση στην παραγωγή ασφαλιστρών.
- Σε ότι αφορά στις αποζημιώσεις, κυρίως κατά το 2020 παρατηρήθηκε μείωση των πληρωθεισών αποζημιώσεων στους κλάδους υγείας. Ο περιορισμός των αποζημιώσεων οφείλεται αφενός στα περιοριστικά μέτρα (lock-down) που υιοθετήθηκαν για τον έλεγχο της εξάπλωσής της πανδημίας και αφετέρου στις οδηγίες του εθνικού οργανισμού δημόσιας υγείας.
- Τα υφιστάμενα προϊόντα και οι προσφερόμενες ασφαλιστικές καλύψεις υποστηρίζουν ομαλά τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας χωρίς να εντοπίζεται σημαντική αρνητική επίδραση από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

Η Εταιρεία διενεργεί ασκήσεις «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας μεταξύ άλλων υπόψη και τις ιδιαίτερες συνθήκες Covid 19. Κατά την διάρκεια του 2020, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι επιπτώσεις από την εξάπλωση της πανδημίας είχαν διεισδύσει στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας, επικαιροποίησε το επιχειρηματικό της πλάνο και διενέργησε την πρώτη άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» στις νέες αυτές ιδιαίτερες συνθήκες (1η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στην συνέχεια στις αρχές του 2021 η Εταιρεία διαμόρφωσε περαιτέρω το νέο επιχειρηματικό πλάνο και επανέλαβε την ετήσια άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» βάσει των νέων δεδομένων (2η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στις εν λόγω ασκήσεις επιλέχθηκαν δοκιμές ακραίων καταστάσεων προσαρμοσμένες στο επικαιροποιημένο προφίλ κινδύνων και δεν διαπιστώθηκε σημαντικός χρηματοοικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας. Επίσης, τα αποτελέσματα έδειξαν ότι η κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας δεν θα απειληθεί στο μέλλον.

Κατά την διάρκεια του 2021, οι υπολογισμοί της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εκτιμά την κεφαλαιακή της επάρκεια SCR ratio σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα της αγοράς και πραγματικά δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων. Την 31 Δεκεμβρίου 2021 ο δείκτης φερεγγυότητας της Εταιρείας (δείκτης κάλυψης SCR) εκτιμάται στην περιοχή του 180% κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

**Προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας για το 2022: θετική δυναμική, ανησυχίες και αβεβαιότητες**

Αξιολογώντας τις συνολικά, οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας για το 2022, ξεκινούν από την ισχυρή ανάκαμψη και την ομαλή πρόσβαση σε χρηματοδότηση. Όμως, οι συνθήκες αυτές δεν διασφαλίζουν πως λύνονται τα συστηματικά προβλήματα που χαρακτηρίζουν την οικονομία τα τελευταία έτη, σε συνέχεια και της προηγούμενης δεκαετούς κρίσης. Για το 2022 η ισχυρή ανάπτυξη αναμένεται να συνεχίσει (αν και σε χαμηλότερο επίπεδο από 2021).

Οι πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις στην Ουκρανία δημιουργούν αβεβαιότητες, επηρεάζοντας μεταξύ άλλων και τις τιμές της ενέργειας και των προϊόντων του αγροτικού τομέα, και έχουν ως αποτέλεσμα αυξημένες πληθωριστικές πιέσεις τόσο σε ένταση όσο και σε διάρκεια, οι οποίες ξεπερνούν τις αρχικές εκτιμήσεις. Οι δευτερογενείς επιπτώσεις ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην κατανάλωση και την επιχειρηματική δραστηριότητα. Καθώς η κατάσταση εξακολουθεί να εξελίσσεται, είναι πρόωρο να εκτιμηθεί ο μακροπρόθεσμος αντίκτυπος στην ελληνική οικονομία και κοινωνία. Ωστόσο, με τις προϋποθέσεις για την επίτευξη διατηρήσιμων ρυθμών ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας να έχουν τεθεί, οι επιπτώσεις ενδέχεται να περιοριστούν με μέτρα ανάλογα της πανδημίας που αναμένεται να ληφθούν σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Τα δημοσιονομικά ελλείμματα της Ελλάδας τα δύο προηγούμενα χρόνια, κατά την διάρκεια των οποίων υπήρχε ανάγκη αντιμετώπισης της πανδημίας και χαλάρωση των δημοσιονομικών κανόνων στο ευρωπαϊκό πλαίσιο, ήταν ιδιαίτερα βαθιά. Για την Ελλάδα, με ιδιαίτερα υψηλό δημόσιο χρέος και ιστορικό τάσης δημιουργίας ελλειμμάτων, είναι ουσιώδης συνθήκη η επίτευξη διατηρήσιμης δημοσιονομικής εξισορρόπησης, με τρόπο ώστε να υποστηρίζονται ισχυροί ρυθμοί ανάπτυξης. Κομβικό ζήτημα είναι η στροφή του παραγωγικού υποδείγματος, με την ενίσχυση των εξαγωγών και των επενδύσεων. Υπάρχουν θετικά σημάδια, όπως το ενδιαφέρον ξένων επιχειρήσεων και επενδυτών για την ελληνική οικονομία, η ανθεκτικότητα που επέδειξε ο τουρισμός και η συνεχιζόμενη σημαντική αύξηση των εξαγωγών αγαθών από κρίσιμους τομείς της μεταποιητικής βιομηχανίας. Αν και η πανδημία είναι υπό έλεγχο και υπάρχουν βάσιμες ελπίδες πως η κατάσταση θα ομαλοποιηθεί περαιτέρω προς την άνοιξη, το κόστος της είναι ακόμη βαρύ.

Ταυτόχρονα, οι αβεβαιότητες από τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τον πληθωριστικό κίνδυνο, μπορούν να αποδυναμώσουν την ανοδική πορεία του οικονομικού κλίματος που διαμορφώθηκε το 2021. Επομένως, η ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, της παραγωγικής βάσης, της προσαρμοστικότητας της οικονομίας και μαζί της αποτελεσματικότητας του δημόσιου τομέα αποκτούν επείγοντα χαρακτήρα.

Η αναμενόμενη γενική αύξηση επιτοκίων θα είναι κρίσιμο να μην συνοδεύεται με αύξηση αλλά με μείωση του διαφορικού κόστους χρηματοδότησης (spread) που χωρίζει την ελληνική οικονομία από άλλες ευρωπαϊκές.

Η εξέλιξη του πληθωρισμού θα έχει κεντρική οικονομική και πολιτική σημασία. Αυξήσεις τιμών σε προϊόντα και υπηρεσίες είναι αναμενόμενες όταν οι οικονομίες ανακάμπτουν έντονα μετά από βαθιά ύφεση και η ζήτηση αυξάνεται. Ωστόσο, λόγω των εντονότερων πληθωριστικών πιέσεων που εμφανίστηκαν ως αποτέλεσμα των γεωπολιτικών εξελίξεων, η λήψη μέτρων σε ευρωπαϊκό επίπεδο κρίνεται απαραίτητη ώστε να προφυλαχτούμε από μία ισχυρή και επικίνδυνη ανοδική περιδίνηση τιμών και μισθών που θα υποσκάψει την πραγματική ανάπτυξη και θα μειώσει τα πραγματικά εισοδήματα.

Αναγνωρίζοντας τις προκλήσεις των καιρών, η Εταιρεία συνεχίζει να κατατάσσει στην κορυφή των στρατηγικών της στόχων την οργανική κερδοφόρο ανάπτυξη και τον ψηφιακό μετασχηματισμό. Για το λόγο αυτό επενδύει συστηματικά σε νέες τεχνολογίες και στρατηγικές συμμαχίες, με πρώτη προτεραιότητα την αναβάθμιση των υποδομών, την αξιοποίηση διεθνών πρακτικών, και την ενσωμάτωσή των σύγχρονων τεχνολογιών στις λειτουργίες της.

Κλειδί για την επίτευξη όλων των στρατηγικών επιλογών και προτεραιοτήτων της Εταιρείας, είναι το ανθρώπινο δυναμικό. Οι άνθρωποι θεωρούνται το σημαντικότερο κεφάλαιο της Εταιρείας, έχοντας κατανοήσει ότι είναι η κινητήρια δύναμη της. Στόχος είναι η στελέχωση της με το πιο ικανό και αποτελεσματικό ανθρώπινο δυναμικό, ώστε να χτιστεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα. Συγχρόνως εφαρμόζονται πολιτικές που ενισχύουν την αφοσίωση, διευκολύνουν την επικοινωνία, ενδυναμώνουν την ομαδικότητα, όπως και την ανάπτυξη, εκπαίδευση και αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού. Το σύνολο των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη διαχείριση των ανθρώπινων πόρων συμβάλουν καθοριστικά στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας και στην απόκτηση και διατήρηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

#### Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Οι πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις στην Ουκρανία, οι στρατιωτικές ενέργειες της Ρωσίας και η απάντηση των ευρωπαϊκών χωρών και των Ηνωμένων Πολιτειών με τη μορφή οικονομικών κυρώσεων ενδέχεται να επηρεάσουν την παγκόσμια και την εγχώρια οικονομία και να οδηγήσουν σε έντονες πληθωριστικές πιέσεις και αυξήσεις στις τιμές των προϊόντων ενέργειας και των προϊόντων του αγροτικού τομέα. Η διεθνής κοινότητα απαντά στη σύγκρουση με ένα ευρύ φάσμα κυρώσεων που στοχεύουν τις οικονομίες της Ρωσίας και της Λευκορωσίας, ορισμένες ρωσικές και λευκορωσικές επιχειρήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία ορισμένων Ρώσων πολιτών. Ο αριθμός των χωρών που εφαρμόζουν κυρώσεις και η φύση των κυρώσεων είναι σε διαρκή εξέλιξη, γεγονός που απαιτεί τακτική παρακολούθηση των αλλαγών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά και αξιολογεί τις συνθήκες που δημιουργούνται στην παγκόσμια και στην εγχώρια οικονομία και έχει αυξήσει την ετοιμότητα της ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία της απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις των πρόσφατων γεωπολιτικών γεγονότων. Η Διοίκηση αναγνωρίζει τη σημασία των επιπτώσεων στο επιχειρηματικό περιβάλλον, τη ρευστότητα και τις αξίες των περιουσιακών στοιχείων στην πληγείσα περιοχή και το γεγονός ότι οι οικονομικές κυρώσεις θα έχουν ευρείες επιπτώσεις σε πολλές επιχειρήσεις. Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στην περιοχή όπου λαμβάνει χώρα η σύγκρουση και δεν αναμένεται οι επιβληθείσες κυρώσεις να έχουν άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

**Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου  
Κωνσταντίνος Βασιλείου  
Άγγελος Ανδρουλιδάκης  
Alberto Lotti  
Wade Sebastian Burton  
Ιάκωβος Γιαννακλής  
Θεόδωρος Καλαντώνης  
Νικόλαος Δελένδας  
Αμαλία Μόφορη  
Βασίλειος Νικηφοράκης

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος  
Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος  
Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος  
Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος  
Μη Εκτελεστικό Μέλος  
Μη Εκτελεστικό Μέλος  
Μη Εκτελεστικό Μέλος  
Εκτελεστικό Μέλος  
Εκτελεστικό Μέλος  
Εκτελεστικό Μέλος

Αθήνα, 6 Απριλίου 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

## **ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής»

### **Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2021, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

#### **Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### **Ανεξαρτησία του Ελεγκτή**

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 35 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



## Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<p><b>Εκτίμηση μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής</b></p> <p>Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των παροχών και αποζημιώσεων που σχετίζονται με ατομικά συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής.</p> <p>Συγκεκριμένα, τα μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021 ανέρχονται σε ποσό €1.810 εκ. και συνιστούν το 66% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.</p> <p>Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων.</p> <p>Εστίασαμε σε αυτήν την υποχρέωση λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου, της χρήσης σύνθετων μεθοδολογιών, οι οποίες στηρίζονται σε οικονομικά και δημογραφικά δεδομένα, καθώς και της χρήσης παραδοχών που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας.</p> <p>Συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές, οι οποίες είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μεταβολές, είναι οι ακόλουθες:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Το ποσοστό ακυρώσεων, που είναι ένας από τους σημαντικότερους λόγους που οδηγεί στη σταδιακή μείωση των εν ισχύ συμβολαίων και ο οποίος θα μπορούσε ενδεχομένως να επηρεάσει θετικά ή αρνητικά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, ανάλογα με την κερδοφορία κάθε προϊόντος.</li> <li>• Η καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, και η οποία βασίζεται στην καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίων, όπως δημοσιεύεται</li> </ul>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων υποστηρίχθηκε από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις ασφάλειες ζωής και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ελέγξαμε τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αναμενόμενων ταμειακών ροών και στις μελέτες εμπειρίας, οι οποίες υποστηρίζουν τις αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν.</li> <li>• Συγκρίναμε τη μεθοδολογία, τα μοντέλα και τις σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές και αξιολογήσαμε όλα τα παραπάνω με βάση τη γνώση μας για τον κλάδο και τη σχετική μας εμπειρία.</li> <li>• Πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης μοντέλων, σε δειγματοληπτική βάση, συμπεριλαμβάνοντας αναλυτικούς επιλεγμένους επανυπολογισμούς σε επιλεγμένα συμβόλαια και προϊόντα, ώστε να εξετάσουμε την ορθότητά τους.</li> </ul> <p>Πιο συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές στις οποίες επικεντρωθήκαμε είναι οι ακόλουθες:</p> <p><b>Ποσοστό ακυρώσεων</b></p> <p>Εξετάσαμε τις μελέτες διατηρησιμότητας για κάθε κανάλι διανομής προϊόντων, για να αξιολογήσουμε κατά πόσο τα μακροπρόθεσμα χαρακτηριστικά ακύρωσης των συμβολαίων αντανακλώνται κατάλληλα, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εξωτερικούς ή εσωτερικούς παράγοντες που επηρεάζουν τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Επιπλέον, αξιολογήσαμε εάν οι σημαντικές κρίσεις που επηρέασαν τη διαμόρφωση των παραδοχών ακύρωσης, είναι εύλογες.</p> <p><b>Καμπύλη επιτοκίων</b></p> <p>Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των καμπυλών επιτοκίων, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν κατά την προεξόφληση</p>



από την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ), προσαρμοσμένη ώστε να λαμβάνει υπ' όψη την υφιστάμενη σύνθεση και τις αναμενόμενες αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

- Τα έξοδα, τα οποία χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι παραδοχές αυτές βασίζονται στα τρέχοντα έξοδα της Εταιρείας αναπροσαρμοσμένα με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μοντέλο ανάλυσης εξόδων βάσει του οποίου τα έξοδα διαχωρίζονται σε ελαστικά και ανελαστικά, πρόσκτησης και διατήρησης, και στη συνέχεια επιμερίζονται σε ομάδες προϊόντων. Τα αποτελέσματα του μοντέλου χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των παραδοχών που λαμβάνονται υπόψη στην εκτίμηση των μελλοντικών εξόδων.

Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3, 4.2 και 21 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Εξετάσαμε τις πραγματικές αποδόσεις των χαρτοφυλακίων σε συνδυασμό με την αναντιστοιχία των ταμειακών ροών μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τον συνεπαγόμενο πιστωτικό κίνδυνο που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό των επιτοκίων προεξόφλησης.

#### **Έξοδα**

Εξετάσαμε την κατανομή των εξόδων για να αξιολογήσουμε κατά πόσο κατάλληλα αντανakλά τα μακροπρόθεσμα χαρακτηριστικά των εξόδων των συμβολαίων. Αξιολογήσαμε εάν οι σημαντικές κρίσεις που λήφθηκαν υπόψη για τη διαμόρφωση των παραδοχών, συμπεριλαμβανομένων του διαχωρισμού μεταξύ εξόδων πρόσκτησης (νέα συμβόλαια) και εξόδων διατήρησης, καθώς και του μερισμού των εξόδων σε διαφορετικά προϊόντα με βάση την εμπειρία της τρέχουσας χρήσης, είναι εύλογες.

Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων από ατομικά συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής είναι εύλογες. Επίσης, κρίναμε ότι οι μεθοδολογίες και τα μοντέλα που χρησιμοποιήθηκαν συνάδουν με τα πρότυπα του κλάδου και αντανakλούν το είδος και τα χαρακτηριστικά του κινδύνου των ασφαλιστήριων συμβολαίων της Εταιρείας.

Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.



## **Άλλες Πληροφορίες**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021 αντιστοιχούν στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «EuroLife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

## **Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.



Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.



- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

#### **Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

##### **1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου**

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

##### **2. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 24<sup>η</sup> Ιουνίου 1999 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 23 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Χαλάνδρι, 11 Απριλίου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

	Σημ.	31/12/2021	31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	462	716
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	2.953	3.505
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	3.801	2.769
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	8	29.476	30.082
Συμμετοχές σε θυγατρικές Εταιρείες	9	19.419	19.419
Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	9	56.250	50.000
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα		-	101
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	11	558.782	300.505
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	12	929.351	1.155.758
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	13	1.294.474	1.390.385
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	14	38.982	78.576
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		6.413	-
Χρεώστες ασφαλιστρων	15	7.404	7.196
Λοιπές απαιτήσεις	16	4.478	4.648
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	17	1.945	1.750
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	421.316	255.843
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>3.375.506</b>	<b>3.301.254</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	29.134	29.134
Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο	19	79.014	79.014
Αποθεματικά	20	451.012	448.299
Αποτελέσματα εις νέον		57.984	102.523
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>617.145</b>	<b>658.971</b>
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	21	2.624.924	2.466.485
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
- Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	22	13.629	11.738
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	23	554	516
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	64.338	77.161
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		-	9.229
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	3.161	3.668
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	24	51.755	73.485
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>2.758.361</b>	<b>2.642.283</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>3.375.506</b>	<b>3.301.254</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθενται στη σημείωση 2.1.2

Αθήνα, 6 Απριλίου, 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ  
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

A.Δ.Τ. AM644393

A.Δ.Τ. AM245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 98 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Eurolife FFH A.E.A.Z.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα		539.927	380.944
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων		(2.189)	(1.705)
<b>Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>		<b>537.737</b>	<b>379.239</b>
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα		(5.963)	(5.386)
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>	<b>25</b>	<b>531.774</b>	<b>373.853</b>
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	<b>26</b>	6.611	3.773
Έσοδα επενδύσεων	<b>27</b>	45.431	64.171
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	<b>28</b>	56.757	201.766
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	<b>29</b>	28.416	(11.718)
Κέρδη / (Ζημίες) παραγώγων	<b>30</b>	(2.616)	101
Λοιπά έσοδα	<b>31</b>	351	281
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>666.724</b>	<b>632.228</b>
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	<b>32</b>	(154.352)	(160.388)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	<b>33</b>	(371.961)	(280.228)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων	<b>33</b>	2.503	1.359
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων</b>		<b>(523.810)</b>	<b>(439.257)</b>
Άμεσα έξοδα παραγωγής	<b>34</b>	(34.694)	(25.936)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<b>35</b>	(32.591)	(31.760)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>75.629</b>	<b>135.276</b>
Φόρος εισοδήματος	<b>36</b>	(17.644)	(32.752)
<b>Κέρδη χρήσης</b>		<b>57.984</b>	<b>102.523</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθενται στη σημείωση 2.1.2.

Αθήνα, 6 Απριλίου, 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ  
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

A.Δ.Τ. AM644393

A.Δ.Τ. AM245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 98 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
(ποσά σε € χιλ.)		
<b>Κέρδη χρήσης</b>	<b>57.984</b>	<b>102.523</b>
<b>Λοιπά εισοδήματα απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:</b>		
<b>Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>		
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση</b>		
- Μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	20 (19.819)	(85.018)
<b>Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>		
- Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	20 9	(18)
<b>Λοιπά εισοδήματα</b>	(19.810)	(85.036)
<b>Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους</b>	<b>38.174</b>	<b>17.487</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθενται στη σημείωση 2.1.2

Αθήνα, 6 Απριλίου, 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ  
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

A.Δ.Τ. AM644393

A.Δ.Τ. AM245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 98 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2021

**Κέρδη χρήσης**

Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης  
 χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς  
 Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους  
 Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο  
 προσωπικό, μετά από φόρους

**Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο****Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους**

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών  
 προηγ. Χρήσεων

Διανομή μερισμάτων σε μετόχους

**Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους**

Υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2021

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2021	29.134	79.014	448.299	102.523	658.971
<b>Κέρδη χρήσης</b>	-	-		57.984	57.984
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους	-	-	(19.819)	-	(19.819)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	9	-	9
<b>Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο</b>	-	-	(19.810)	-	(19.810)
<b>Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους</b>	-	-	(19.810)	57.894	38.174
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. Χρήσεων	-	-	22.523	(22.523)	-
Διανομή μερισμάτων σε μετόχους	-	-	-	(80.000)	(80.000)
<b>Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους</b>	-	-	22.523	(102.523)	(80.000)
Υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2021	29.134	79.014	451.012	57.984	617.145

(ποσά σε € χιλ.)

Επαναδιατυπωμένο\* υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2020

**Κέρδη χρήσης**

Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης  
 χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς  
 Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους  
 Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο  
 προσωπικό, μετά από φόρους

**Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο****Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους**

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ.  
 Χρήσεων

Διανομή μερισμάτων σε μετόχους

**Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους**

Επαναδιατυπωμένο\* υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2020

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Επαναδιατυπωμένο* υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2020	29.134	79.014	482.989	50.564	641.701
<b>Κέρδη χρήσης</b>	-	-	-	102.523	102.523
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους	-	-	(85.018)	-	(85.018)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(18)	-	(18)
<b>Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο</b>	-	-	(85.036)	-	(85.036)
<b>Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους</b>	-	-	(85.036)	102.523	17.487
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. Χρήσεων	-	-	50.347	(50.347)	-
Διανομή μερισμάτων σε μετόχους	-	-	-	(217)	(217)
<b>Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους</b>	-	-	50.347	(50.564)	(217)
Επαναδιατυπωμένο* υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2020	29.134	79.014	448.299	102.523	658.971

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθενται στη σημείωση 2.1.2

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 98 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



Σημ	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>75.629</b>	<b>135.276</b>
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:</b>		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	35 1.568	1.629
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	4.685	3.303
Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες (Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	29 (2.657)	14.247
	29,30 (25.659)	(2.630)
Ασφαλιστικές προβλέψεις και μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης (Κέρδη) από πώληση επενδύσεων	26,32,33, 34 159.760	172.085
	28 (56.757)	(201.766)
(Κέρδη) / Ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	13	8
Έσοδα και έξοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων	(41.894)	(59.306)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκοι εντόκων γραμματίων (Κέρδη)/Ζημίες παραγώνων	30 (4.533)	(4.794)
	2.515	-
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>		
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	11,12,13 (2.661.971)	(2.742.394)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	2.782.642	2.746.949
Εισπράξεις δανείων	14 38.200	-
Χορηγήσεις δανείων	14 -	(76.400)
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και χρεώστες ασφαλιστρών	(2.396)	10.148
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, επενδυτικές συμβάσεις και ασφαλιστικές προβλέψεις	(29.595)	18.349
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων	43.926	83.696
Είσπραξη/ (Καταβολή) Φόρου Εισοδήματος	(26.759)	14.793
Πληρωθείσες (ζημίες) παραγώνων	(2.515)	-
<b>Καθαρές Εισροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>254.202</b>	<b>113.191</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-	7
(Αγορές) ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	5,7 (1.815)	(1.831)
(Αύξηση) συμμετοχής σε κοινοπραξίες	9 (6.250)	(5.000)
<b>Καθαρές (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(8.065)</b>	<b>(6.825)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)	(664)	(770)
Διανομή μερισμάτων σε Μετόχους	39 (80.000)	(217)
<b>Καθαρές (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(80.664)</b>	<b>(987)</b>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	165.474	105.379
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	18 255.843	150.463
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>18 421.316</b>	<b>255.843</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρτίθενται στη σημείωση 2.1.2

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 98 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η Eurolife FFH A.E.A.Z. (η "Εταιρεία") (πρώην «Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής») έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν σε παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής, ασφαλιστήρια συμβόλαια επενδυτικού χαρακτήρα καθώς και ομαδικά προϊόντα συνταξιοδότησης.

Στις 22 Μαΐου 2020, η Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, βάσει της υπ' αριθμό 51303/22-05-2020 απόφασής της, ενέκρινε την τροποποίηση άρθρου 1 του Καταστατικού της Εταιρείας και συγκεκριμένα την μεταβολή της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της σε «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής» και «Eurolife FFH ΑΕΑΖ» αντιστοίχως. Η τροποποίηση του Καταστατικού αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 11 Μαΐου 2020.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στη Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 121651960000), τηλ. (+30) 2109303800, [www.eurolife.gr](http://www.eurolife.gr). Η Εταιρεία δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό μέσω της θυγατρικής της στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2021 ανήλθε σε 163 άτομα (2020 : 157).

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βασιλείου	Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Alberto Lotti	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Wade Sebastian Burton	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιάκωβος Γιαννακλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Καλαντώνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Δελένδας	Εκτελεστικό Μέλος
Αμαλία Μόφορη	Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Νικηφοράκης	Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 6 Απριλίου 2022 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.à r. l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελεγχόταν έως τις 14 Ιουλίου 2021 από κοινού από την Colonnade Finance S.à r. l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r. l. εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (εφεξής «Eurobank») η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

**Δραστηριότητα της Εταιρείας**

Η Εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων ασφαλιστηρίων ζωής. Ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής της Εταιρείας είναι οργανωμένος σε δύο βασικές κατηγορίες ασφαλιστικών προϊόντων ζωής: προστασία και αποταμίευσεις. Τα προσφερόμενα προϊόντα προστασίας περιλαμβάνουν ασφάλιση ζωής, ασφάλιση για ορισμένο χρονικό διάστημα, ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος, υγείας, ανικανότητας και ασφαλιστικά προϊόντα δανειολήπτη (ζωής/ανικανότητας). Τα προσφερόμενα προϊόντα αποταμίευσης περιλαμβάνουν προϊόντα ετησίων προσόδων, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις, παραδοσιακά ασφαλιστήρια μικτής ασφάλισης ζωής και ομαδικά προϊόντα συνταξιοδότησης. Τα προσφερόμενα προϊόντα ασφαλίσεων ζωής διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020, αντίστοιχα.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Κατά το 2021, η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα ανέκαμψε με υψηλούς ρυθμούς, μετά τη σημαντική ύφεση -9% που καταγράφηκε το 2020 λόγω της πανδημίας και των μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης που επιβλήθηκαν για την αντιμετώπισή της. Σύμφωνα με τις προβλέψεις που ανακοίνωσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία αναμένεται ότι ξεπερνά το 8% για το σύνολο του 2021, ποσοστό που αποτελεί τον τρίτο υψηλότερο ρυθμό ανάπτυξης στην Ευρωζώνη. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται κυρίως στην αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης η οποία τροφοδοτήθηκε από την άνοδο του διαθέσιμου εισοδήματος, ενώ σημαντική συνεισφορά είχαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, η δημόσια κατανάλωση και η αύξηση της επενδυτικής δαπάνης των επιχειρήσεων. Η ασφαλιστική αγορά, η οποία ακολούθησε τη γενική πορεία του ΑΕΠ, σημείωσε και αυτή ανάλογη ανάπτυξη επιστρέφοντας το 2021 σε αυξητικούς ρυθμούς.

Οι πρόσφατες στρατιωτικές ενέργειες της Ρωσίας στην Ουκρανία και η απάντηση των ευρωπαϊκών χωρών και των Ηνωμένων Πολιτειών με τη μορφή οικονομικών κυρώσεων ενδέχεται να επηρεάσουν την παγκόσμια και την εγχώρια οικονομία και να οδηγήσουν σε εντονότερες πληθωριστικές πιέσεις και αυξήσεις στις τιμές των προϊόντων ενέργειας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο διεθνές και ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον και λαμβάνοντας υπόψη την έκθεση του σε χρηματοοικονομικούς και ασφαλιστικούς κινδύνους, εξετάζει σε καθημερινή βάση τις πιθανές επιπτώσεις από την διακύμανση των συνθηκών στις αγορές και έχει αυξήσει την ετοιμότητα της ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία της απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις τόσο της πανδημίας όσο και των πρόσφατων γεωπολιτικών γεγονότων στην Ουκρανία.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή της επάρκεια σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας.

**2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)****Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διεθνών Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021:

**ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση - Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19**

Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι τους εκμισθωτές) τη δυνατότητα προαιρετικής εξαίρεσης από την εκτίμηση του κατά πόσον η παραχώρηση σε ενοίκιο που σχετίζεται με τον COVID-19 είναι τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να λογιστικοποιήσουν τις παραχωρήσεις σε ενοίκια με τον ίδιο τρόπο που θα έκαναν για αλλαγές που δεν είναι τροποποιήσεις μισθώσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 4, Τροποποίηση - Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9**

Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έτσι ώστε οι οντότητες να υποχρεούνται να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

**ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16, Τροποποιήσεις - Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2**

Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις σχέσεις αντιστάθμισής της και τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιήσει. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία**

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2021, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

**ΔΠΧΑ 4, Τροποποιήσεις - Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Το Σεπτέμβριο του 2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια», σκοπός της οποίας ήταν να αντιμετωπίσει το ζήτημα που προκύπτει από τις διαφορετικές (αναμενόμενες) ημερομηνίες έναρξης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και του προσεχώς νέου προτύπου λογιστικής ΔΠΧΑ 17 για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Το τροποποιημένο πρότυπο παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια είτε να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ή παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2023. Η απαλλαγή αυτή είναι διαθέσιμη μόνο στις οντότητες των οποίων οι δραστηριότητες συνδέονται κυρίως με την ασφάλιση. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται κατά κύριο λόγο με την ασφάλιση όπως ορίζεται στην παρούσα τροποποίηση και, ως εκ τούτου, η Εταιρεία πληροί τις προϋποθέσεις και σκοπεύει να εφαρμόσει την προσωρινή απαλλαγή και κατά συνέπεια να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 το 2023.

Σημειώνεται ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που συνδέονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4 ανέρχονται € 2.321,0 εκατ., € 2.478,2 εκατ. και €2.638,6 εκατ. για την 31 Δεκεμβρίου 2019, την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2021 αντίστοιχα, και αποτελούν ποσοστό 93,9%, 93,8% και 95,7% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας για τις αντίστοιχες ημερομηνίες αναφοράς.

Το υπόλοιπο μέρος των υποχρεώσεων, παρά το γεγονός ότι δεν συνδέεται άμεσα με ασφαλιστικές προβλέψεις βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4, αφορά κυρίως υποχρεώσεις που απορρέουν από την ασφαλιστική δραστηριότητα όπως, υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές, συνεργάτες, αντασφαλιζόμενους και φόρο εισοδήματος. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει άλλη δραστηριότητα, πλην της ασφαλιστικής.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2023, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα και έχει επιλέξει να κάνει χρήση της προσωρινής απαλλαγής απ' την εφαρμογή του ΔΠΧΑ ως την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ότι αφορά την λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων.

**ΔΠΧΑ 17, Ασφαλιστήρια συμβόλαια και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 17 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία σχεδιάζει να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ.

**ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση - Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 – Παράταση περιόδου εφαρμογής (σε ισχύ από την 1 Απριλίου 2021, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 16, Τροποποίηση - Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Η τροποποίηση απαγορεύει στην οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενσώματου παγίου τυχόν έσοδα που λαμβάνονται από την πώληση ειδών που παράγονται ενώ η οντότητα προετοιμάζει το πάγιο για την προοριζόμενη χρήση του. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 37, Τροποποίηση - Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα συσχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 3, Τροποποίηση - Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις - Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πληροφορίες ως προς τις λογιστικές τους πολιτικές όταν αυτές είναι ουσιώδεις και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την έννοια του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 8, Τροποποιήσεις - Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει οι εταιρείες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 12, Τροποποιήσεις - Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 17, Τροποποίηση - Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Συγκριτική πληροφόρηση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Η τροποποίηση είναι μια επιλογή μετάβασης που σχετίζεται με τη συγκριτική πληροφόρηση σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές στα ακόλουθα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά μέσα". Η τροποποίηση εξετάζει ποια έξοδα πρέπει να περιληφθούν στην αξιολόγηση του 10% για την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Τα σχετικά κόσθη ή αμοιβές θα μπορούσαν να καταβληθούν είτε σε τρίτους είτε στον δανειστή. Σύμφωνα με την τροποποίηση, το κόστος ή οι αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους δεν θα συμπεριληφθούν στην αξιολόγηση του 10%.

ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Η τροποποίηση αφαίρεσε το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, προκειμένου να εξαλειφθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με τον χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης.

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**Έκδοση απόφασης της Διεθνούς Επιτροπής Διερμηνείας Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ)****ΔΛΠ 19, Παροχές σε εργαζομένους- Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας**

Τον Μάιο του 2021, η Επιτροπή Διερμηνείων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), εξέδωσε οριστική απόφαση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 19 αναφορικά με την κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας. Η απόφαση περιλαμβάνει επεξηγηματικό υλικό σχετικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών (ανάλογου εκείνου που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς την παροχή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης). Οι εν λόγω επεξηγηματικές πληροφορίες διαφοροποιούν τον τρόπο με τον οποίο εφαρμόζονταν κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές και κανόνες του ΔΛΠ 19. Ειδικότερα, σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση, η κατανομή της παροχής δεν θα αρχίζει από την έναρξη της ημερομηνίας απασχόλησης αλλά από την ημερομηνία κατά την οποία η υπηρεσία του εργαζομένου οδηγεί για πρώτη φορά σε παροχές βάσει των όρων του προγράμματος μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία περαιτέρω υπηρεσία από τον εργαζόμενο θα οδηγήσει σε μη σημαντικά ποσά πρόσθετων παροχών. Η ως άνω οριστική απόφαση της Επιτροπής αντιμετωπίστηκε ως αναδρομική μεταβολή λογιστικής πολιτικής σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη».

Η επίπτωση της παραπάνω απόφασης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιγράφεται αναλυτικά στη Σημείωση 2.1.2.

**2.1.2 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη****Μεταβολή λογιστικών πολιτικών**

Οι μεταβολές λογιστικών πολιτικών, καταχωρούνται με αναδρομική επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όλων των περιόδων που δημοσιοποιούνται μαζί με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας περιόδου, ώστε τα παρουσιαζόμενα κονδύλια να είναι συγκρίσιμα. Στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 προέκυψε ανάγκη τέτοιας μεταβολής.



Πιο συγκεκριμένα, τον Μάιο του 2021, η Επιτροπή Διεργησιών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), εξέδωσε οριστική απόφαση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 19 αναφορικά με την κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας.

Η Εταιρεία, μέχρι την έκδοση της Απόφασης της ΕΔΔΠΧΑ, κατένειμε το κόστος των παροχών που ορίζονται από το άρθρο 8 του Ν.3198/1955, τον Ν.2112/1920 και της τροποποίησής του από τον Ν.4093/2012 στην περίοδο από την πρόσληψη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων. Πλέον, με βάση την απόφαση της ΕΔΔΠΧΑ η κατανομή των παροχών γίνεται στα τελευταία 16 έτη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012.

Συνεπώς, η Εταιρεία, υλοποιώντας το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν.3198/1955, κατανέμει τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ' έτος παροχής υπηρεσιών των εργαζομένων, κατά την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου αυτών από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης. Η περίοδος αυτή αποτελεί την εύλογη βάση σχηματισμού της σχετικής πρόβλεψης, καθώς πέραν της περιόδου αυτής δεν προσαυξάνονται ουσιαστικά οι παροχές συνταξιοδότησης. Εύλογη βάση ολοκλήρωσης του σχηματισμού της πρόβλεψης για την αποζημίωση εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία, θεωρείται η ηλικία των 62 ετών των εργαζομένων, οπότε η κατανομή των παροχών συνταξιοδότησης πραγματοποιείται από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων εκείνων όπου αποδεδειγμένα η ηλικία συνταξιοδότησης είναι μεγαλύτερη των 62 ετών, περίπτωση κατά την οποία ο χρόνος έναρξης της κατανομής μεταβάλλεται ανάλογα.

Η εταιρεία επανυπολόγισε βάσει των ανωτέρω στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 την πρόβλεψη για "Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό" για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 και επαναδιατύπωσε τη συγκριτική πληροφόρηση που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Οι επιπτώσεις από την επαναδιατύπωση αυτή παρουσιάζονται στους κατωτέρω πίνακες:

#### ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

##### ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	Σημ.	Δημοσιευμένα στοιχεία 31/12/2019	Μεταβολή λογιστικής πολιτικής	Επαναδιατυπωμένα στοιχεία 31/12/2019
Αποθεματικά	20	482.884	105	482.989
Αποτελέσματα εις νέον		50.564	-	50.564
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>641.596</b>	<b>105</b>	<b>641.701</b>
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	23	606	(138)	468
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	107.680	33	107.713
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>2.472.504</b>	<b>(105)</b>	<b>2.472.399</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>3.114.100</b>	<b>-</b>	<b>3.114.100</b>

(ποσά σε € χιλ.)

##### ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	Σημ.	Δημοσιευμένα στοιχεία 31/12/2020	Μεταβολή λογιστικής πολιτικής	Επαναδιατυπωμένα στοιχεία 31/12/2020
Αποθεματικά	20	448.183	116	448.299
Αποτελέσματα εις νέον		102.525	(2)	102.523
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>658.856</b>	<b>114</b>	<b>658.970</b>
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	23	666	(150)	516
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	77.125	36	77.161
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>2.642.397</b>	<b>(114)</b>	<b>2.642.283</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>3.301.254</b>	<b>-</b>	<b>3.301.254</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Δημοσιευμένα στοιχεία από 01/01 έως 31/12/2020	Μεταβολή λογιστικής πολιτικής	Επαναδιατυπωμένα στοιχεία από 01/01 έως 31/12/2020
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	35	(31.757)	(2)	(31.760)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>135.278</b>	<b>(2)</b>	<b>135.276</b>
Φόρος εισοδήματος	36	(32.753)	1	(32.752)
<b>Κέρδη χρήσης</b>		<b>102.525</b>	<b>(2)</b>	<b>102.523</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	Δημοσιευμένα στοιχεία από 01/01 έως 31/12/2020	Μεταβολή λογιστικής πολιτικής	Επαναδιατυπωμένα στοιχεία από 01/01 έως 31/12/2020
<i>Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</i>			
Επαναδιατυπωμένη επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	(31)	13	(18)
<b>Λοιπά εισοδήματα</b>	<b>(85.049)</b>	<b>13</b>	<b>(85.036)</b>
<b>Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>17.476</b>	<b>11</b>	<b>17.487</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπερ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Δημοσιευμένο υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	29.134	79.014	482.884	50.564	641.596
Μεταβολή λογιστικής πολιτικής	-	-	105	-	105
Επαναδιατυπωμένο υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	29.134	79.014	482.989	50.564	641.701
Επαναδιατυπωμένα κέρδη χρήσης	-	-	-	102.523	102.523
Επαναδιατυπωμένη επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(18)	-	(18)
Επαναδιατυπωμένα λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο	-	-	(85.036)	-	(85.036)
Επαναδιατυπωμένα συνολικά εισοδήματα μετά από φόρο	-	-	(85.036)	102.523	17.487
Σύνολο συναλλαγών με μετόχους	-	-	50.347	(50.564)	(217)
Επαναδιατυπωμένο υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2020	29.134	79.014	448.299	102.523	658.971

## 2.2. Ξένο νόμισμα

### 2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

### 2.2.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.



Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

### 2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Έξοδα μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν θεωρείται πιθανό ότι θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

<b>Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:</b>	Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.
<b>Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές:</b>	4 έως 7 έτη
<b>Λοιπά έπιπλα και Εξοπλισμός:</b>	4 έως 12 έτη
<b>Μεταφορικά Μέσα:</b>	5 έως 7 έτη

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το κόστος κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που πωλούνται ή αποσύρονται μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### 2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

<b>Λογισμικά προγράμματα:</b>	4 έως 7 έτη
-------------------------------	-------------

### 2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

#### 2.5.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ii) δάνεια και απαιτήσεις, iii) διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους και iv) διαθέσιμα προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

#### i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις

πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- (α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- (β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- (γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

#### ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και λοιπές απαιτήσεις από συνεργάτες τα οποία περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις» ανήκουν επίσης σε αυτήν την κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και αντιμετωπίζονται με τις ίδιες λογιστικές αρχές που διέπουν τα δάνεια και απαιτήσεις όπως περιγράφονται παρακάτω.

#### iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους

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

#### iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

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

### 2.5.2 Αναγνώριση, λογιστικός χειρισμός και παύση αναγνώρισης

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τα έξοδα συναλλαγής επιβαρύνουν την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο λογιστικός χειρισμός των εσόδων από τόκους και των εσόδων από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιγράφεται στην σημείωση 2.20.

### 2.5.3 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του στοιχείου λήγουν ή η Εταιρεία μεταφέρει τα δικαιώματα της να εισπράξει αυτές τις ροές με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχουν μεταφερθεί. Η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών όρων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, η οποία δεν οδηγεί ουσιαστικά σε διαφορετικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την αποαναγνώριση των στοιχείων αυτών.

## 2.5.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτές που προσδιορίστηκαν ως υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα επενδυτικά συμβόλαια (Unit Linked προϊόντα) και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι λογιστικές αρχές των ανωτέρω χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιγράφονται στις Σημειώσεις 2.12 (β) και 2.8, αντίστοιχα.

## 2.6 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανακλά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία επιμετράει την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μία συναλλαγής.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί μέσες τιμές αγοράς ως ένα πρακτικό μέσο επιμέτρησης της εύλογης αξίας εντός του περιθωρίου ζήτησης-προσφοράς.

Η βέλτιστη απόδοση της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου κατά την αρχική αναγνώριση είναι συνήθως η τιμή συναλλαγής ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος, εκτός εάν η Εταιρεία θεωρεί ότι η εύλογη αξία, κατά την αρχική αναγνώριση αποδεικνύεται από επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά για πανομοιότυπο χρηματοοικονομικό στοιχείο ή υποχρέωση ή βάσει μιας τεχνικής αποτίμησης που χρησιμοποιεί μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, των οποίων η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας, με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την συνολική επίτευξη της επιμέτρησης (σημ. 4.6).

## 2.7 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

### 2.7.1 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θεωρούνται από την Εταιρεία τα εξής:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη
- Αθόληση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών
- Ο δανειολήπτης δύναται να προχωρήσει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση
- Η μη ύπαρξη ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών.
- Εμφανή στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιόλογη μείωση στις υπολογισμένες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθώς η αρχική αναγνώριση αυτών των στοιχείων, παρά το γεγονός ότι η μείωση δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ξεχωριστά οικονομικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει:
  - αρνητικές αλλαγές στην κατάσταση εξόφλησης των δανειοληπτών σε ένα χαρτοφυλάκιο, και
  - εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με αδυναμία εξόφλησης των στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου.

- σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων του πιστούχου όταν εξετάζονται με άλλες πληροφορίες.

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

#### Αξιολόγηση απομείωσης

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

#### Επιμέτρηση απομείωσης

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

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

#### Αντιλογισμός απομείωσης

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

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντिलογίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

#### **2.7.2 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων**

Στοιχεία τα οποία έχουν ωφέλιμη ζωή αορίστου διάρκειας δεν αποτελούν αντικείμενο απόσβεσης και εξετάζονται σε ετήσια βάση για απομείωση. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται επανεξετάζονται για απομείωση οποτεδήποτε γεγονότα ή μεταβολές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για σκοπούς εκτίμησης της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα χαμηλότερα επίπεδα όπου μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστές ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

## 2.8 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επαναοιμούνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις. Οι αρχές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.6 και 4.6.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα στις χρήσεις 2021 και 2020.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό.

## 2.9 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν και μόνον όταν, η Εταιρεία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών, και παράλληλα προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης του περιουσιακού στοιχείου εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

## 2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

### (i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

### (ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, από υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Το λογιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανόν ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και μεταφέρεται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Η Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

**2.11 Παροχές στο προσωπικό****i) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών**

Η Εταιρεία παρέχει ορισμένα προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Εταιρεία επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

**ii) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων παροχών**

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των τελευταίων 16 χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε Σημείωση 23).

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης του προσωπικού αναγνωρίζονται στα Λοιπά Εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

**iii) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

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

**iv) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα**

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

**2.12 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια**

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις Ν.4548/2018 ο οποίος τροποποίησε τον Ν.2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών", από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία η Ευρωπαϊκή Οδηγία για το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II».

Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 4 από 1 Ιανουαρίου 2005 με αναδρομική εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2004, οπότε και έγινε η ταξινόμηση των συμβολαίων σε ασφαλιστήρια και σε επενδυτικά συμβόλαια και η αξιολόγηση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων.

**Ταξινόμηση συμβολαίων**

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

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



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

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

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 διενήργησε διαχωρισμό των συμβολαίων της σε ασφαλιστήρια συμβόλαια και σε επενδυτικά συμβόλαια.

Για την Εταιρεία σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού γεγονότος υπερβαίνει το 10% των καταβαλλόμενων ασφαλίσεων.

#### (α) Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ασφαλίσεων Ζωής

Είναι τα συμβόλαια με τα οποία η Εταιρεία ασφαλίζει κινδύνους που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή. Σε αυτά εντάσσονται καλύψεις θανάτου, επιβίωσης, ισοβίων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση. Τα ασφάλιστρα περιοδικών καταβολών αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας, ενώ οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο. Σε περίπτωση εφάπαξ καταβολής ασφαλίσεων τα ασφάλιστρα αυτά αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την καταβολή τους πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες:

##### (i) Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής μακράς διάρκειας με ή χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Τα συμβόλαια αυτού του τύπου είναι μακροχρόνιας διάρκειας με καλύψεις συνταξιοδότησης, επιβίωσης, μικτές ή ισόβιες, πρόσκαιρης κάλυψης θανάτου ή Unit Linked. Σε αυτά τα συμβόλαια περιλαμβάνονται και οι καλύψεις ατυχήματος, ανικανότητας, ασθένειας που παρέχονται ως συμπληρωματικές των βασικών καλύψεων ζωής. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση των προμηθειών. Οι αποζημιώσεις καταχωρούνται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Όταν οι παροχές είναι προκαθορισμένες και εγγυημένες, η υποχρέωση, λόγω των συμβατικών παροχών, δημιουργείται για κινδύνους των οποίων τα ασφάλιστρα έχουν καταχωρηθεί ως έσοδο.

Για τις βασικές ασφαλίσεις ζωής η υποχρέωση καθορίζεται ως η αναμενόμενη αναλογιστική παρούσα αξία των παροχών, μείον την αναμενόμενη αναλογιστική παρούσα αξία των ασφαλίσεων που απαιτούνται για τις παροχές αυτές, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση. Οι παραδοχές αυτές αφορούν την θνησιμότητα και την απόδοση των επενδύσεων. Η υποχρέωση περιλαμβάνει και τη πρόβλεψη για τη συμμετοχή στην υπεραπόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων. Στα συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας ενιαίου ασφαλίστρου σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών.

Για τις συμπληρωματικές καλύψεις ασφαλίσεων ζωής η υποχρέωση αφορά προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται κάθε φορά που συντάσσονται οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, βάσει των παραδοχών κάθε συμβολαίου που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση του. Στην περίπτωση των καλύψεων Unit Linked, όπου οι παροχές δεν είναι εγγυημένες η εύλογη αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν επίσης τα συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (Deposit Administration Funds). Τα συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου είναι ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου) χωρίς οι ασφαλισμένοι να φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο αλλά με ένα ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο ορισμένο για κάθε συμβόλαιο. Η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται είτε με την, για οποιαδήποτε λόγο, αποχώρηση του ασφαλισμένου-μέλους της ομάδας από την εργασία του, σύμφωνα με τους όρους του κάθε συμβολαίου, είτε με την συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας.

Οι αποζημιώσεις και τα έξοδα που σχετίζονται με αυτές καταχωρούνται ως έξοδα βασιζόμενα στην εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση προς τους δικαιούχους των συμβολαίων. Περιλαμβάνουν τα άμεσα και έμμεσα κόστη που προέκυψαν από τους διακανονισμούς των ζημιών και προκύπτουν από συμβάντα που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ακόμα και αν δεν έχουν δηλωθεί στην Εταιρεία. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τις προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές εκτός από εκείνες που αφορούν απαλλαγή πληρωμής ασφαλίσεων. Οι προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές εκτιμούνται βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών που υπάρχουν στους φακέλους για τις δηλωθείσες ζημιές και βάσει στατιστικής ανάλυσης για τις ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι εκείνη την ημερομηνία αλλά δεν έχουν δηλωθεί.

**(ii) Ασφαλιστήρια συμβόλαια βραχυχρόνιας διάρκειας**

Σε αυτή την κατηγορία εντάσσονται ατομικά ή ομαδικά συμβόλαια πρόσκαιρης κάλυψης θανάτου, ανικανότητας, ατυχήματος ή ασθενειών, βραχείας διάρκειας. Οι παροχές σε περίπτωση συμβάντος μπορούν να είναι προκαθορισμένες ή να εξαρτώνται από την έκταση του συμβάντος, ανάλογα με τους όρους κάθε συμβολαίου. Δεν υπάρχουν παροχές λήξης και εξαγοράς.

Για όλα αυτά τα συμβόλαια τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά κατά τη διάρκεια της καλυπτόμενης περιόδου. Η αναλογία των ασφαλιστρών που εισπράττονται για τα συμβόλαια εν ισχύ, που αντιστοιχεί σε κινδύνους που δεν έχουν επέλθει, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση των προμηθειών και είναι μικτά (περιλαμβάνουν τους σχετικούς φόρους).

Οι αποζημιώσεις και τα έξοδα που σχετίζονται με αυτές καταχωρούνται ως έξοδο βασιζόμενα στην εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση προς τους δικαιούχους των συμβολαίων. Περιλαμβάνουν τα άμεσα και έμμεσα κόστη που προέκυψαν από τους διακανονισμούς των ζημιών και προκύπτουν από συμβάντα που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ακόμα και αν δεν έχουν δηλωθεί στην Εταιρεία. Οι προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές εκτιμούνται βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών που υπάρχουν στους φακέλους για τις δηλωθείσες ζημιές και βάσει στατιστικής ανάλυσης για τις ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι εκείνη την ημερομηνία αλλά δεν έχουν δηλωθεί.

**(β) Επενδυτικά συμβόλαια****Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη**

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

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων, τόσο στην έναρξη όσο και σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία ενσωματώνουν όλους τους παράγοντες εκείνους που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα εξέταζαν και βασίζονται σε ορατά δεδομένα της αγοράς.

Η εύλογη αξία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου προκύπτει βάσει της τρέχουσας τιμής πώλησης μονάδας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός Unit Linked συμβολαίου, προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

**(γ) Απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες και περιλαμβάνουν ποσά που οφείλονται από και προς συνεργάτες και ασφαλισμένους. Εάν υπάρξει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των απαιτήσεων αυτών, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική τους αξία ανάλογα και αναγνωρίζει τη ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία εξετάζει τις αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης και αναγνωρίζει ζημιές απομείωσης αναφορικά με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ακολουθώντας τις λογιστικές αρχές που περιγράφονται στην σημείωση 2.7.

**(δ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου**

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την ανανέωση υπαρχόντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, κεφαλαιοποιούνται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού και περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων». Όλα τα άλλα έξοδα αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν προκύπτουν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ως εξής:

- Για τις ασφαλίσσεις ζωής μακράς διάρκειας, εξαιρουμένων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων εφάπαξ καταβολής, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.
- Για τις ασφαλίσσεις ζωής βραχείας διάρκειας τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

**(ε) Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις**

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

**Μαθηματικά αποθέματα:** Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των καλύψεων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφάλισης ζωής και της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα



επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία. Στα συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας ενιαίου ασφαλιστρού σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών.

**Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη:** Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη, στις αποδόσεις καθώς και στις επιστροφές με βάση τους όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

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

**Προβλέψεις για Κινδύνους σε Ισχύ:** Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όταν εκτιμάται ότι το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων και δικαιωμάτων μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων πρόσκτησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

**Προβλέψεις για ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις:** Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβόλαια που οι παροχές τους είναι συνδεδεμένες με την αξία μεριδίων χρηματοοικονομικών μέσων η απόδοση των οποίων προκύπτει από επενδύσεις.

**Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις:** Είναι εκείνες που σχηματίζονται την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής εταιρείας. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπως πραγματοποιησύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

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

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» όσον αφορά την πρώτη φάση εφαρμογής του προτύπου.

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

#### (Ζ) Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

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

### 2.13 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

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

Τα οφέλη της Εταιρείας από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές» αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα της Εταιρείας, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές (κυρίως λόγω της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις) αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού στο λογαριασμό «Λοιπές Απαιτήσεις». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφαλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Η αντασφάλιση είναι σημαντικό εργαλείο διαχείρισης και περιορισμού της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο ζημιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Όλες οι εκχωρήσεις γίνονται σε αντασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες πληρούν τις προδιαγραφές που θέτει η Διοίκηση της Εταιρείας. Κατά το σχεδιασμό των αντασφαλιστικών της προγραμμάτων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την οικονομική

υγεία των αντασφαλιστών της, καθώς επίσης και τα οφέλη και το κόστος της αντασφαλιστικής κάλυψης, ώστε να διασφαλίσει ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν ορθή και επαρκή αντασφαλιστική προστασία.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι μια απαίτηση έχει υποστεί απομείωση, τότε μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

## 2.14 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει ως μισθωτής και εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

### Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιόκτητα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

### Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Παρακάτω παρατίθενται οι νέες λογιστικές πολιτικές της Εταιρίας κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, που ισχύουν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής:

#### i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωρισθεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Εκτός των περιπτώσεων όπου η Εταιρία είναι σχετικά βέβαιη ότι το μισθωμένο πάγιο θα παρέλθει στην κατοχή της στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

#### ii) Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Οι πληρωμές συμπεριλαμβάνουν τα συμβατικά σταθερά μισθώματα, μειωμένα κατά το ποσό των προσφερόμενων επιδοτήσεων, μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, καθώς και ποσά για πληρωμές υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να πληρωθούν. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, που είναι σχετικά βέβαιο να εξασκηθεί από την Εταιρία και πληρωμές κυρώσεων λύσης μιας μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι η Εταιρία θα εξασκήσει το δικαίωμα για λύση. Τα μεταβλητά μισθώματα που δεν εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που επέρχεται το γεγονός ή η συνθήκη και γίνεται η πληρωμή.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρία χρησιμοποιεί το κόστος επιπρόσθετου δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το πραγματικό επιτόκιο δεν προσδιορίζεται ευθέως από τη σύμβαση μίσθωσης. Μεταγενέστερα της έναρξης μίσθωσης, το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση στη σύμβαση, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

#### iii) Βραχυχρόνιες μισθώσεις

Η Εταιρία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (δηλαδή μισθώσεις διάρκειας μικρότερης ή ίσης των 12 μηνών, από την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης μίσθωσης, όπου δεν υπάρχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου). Πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

**iv) Σημαντικές εκτιμήσεις στον προσδιορισμό της διάρκειας μισθώσεων με δικαίωμα ανανέωσης**

Η Εταιρία προσδιορίζει τη διάρκεια μίσθωσης ως τη συμβατική διάρκεια μίσθωσης, συμπεριλαμβανομένης της χρονικής περιόδου που καλύπτεται από (α) δικαίωμα επέκτασης της μίσθωσης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα θα εξασκηθεί ή από (β) δικαίωμα λύσης της σύμβασης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα δε θα εξασκηθεί.

Η Εταιρία έχει το δικαίωμα για κάποιες μισθώσεις, να επεκτείνει τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Η Εταιρία αξιολογεί εάν υπάρχει σχετική βεβαιότητα ότι θα εξασκηθεί το δικαίωμα ανανέωσης, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο, να εξασκήσει το δικαίωμα ανανέωσης. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρία επανεξετάζει τη διάρκεια της μίσθωσης, εάν υπάρξει ένα σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που επιπίπτουν στον έλεγχό του και επηρεάζουν την επιλογή εξάσκησης (ή όχι) του δικαιώματος ανανέωσης (όπως για παράδειγμα μια αλλαγή στην επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρίας).

**2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας περιλαμβάνουν:

(α) την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρίας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρίας, και

(δ) τις συνδεδεμένες εταιρείες.

Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

**2.16 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

**2.17 Μερισίματα**

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας.

Τυχόν προμερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

**2.18 Προβλέψεις –Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**

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

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.

**2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

**2.20 Αναγνώριση εσόδων**

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 2.12. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρίας έχει ως εξής:

**Αμοιβές για την διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών.**

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

Οι αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων προκύπτουν από υπηρεσίες που παραστέθηκαν σε πελάτες και οι οποίες αφορούν κυρίως στην έκδοση και διαχείριση των Unit Linked συμβολαίων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τις πληρωμές που λαμβάνονται από πελάτες, με σκοπό την επένδυσή τους και την επιστροφή αποδόσεων σύμφωνα με το επενδυτικό προφίλ που ο πελάτης έχει επιλέξει κατά την αρχική αποδοχή των όρων του επενδυτικού προϊόντος.

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

#### Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν μία απαίτηση απομειώνεται, η λογιστική αξία αυτής μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

#### Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα εισπραχής τους.

### 2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το κόστος είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δόθηκε, ή αν αυτό δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, η εύλογη αξία του τιμήματος που λήφθηκε, μαζί με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με τη συναλλαγή.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι εύλογες στην τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν μεγάλη πιθανότητα να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

#### α) Εκτιμήσεις μελλοντικών παροχών, πληρωμών και ασφαλιστρών από μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετικά μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Ο προσδιορισμός των υποχρεώσεων από μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια εξαρτάται από τις εκτιμήσεις της Εταιρείας.

Εκτιμήσεις γίνονται για τον αναμενόμενο αριθμό θανάτων για καθένα από τα έτη για τα οποία η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Οι εν λόγω εκτιμήσεις της Εταιρείας βασίζονται στους πίνακες θνησιμότητας που ορίζονται από την εθνική ασφαλιστική νομοθεσία. Επίσης, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα εμπειρικά στοιχεία των τελευταίων δέκα ετών για σκοπούς σύγκρισης.

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας των προαναφερθέντων κινδύνων είναι οι επιδημίες και μια σειρά αλλαγών στον τρόπο ζωής, όπως είναι το κάπνισμα, οι διατροφικές συνήθειες και η άσκηση, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντική επιδείνωση του μελλοντικού ρυθμού θνησιμότητας και νοσηρότητας σε σχέση με το παρελθόν για τις ηλικιακές ομάδες για τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο θνησιμότητας.

Η Εταιρεία καλύπτεται από αντασφαλιστικά συμβόλαια για τον κίνδυνο θνησιμότητας τόσο με αναλογικές συμβάσεις όσο και με αντασφαλιστικές συμβάσεις προστασίας από καταστροφικά γεγονότα. Επιπλέον η συνεχιζόμενη εξέλιξη της ιατρικής επιστήμης και η βελτίωση των κοινωνικών παροχών μπορούν να οδηγήσουν σε βελτίωση της μακροβιότητας πέραν της εκτιμώμενης από τον πίνακα θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων από συμβόλαια που εκτίθενται σε αυτόν τον κίνδυνο (συνταξιοδοτικά συμβόλαια).

Εκτιμήσεις επίσης γίνονται για το μελλοντικό κόστος διατήρησης και διαχείρισης του τρέχοντος χαρτοφυλακίου, οι οποίες βασίζονται σε υποθέσεις για τα επίπεδα εξόδων της Εταιρείας που έγιναν κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Η προεξόφληση των μελλοντικών μεγεθών γίνεται με το αντίστοιχο ελάχιστο εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο των προϊόντων. Η αβεβαιότητα προκύπτει από τον κίνδυνο η

μελλοντική απόδοση των επενδύσεων που καλύπτουν τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις να είναι μικρότερη από το αντίστοιχο τεχνικό επιτόκιο.

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την ανανέωση υπαρχόντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, κεφαλαιοποιούνται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού. Όλα τα άλλα έξοδα αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν προκύπτουν. Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλίσεων με βάση τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί υποθέσεις για την ακυρωσιμότητα βάσει των ιστορικών στατιστικών δεδομένων στηριζόμενη σε ανάλυση του καρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης όπως αυτές διαμορφώνονται στο τέλος της εξεταζόμενης περιόδου λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις στη κτήση των στοιχείων του καρτοφυλακίου επενδύσεων και τις προθεσμιακές καμπύλες απόδοσης (forward yield curve) (βλέπε σημ. 4.2, σημ. 8 και σημ. 21).

#### **(β) Υποχρεώσεις από αποζημιώσεις για ασφαλιστικά συμβόλαια**

Η εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων από ασφαλιστικά συμβόλαια αποτελεί επίσης μία σημαντική λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχει μια σειρά διαφορετικών πηγών αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη για την εκτίμηση της υποχρέωσης την οποία θα αναλάβει τελικά η Εταιρεία σε σχέση με αυτές τις αποζημιώσεις. Εκτός από το αποθεματικό που υπολογίζεται κατά περίπτωση, η Εταιρεία επίσης σχηματίζει προβλέψεις για τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών. Οι μελλοντικές αποζημιώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί (αναγγελθεισών ή μη κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων) εκτιμώνται με την χρήση των στατιστικών μεθόδων. Όταν το αποτέλεσμα των στατιστικών μεθόδων είναι μεγαλύτερο από τις σχηματισμένες τακτικές προβλέψεις, η Εταιρεία αναγνωρίζει επιπλέον προβλέψεις (αξιολόγηση επάρκειας τεχνικών αποθεμάτων - LAT) (βλέπε σημ. 21).

#### **(γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διακινούνται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Επιπρόσθετα, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία οι συναλλαγές είναι σπάνιες και η τιμολόγησή τους χαρακτηρίζεται από μικρή διαφάνεια, η εύλογη αξία είναι λιγότερο αντικειμενική και απαιτεί κρίση σε διάφορα επίπεδα ανάλογα με την ρευστότητα, τη συγκέντρωση, την αβεβαιότητα σχετικά με τους παράγοντες της αγοράς, τις παραδοχές όσον αφορά την τιμολόγηση και τους λοιπούς κινδύνους που επηρεάζουν το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης των εύλογων αξιών.

Μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τίτλων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων.

Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό που διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε την αποτίμηση. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να διασφαλίζουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι κύριες παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από την διοίκηση όταν εφαρμόζεται ένα μοντέλο αποτίμησης περιλαμβάνουν:

- (α) την πιθανότητα και την αναμενόμενη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών,
- (β) την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου που βασίζεται στην εκτίμηση ενός συμμετέχοντος στην αγορά για το κατάλληλο περιθώριο επί του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου,
- (γ) άσκηση κρίσης στον καθορισμό του μοντέλου που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρείας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations) ώστε να αντανακλούν αβεβαιότητες στην εύλογη αξία, ως αποτέλεσμα της έλλειψης πραγματικών δεδομένων από την αγορά.

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις αποτιμήσεις και βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εξ ορισμού αβέβαια, εξαιτίας του μικρού αριθμού ή μη διαθεσιμότητας πρόσφατων δεδομένων από την αγορά. Εντούτοις, στις περισσότερες περιπτώσεις υπάρχουν ορισμένα ιστορικά δεδομένα στα οποία μπορεί να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας, συνεπώς ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ορισμένα παρατηρήσιμα δεδομένα λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών περιγράφονται στη σημείωση 4.6.

Δεδομένης της αβεβαιότητας και της υποκειμενικότητας που χαρακτηρίζουν τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων, τυχόν αλλαγές στις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της διοίκησης θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες που παρουσιάζονται.

#### Μέθοδος αποτίμησης ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων (PSI ΟΕΔ)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, η Εταιρεία κατείχε Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα που είχαν εκδοθεί κατά την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους το 2012 (PSI ΟΕΔ) και τα οποία δεν αντάλλαξε το 2017 με νέα ομόλογα κατά το πρόγραμμα ανταλλαγής το οποίο είχε ανακοινώσει η Ελληνική Δημοκρατία. Η διαπραγμάτευση των PSI ΟΕΔ παρουσίαζε χαμηλή ρευστοποίηση, καθώς χαρακτηριζόταν από μικρούς όγκους συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά και μικρό επίπεδο συναλλαγών.

Η Εταιρεία προκειμένου να αποτιμήσει την εύλογη αξία των PSI ΟΕΔ, χρησιμοποίησε την αποτίμηση αναγνωρισμένου παρόχου χρηματοοικονομικών δεδομένων. Η μέθοδος αποτίμησης του εν λόγω παρόχου μεγιστοποιεί την χρήση των παρατηρήσιμων δεδομένων αγοράς όπως είναι οι τιμές συναλλαγών ή/και τιμές προσφοράς για PSI ΟΕΔ οι οποίες λαμβάνουν υπ' όψη, μεταξύ άλλων, και το περιθώριο απόδοσης των PSI ΟΕΔ που απαιτείται λόγω της έλλειψης ενεργής αγοράς (illiquidity premium).

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προχώρησε στον υπολογισμό του συνεπαγόμενου περιθωρίου απόδοσης (implied spread) μεταξύ των PSI ΟΕΔ και των Νέων ΟΕΔ που είχαν προκύψει από την ανταλλαγή της 15ης Νοεμβρίου 2017 καθώς και από νέες εκδόσεις ΟΕΔ της Ελληνική Δημοκρατία μεταγενέστερα. Το περιθώριο αυτό, που αντιπροσώπευε τον πρόσθετο κίνδυνο ρευστότητας που προέκυπτε από τον χαμηλό όγκο συναλλαγών των PSI ΟΕΔ σε σχέση με τα Νέα ΟΕΔ (illiquidity premium), κυμαινόταν την 31 Δεκεμβρίου 2020 μεταξύ 20 και 40 μονάδων βάσης (basis points) για τις μεσο-μακροπρόθεσμες λήξεις των PSI ΟΕΔ (το αντίστοιχο εύρος συνεπαγόμενου περιθωρίου απόδοσης (implied spread), εύρος το οποίο κρινόταν εύλογο με βάση τις συνθήκες αγοράς.

Στις 17 Δεκεμβρίου 2021, η Ελληνική Δημοκρατία εφάρμοσε ένα πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (SWAP), βάσει του οποίου οι κάτοχοι κρατικών ομολόγων τα οποία εκδόθηκαν κατά την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους το 2012 (τα λεγόμενα "PSI ΟΕΔ") και τα οποία έληγαν από το 2023 έως το 2042, θα μπορούσαν να ανταλλάξουν τα ομόλογα τους με 4 νέες εκδόσεις ομολόγων που λήγουν το 2027, 2033, 2037 και το 2042 (τα λεγόμενα "νέα ΟΕΔ").

Σκοπός της πρόσκλησης για ανταλλαγή ήταν να ευθυγραμμιστούν οι όροι του ανεξόφλητου χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας με τα πρότυπα της αγοράς για τους κρατικούς εκδότες, προκειμένου να εξομαλυνθεί η καμπύλη αποδόσεων τους και να παρασχεθούν στην αγορά περιορισμένες σειρές από νέα ΟΕΔ, τα οποία αναμένεται να είναι σημαντικά πιο ρευστοποιήσιμα από τα PSI ΟΕΔ.

Η Εταιρεία συμμετείχε στην εθελοντική ανταλλαγή με PSI ΟΕΔ ονομαστικής αξίας €462.095 χιλ. Η ανταλλαγή θεωρήθηκε ως «Τροποποίηση» των υφιστάμενων όρων PSI ΟΕΔ, καθώς οι όροι των νέων ΟΕΔ δεν θεωρήθηκαν ουσιαστικά διαφορετικοί από τους όρους των PSI ΟΕΔ. Ως εκ τούτου, η συναλλαγή δεν είχε ως αποτέλεσμα την «Αποαναγνώριση» των PSI ΟΕΔ και δεν είχε επίδραση στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας (βλέπε σημ. 12).

## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

### **4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων, με σκοπό την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται καθώς και την προστασία των ασφαλισμένων και των μετόχων της. Το σύστημα βασίζεται σε καθορισμένο πλαίσιο αρχών, πολιτικών και διαδικασιών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας και σε λειτουργικό κίνδυνο. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

- πλαίσιο το οποίο αντανάκλα τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί, και τέλος
- δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το κανονιστικό και το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων και Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.

#### **4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων**

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία,



- η υιοθέτηση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,
- η υιοθέτηση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που διασφαλίζει την κατανόηση και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,
- η παρακολούθηση, επισκόπηση και επιβεβαίωση της τήρησης των διαδικασιών υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και διεξαγωγής της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το σύνολο των εργασιών της,
- η θέσπιση κατάλληλων καναλιών επικοινωνίας με αντίστοιχες επιτροπές θυγατρικών εταιρειών.

#### 4.1.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Μέσω της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, εξασφαλίζεται η θέσπιση και εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου. Κύρια καθήκοντά της είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή μπορεί να εκτεθεί η Εταιρεία. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων αυτών,
- η περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας της προαναφερόμενης μεθοδολογίας,
- η έκδοση πολιτικών ανά κατηγορία κινδύνου, η ετήσια επανεξέτασή τους καθώς και η επίβλεψη της εφαρμογής τους,
- η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση κινδύνων και αποτελεσματική διαχείρισή των κινδύνων,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,
- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας,
- η κατάρτιση (και η ετήσια αναθεώρηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),
- η κατάρτιση, υλοποίηση και η παρακολούθηση έργων στον τομέα της Ασφάλειας της Πληροφορίας, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας,
- η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων τυχόν αποκλίσεων της έκθεσης σε κινδύνους από τα εγκεκριμένα όρια, η υποβολή προτάσεων για τεχνικές μετριασμού τους ανάλογα με τη φύση του κινδύνου και η παρακολούθηση της προόδου υλοποίησης των σχετικών πλάνων δράσης,
- η συγκέντρωση στοιχείων και η υποβολή αναφορών (περιοδικά ή/και ad – hoc), ώστε να ενημερώνονται κατάλληλα το Δ.Σ., η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και η Διοίκηση σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους και εν γένει σχετικά με θέματα που αφορούν κινδύνους,
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου, η αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), η αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk assessment), η αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου (KRIs) και η διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (εντοπισμός, αιτιώδη ανάλυση και καταγραφή λειτουργικών ζημιών) κατ' εφαρμογή όσων προβλέπονται στο εγκεκριμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την αναφορά ανέντιμης/παράτυπης συμπεριφοράς (Whistleblowing Policy),



- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την εξωτερική ανάθεση εργασιών σε τρίτους και η εφαρμογή ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που σχετίζονται με τον εξωπορισμό λειτουργιών/δραστηριοτήτων που περιλαμβάνει: αξιολόγηση της κρισιμότητας των δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά, αξιολόγηση κινδύνων σε παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), ετήσια αξιολόγηση των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης που σχετίζονται με κρίσιμες δραστηριότητες (ORA) κλπ.,
- η συμμετοχή στην Επιτροπή Αντασφαλειών με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου.

## 4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο συνίσταται στην πιθανότητα να συμβεί το ασφαλισμένο γεγονός και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Λόγω της φύσης των ασφαλιστήριων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς εκτιμώμενος αλλά μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων όσον αφορά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι το ενδεχόμενο τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων να υπερβαίνουν τη λογιστική αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Αυτό μπορεί να συμβεί εάν η συχνότητα ή/και η σφοδρότητα των ζημιών και των αποζημιώσεων υπερβαίνουν τις σχετικές εκτιμήσεις. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων ενδέχεται να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο σε σχέση με το επίπεδο που έχει προσδιοριστεί από στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων ασφαλιστήριων συμβολαίων, τόσο μικρότερη θα είναι η μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο είναι ένα χαρτοφυλάκιο τόσο λιγότερο πιθανό είναι να επηρεαστεί από μια μεταβολή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την στρατηγική ανάλυσης κινδύνων με στόχο τη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων που αναλαμβάνει και την επίτευξη επαρκούς πληθυσμού ασφαλισμένων κινδύνων σε κάθε κατηγορία κινδύνου ώστε να μειώσει τη μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

### 4.2.1 Ασφαλίσεις ζωής

Η Εταιρεία συνάπτει πλήθος ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία αποτελούνται από παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμβόλαια επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked), συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (DAF), συμβόλαια υγείας και ζωής, συμπεριλαμβανομένων προγραμμάτων νοσοκομειακής περίθαλψης και ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών. Το κύριο κανάλι διανομής για τα ασφαλιστικά προγράμματα ζωής είναι το δίκτυο Bancassurance, το οποίο συνιστά το 87,4% των συνολικών προγραμμάτων (31 Δεκεμβρίου 2020: 81,0%). Η Εταιρεία, επίσης, διαθέτει ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής μέσω ανεξάρτητων συνεργατών όπως είναι οι ασφαλιστικοί πράκτορες και οι ασφαλειομεσίτες.

Τα ατομικά προγράμματα ζωής περιλαμβάνουν προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, μικτής ασφάλισης και επιβίωσης και ισόβιας ασφάλισης ζωής. Η Εταιρεία επίσης προσφέρει συνταξιοδοτικά προϊόντα με τη μορφή μελλοντικών ετήσιων προσόδων. Η Εταιρεία προσφέρει προγράμματα Unit Linked τα οποία ασφάλιστρα των οποίων επενδύονται σε διάφορα κεφάλαια και διαθέτει επίσης, προγράμματα ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης τόσο εφάπαξ ασφαλιστρού όσο και τακτικών καταβολών ασφαλιστρού με τη μορφή Unit Linked προϊόντων. Υπάρχει ακόμη μια σειρά συμπληρωματικών καλύψεων που μπορούν να προστεθούν στα ασφαλιστικά προγράμματα Ζωής της Εταιρείας, η πλειονότητα των οποίων είναι αποζημιώσεις υγείας που καλύπτουν νοσοκομειακή περίθαλψη και δαπάνες εγχειρήσεων. Η Εταιρεία έχει και ένα μικρό χαρτοφυλάκιο ομαδικών ασφαλίσεων υγείας που καλύπτουν τον κίνδυνο θανάτου, ασθένειας και ανικανότητας. Τα προγράμματα ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών κατηγοριοποιούνται στα ομαδικά προγράμματα και αποτελούνται από πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής συνδεδεμένη με μικρά επιχειρηματικά δάνεια, υποθήκες, πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια.

Η παραγωγή που προέρχεται από τραπεζικά δίκτυα συνίσταται σε αποταμιευτικά/συνταξιοδοτικά προγράμματα εφάπαξ ασφαλιστρού σε ποσοστό 0,52% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2020: 2,2%), σε προγράμματα Unit Linked εφάπαξ ασφαλιστρού σε ποσοστό 78% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2020: 51,8%), και σε ασφαλιστικά προγράμματα (αποταμιευτικά, συνταξιοδοτικά, ασφαλίσεις προστασίας δανειοληπτών/πρωτοβάθμιας κάλυψης υγείας) περιοδικών καταβολών σε ποσοστό 21,4% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2020: 46,1%).

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου σε όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών για την τρέχουσα χρήση αποτελείται από ατομικές ασφαλίσεις-ομαδικές ασφαλίσεις, προϊόντα Unit Linked, προϊόντα DAF σε ποσοστό 25%, 69%, και 6,0%, αντίστοιχα.

#### 4.2.1.1 Παραδοσιακά προϊόντα ασφάλισης ζωής και συμβόλαια DAF

##### α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής που προσφέρει η Εταιρεία περιλαμβάνουν συμβόλαια μακράς διάρκειας και συμβόλαια που ανανεώνονται σε ετήσια βάση. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα συμβόλαια μέσω της διαφοροποίησης των αναληφθέντων κινδύνων και με τη σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία σχετικά με τα συμβόλαια Ζωής είναι:

• **Κίνδυνος θνησιμότητας**

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η σημαντικότερη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο θνησιμότητας προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης που αποτελούν τμήμα των ατομικών ασφαλίσεων ζωής καθώς και των ασφαλίσεων επί της ζωής δανειοληπτών (που πωλούνται μέσω του Bancassurance). Η Εταιρεία διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους μέσω της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που ακολουθεί και της σύναψης των κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας με κάλυψη θανάτου, με όριο ίδιας κράτησης για κάθε ασφαλισμένη ζωή.

• **Κίνδυνος μακροβιότητας**

Ο κίνδυνος μακροβιότητας σχετίζεται με μελλοντικές ζημιές και καταβολή αποζημιώσεων οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις πραγματικές αποζημιώσεις που θα καταστούν πληρωτέες στο μέλλον εάν οι ασφαλισμένοι ζήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μελλοντικών προσόδων. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους κινδύνους αυτούς με τις κατάλληλες τιμολογιακές πολιτικές καθώς επίσης και με αναλογιστικές μεθόδους και με τη χρήση ενός επικαιροποιημένου πίνακα θνησιμότητας που αντανάκλα το αυξημένο προσδόκιμο ζωής. Δεδομένου ότι ο κίνδυνος της επιβίωσης δεν αντασφαλίζεται, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον εν λόγω κίνδυνο μέσω της διασποράς των ασφαλισμένων κεφαλαίων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η συγκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε τέσσερις ομάδες ασφαλισμένων κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή. Τα ποσά απεικονίζονται πριν και μετά τη σύναψη συμβάσεων αντασφάλειας. Οι ακόλουθοι πίνακες δεν συμπεριλαμβάνουν τα συμβόλαια μελλοντικών προσόδων, για τα οποία παρέχεται ξεχωριστή ανάλυση παρακάτω.

**Ασφαλισμένο κεφάλαιο ανά ασφαλισμένη ζωή**

**31 Δεκεμβρίου 2021**

	Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
0-6.000	169,0	6,8	169,2	10,1
6.000-15.000	231,1	9,3	177,9	10,6
15.000-20.000	99,3	4,0	81,3	4,8
>20.000	1.994,6	80,0	1.249,2	74,5
<b>Σύνολο</b>	<b>2.494,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1.677,7</b>	<b>100,0</b>

**Ασφαλισμένο κεφάλαιο ανά ασφαλισμένη ζωή**

**31 Δεκεμβρίου 2020**

	Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
0-6.000	149,3	6,2	149,2	8,9
6.000-15.000	241,0	10,0	183,9	11,0
15.000-20.000	101,9	4,2	83,8	5,0
>20.000	1.917,4	79,6	1.258,0	75,1
<b>Σύνολο</b>	<b>2.409,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1.674,9</b>	<b>100,0</b>

Ο κίνδυνος συγκεντρώνεται στις ομάδες με το υψηλότερο κεφάλαιο. Το γεγονός αυτό δεν έχει μεταβληθεί σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Στους ακόλουθους πίνακες απεικονίζεται η συγκέντρωση κινδύνου για τα συμβόλαια μελλοντικών προσόδων σε δέκα ομάδες στις οποίες κατηγοριοποιούνται τα εν λόγω συμβόλαια με βάση τα ετήσια καταβλητέα ποσά, υποθέτοντας ότι η πρόσοδος καταβάλλεται στο τέλος της χρήσης. Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για την κάλυψη των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει από αυτά τα συμβόλαια.

**Ετήσια πρόσδοδος ανά συμβόλαιο στις 31 Δεκεμβρίου 2021**

	<b>Σύνολο ετησίων προσόδων</b>	
	<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	%
0-500	4,7	9
500-1.000	10,4	20
1.000-2.000	12,0	23
2.000-3.000	6,6	13
3.000-4.000	4,4	9
4.000-5.000	4,0	8
5.000-6.000	1,8	4
6.000-8.000	2,5	5
8.000-10.000	1,7	3
>10.000	3,3	6
<b>Σύνολο</b>	<b>51,3</b>	<b>100</b>

**Ετήσια πρόσδοδος ανά συμβόλαιο στις 31 Δεκεμβρίου 2020**

	<b>Σύνολο ετησίων προσόδων</b>	
	<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	%
0-500	6,2	11
500-1.000	11,5	20
1.000-2.000	13,0	23
2.000-3.000	7,1	12
3.000-4.000	4,7	8
4.000-5.000	4,1	7
5.000-6.000	2,0	4
6.000-8.000	2,7	5
8.000-10.000	1,9	3
>10.000	3,5	6
<b>Σύνολο</b>	<b>56,6</b>	<b>100</b>

• **Κίνδυνος ακύρωσης/μη ανανέωσης**

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται και από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να καταβάλλουν μειωμένα ασφάλιστρα (ή να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών ασφαλιστρών) και να ακυρώσουν το συμβόλαιο. Ως εκ τούτου, το μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του ασφαλισμένου η οποία μπορεί να έχει αντίκτυπο στον τρόπο με τον οποίο θα διαμορφωθούν οι καταβολές μελλοντικών αποζημιώσεων. Οι συμπεριφορές των ασφαλισμένων επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην οικονομία και στις χρηματοοικονομικές αγορές. Για παράδειγμα, εάν ένα ασφαλιστικό προϊόν περιέχει μια ελάχιστη εγγυημένη παροχή (όπως στα παραδοσιακά προϊόντα ασφάλισης ζωής), οι συνθήκες των χρηματοοικονομικών αγορών θα καθορίσουν εάν η εγγυημένη παροχή είναι "in the money", "out of the money" ή "at the money", ανάλογα με το εάν το εγγυημένο ποσό είναι υψηλότερο, χαμηλότερο ή ίσο με την αξία των κεφαλαίων. Το γεγονός αυτό με τη σειρά του ενδέχεται να επηρεάσει την απόφαση του ασφαλισμένου για το αν θα διατηρήσει το πρόγραμμα ή όχι.

• **Κίνδυνος εξόδων**

Η αποτυχία ορθής εκτίμησης του πληθωρισμού και συνυπολογισμού του στην τιμολογιακή πολιτική και στην εκτίμηση των εξόδων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα της Εταιρείας, στα αποτελέσματα, στην οικονομική της θέση και στις μελλοντικές προοπτικές.

**β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα**

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από την αδυναμία πρόβλεψης των μακροπρόθεσμων αλλαγών στα συνολικά επίπεδα θνησιμότητας και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί πρότυπα πινάκων θνησιμότητας ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου που συνάπτεται. Μελέτη των ιστορικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από την εμπειρία των τελευταίων 10 ετών πραγματοποιείται και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των ρυθμών θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

**γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων**

Για τα ασφαλιστικά συμβόλαια μακράς διάρκειας, κατά την έναρξη του προϊόντος, η Εταιρεία κάνει υποθέσεις για τη θνησιμότητα, τις αποδόσεις των επενδύσεων και τα διαχειριστικά έξοδα. Επιπλέον προσθέτει ένα περιθώριο για να μειώσει την αβεβαιότητα. Οι υποθέσεις αυτές «κλειδώνονται» για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου και χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του μαθηματικού

αποθέματος. Επιπλέον καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, η Εταιρεία επανεξετάζει τις υποθέσεις αυτές χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους σε συνδυασμό με επιπρόσθετες υποθέσεις που βασίζονται σε παραμέτρους όπως το ποσοστό διατηρησιμότητας / ακυρωσιμότητας, το ποσοστό άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης έναντι της επιλογής σύνταξης (για συνταξιοδοτικές καλύψεις) για την πραγματοποίηση ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων.

Οι βασικότερες παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων για τα παραδοσιακά προϊόντα ασφάλισης ζωής είναι οι ακόλουθες:

- **Θνησιμότητα:** Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στα ποσοστά των πινάκων θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία της Εταιρείας από τον ασφαλισμένο πληθυσμό της.
- **Ποσοστά μη ανανέωσης /ακυρωσιμότητας και εξαγοράς:** Στις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρού. Εάν ωστόσο η ασφάλιση έχει αποκτήσει δικαίωμα εξαγοράς το συμβόλαιο δεν ακυρώνεται και η ασφάλιση μετατρέπεται σε ελεύθερη περαιτέρω καταβολής ασφαλιστρών με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφάλισμα. Ο αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να ζητήσει εξαγορά της ασφάλισης ζωής έναντι επιστροφής μέρους του μαθηματικού αποθέματος κατά την στιγμή της αίτησης εξαγοράς. Το έτος του συμβολαίου κατά το οποίο αποκτά το δικαίωμα εξαγοράς καθώς και το ποσό της εξαγοράς καθορίζονται στους σχετικούς πίνακες της σύμβασης. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας τα τελευταία δέκα χρόνια. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών ενημερώνεται σε ετήσια βάση ώστε τα μοντέλα να αντανακλούν την πραγματικότητα. Η Εταιρεία ενδέχεται, σε περιοδική βάση, να χρειαστεί να επικαιροποιεί τις υποθέσεις που έχει κάνει καθώς και τα αναλογιστικά μοντέλα και τα μοντέλα κινδύνων ούτως ώστε να αντανακλούν την πραγματικότητα και τυχόν νέα στοιχεία. Αλλαγές στις υποθέσεις και στα εν λόγω μοντέλα ενδέχεται να οδηγήσουν σε αναθεώρηση και τροποποίηση της τιμολόγησης των ασφαλιστικών προϊόντων, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Οι επιπτώσεις τυχόν αλλαγών στις υποθέσεις της Εταιρείας θα αντικατοπτριστεί κατά την υπολειπόμενη διάρκεια των προγραμμάτων μέσω των κερδών.
- **Έξοδα:** Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρείας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μοντέλο εξόδων βάσει του οποίου χαρακτηρίζονται τα έξοδα σε ελαστικά και ανελαστικά, πρόσκτησης και διαχείρισης και στη συνέχεια επιμερίζονται σε ομάδες προϊόντων. Τα αποτελέσματα του μοντέλου χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των παραδοχών που λαμβάνονται υπόψη στην εκτίμηση των μελλοντικών εξόδων.
- **Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης:** Το δικαίωμα αυτό παρέχεται μόνο στα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η Εταιρεία βάσει της εμπειρίας των τελευταίων 10 ετών, εκτιμά το ποσοστό των ασφαλισμένων που θα επιλέξουν την καταβολή εφάπαξ ποσού στην έναρξη της συνταξιοδότησης.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανοντας το μερίδιο της αντασφάλισης. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων, οι οποίες βασίζονται στην καμπύλη των άνευ κινδύνου επιτοκίων η οποία δημοσιεύεται από τον ευρωπαϊκή εποπτική αρχή ασφαλίσεων και επαγγελματικών συντάξεων ("ΕΙΟΡΑ"), και λαμβάνουν υπ' όψη την υφιστάμενη σύνθεση και τις αναμενόμενες αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Από τον έλεγχο επάρκειας που διενεργήθηκε για τα παραδοσιακά προγράμματα ασφάλισης ζωής στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος επάρκειας ύψους € 58,3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020 το επιπλέον απόθεμα ήταν € 91,5 εκατ.).

Επιπρόσθετα, οι παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων για το χαρτοφυλάκιο DAF είναι οι ακόλουθες:

- **Θνησιμότητα:** Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στα ποσοστά των πινάκων θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία της Εταιρείας από τον ασφαλισμένο πληθυσμό της.
- **Ποσοστά μη ανανέωσης /ακυρωσιμότητας και εξαγοράς:** Στις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρού, ενώ παρέχεται στον αντισυμβαλλόμενο το δικαίωμα εξαγοράς της σύμβασης. Τα ποσοστά μη ανανέωσης εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας.
- **Έξοδα:** Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρείας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανοντας το μερίδιο της αντασφάλισης. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται

στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων, οι οποίες βασίζονται στην καμπύλη των άνευ κινδύνου επιτοκίων η οποία δημοσιεύεται από τον ευρωπαϊκή εποπτική αρχή ασφαλίσεων και επαγγελματικών συντάξεων ("ΕΙΟΡΑ"), και λαμβάνουν υπ' όψη την υφιστάμενη σύνθεση και τις αναμενόμενες αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Από τον έλεγχο επάρκειας που διενεργήθηκε για το χαρτοφυλάκιο λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (DAF) στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος επάρκειας ύψους € 8,8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020 το επιπλέον απόθεμα ήταν € 30,8 εκατ.).

#### δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για το χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών προϊόντων ασφάλισης ζωής.

	Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων	
		31 Δεκεμβρίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Αύξηση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	10%	(3.228)	(4.900)
Μείωση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	3.377	5.148
Αύξηση διαχειριστικών εξόδων	10%	6.294	6.376
Μείωση διαχειριστικών εξόδων	-10%	(6.301)	(6.384)
Μείωση ποσοστού εξαγορών κατά την συνταξιοδότηση	-10%	8.161	11.971
Αύξηση επιτοκίων	0,5%	(48.948)	(57.065)
Μείωση επιτοκίων	-0,5%	52.058	60.399

Επίσης, στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων του χαρτοφυλακίου DAF.

	Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων	
		31 Δεκεμβρίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Αύξηση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	10%	(3)	(290)
Μείωση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	3	297
Αύξηση διαχειριστικών εξόδων	10%	780	923
Μείωση διαχειριστικών εξόδων	-10%	(780)	(921)
Αύξηση επιτοκίων	0,5%	(2.599)	(11.962)
Μείωση επιτοκίων	-0,5%	3.961	14.860

#### ε) Δικαιώματα εγγυημένων προσόδων

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στα συνταξιοδοτικά συμβόλαια με εγγυημένες προσόδους εξαρτάται επίσης από τον αριθμό των ασφαλισμένων που θα επιλέξουν την σύνταξη αντί για το εφάπαξ ποσό στη λήξη. Αυτό θα εξαρτηθεί σημαντικά από το επενδυτικό και οικονομικό περιβάλλον που θα ισχύει κατά τον χρόνο επιλογής.

Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι το ποσοστό των ασφαλισμένων που επέλεξαν να εισπράξουν το ποσό που δικαιούνταν με μορφή ετήσιας προσόδου αντί εφάπαξ ποσού στη λήξη, κατά την διάρκεια της χρήσης ανέρχεται σε 0,70% (31 Δεκεμβρίου 2020: 0,75%).

Όσο χαμηλότερα είναι τα τρέχοντα επιτόκια επενδύσεων σε σχέση με το τεχνικό επιτόκιο των εγγυημένων συντάξεων, τόσο πιο πιθανό είναι οι ασφαλισμένοι να επιλέξουν την σύνταξη. Η συνεχής αύξηση της μακροβιότητας που θα αντανακλάται στην τρέχουσα τιμολόγηση, θα αυξάνει επίσης τον αριθμό των ασφαλισμένων που θα επιλέγουν την σύνταξη και θα αυξάνει την έκθεση της Εταιρείας στον ασφαλιστικό κίνδυνο από τα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

#### 4.2.1.2 Συμπληρωματικές καλύψεις σε συμβόλαια ασφάλισης ζωής

##### α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Οι συμπληρωματικές καλύψεις παρέχονται σε ατομικά ή ομαδικά προγράμματα και σχετίζονται με αποζημιώσεις που καλύπτουν ιατρικά έξοδα, νοσοκομειακές δαπάνες, δαπάνες εγχείρησης, θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα. Η Εταιρεία προσφέρει συμπληρωματικές παροχές για τα συμβόλαια μακράς και βραχείας διάρκειας. Για την πλειοψηφία των συμπληρωματικών καλύψεων του χαρτοφυλακίου η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο νοσηρότητας.

Κίνδυνος νοσηρότητας είναι ο κίνδυνος αύξησης της συχνότητας και της σφοδρότητας των αποζημιώσεων για ανικανότητα, ασθένεια και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού.

Η σημαντικότερη έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο νοσηρότητας από τα ομαδικά συμβόλαια σχετίζεται με τα συμβόλαια ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών. Όσον αφορά τα ατομικά συμβόλαια, ο κίνδυνος νοσηρότητας προκύπτει από τις αποζημιώσεις νοσοκομειακών δαπανών που καταβάλλονται για δαπάνες νοσηλείας.

Για τα ομαδικά ασφαλιστήρια συμβόλαια, ο κίνδυνος επηρεάζεται από τον κλάδο στον οποίο απασχολείται ο ασφαλισμένος. Κατά συνέπεια, ο κίνδυνος θανάτου και ανικανότητας διαφοροποιείται ανά κλάδο δραστηριότητας. Η υπερβολική συγκέντρωση κινδύνου σε συγκεκριμένο κλάδο θα αυξήσει την πιθανότητα της θνησιμότητας, ανικανότητας ή νοσηρότητας των εργαζομένων του συγκεκριμένου κλάδου. Η Εταιρεία προσπαθεί να διαχειριστεί αυτόν τον κίνδυνο μέσω της διαδικασίας ανάληψης κινδύνων, τη διαχείριση των αποζημιώσεων και των αντισταθμιστικών συμβάσεων. Όσον αφορά τα ομαδικά συμβόλαια, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να ανατιμολογήσει τους κινδύνους στην ανανέωση ή να μην προχωρήσει σε ανανέωση. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία καλύπτεται από αναλογική αντισταθμιστική σύμβαση.

Για τα ατομικά συμβόλαια υγείας, ο κίνδυνος διαφοροποιείται ανάλογα με την ηλικία και το φύλο του ασφαλισμένου και επηρεάζεται από ένα πλήθος ανεξάρτητων παραγόντων που επηρεάζουν την υγεία του ασφαλισμένου όπως αλλαγές στον τρόπο ζωής (κάπνισμα), περιβαλλοντική μόλυνση κλπ. Ειδικά για τις νοσοκομειακές καλύψεις, το επίπεδο των αποζημιώσεων που καταβάλλονται επηρεάζεται και από τον ιατρικό πληθωρισμό. Για να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο νοσηρότητας του χαρτοφυλακίου ατομικών συμπληρωματικών παροχών που καλύπτουν δαπάνες νοσηλείας (νοσοκομειακές καλύψεις), η Εταιρεία προβλέπει εξαιρέσεις για αποζημιώσεις έως έως €500, €1.000, €1.500, €2.000, €3.000 ή €6.000, ή 10.000 όπως και ποσοστό συμμετοχής του ασφαλισμένου στις δαπάνες.

Επιπλέον, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον κίνδυνο για όλες τις καλύψεις υγείας (ανικανότητα, νοσοκομειακές δαπάνες, εγχειρήσεις, ιατρικά έξοδα) μέσω αναλογικής συμφωνίας αντισταθμίσσης.

#### **β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα**

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών στα προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης προκύπτει από την εκτίμηση της νοσηρότητας και του ιατρικού πληθωρισμού των επόμενων ετών. Η επίδραση των συνεκών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής όπως το κάπνισμα είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας.

Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, τα αποθέματα για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, μη καταγεγραμμένα έξοδα προσαρμογής ζημιών και ένα επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τους δείκτες ζημιών και πραγματοποιεί τακτική ανάλυση της εμπειρίας της για την σφοδρότητα και την συχνότητα των ζημιών.

Για μερικές από τις συμπληρωματικές καλύψεις, η Εταιρεία βασίζεται στις εξειδικευμένες γνώσεις των αντισταθμιστών λόγω της έλλειψης επαρκών στατιστικών στοιχείων.

#### **γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων**

Η Εταιρεία αξιολογεί την κερδοφορία που προκύπτει από τις νοσοκομειακές καλύψεις σε ετήσια βάση χρησιμοποιώντας διάφορες τεχνικές παραμέτρους όπως είναι η θνησιμότητα, η νοσηρότητα, ο δείκτης ζημιών, ο ιατρικός πληθωρισμός, οι ακυρώσεις των ασφαλιστικών καλύψεων, η ετήσια αύξηση των ασφαλιστρών και τα διαχειριστικά έξοδα. Με βάση την ανωτέρω αξιολόγηση, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των κινδύνων κατά την ανανέωση.

Η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια του ασφαλιστρού με βάση την εμπειρία των προηγούμενων χρόνων. Τα στοιχεία προηγούμενων χρόνων που χρησιμοποιούνται είναι ο δείκτης ζημιών (μικτών και καθαρών), ο μικτός δείκτης ζημιών και εξόδων (combined ratio) και η σφοδρότητα και συχνότητα των ζημιών. Ανάλογα με το αποτέλεσμα της σύγκρισης του ασφαλιστρού με τα στοιχεία προηγούμενων χρόνων, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των κινδύνων κατά την ανανέωση.

### **4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι**

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε καθημερινή βάση. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στο στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που διαθέτει: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας.

**4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανά κατηγορία εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

**Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου**

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνεπάγονται υψηλή συγκέντρωση κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι αντασφαλιστές και οι εκδότες χρεογράφων. Στο υιοθετημένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης για τους αντισυμβαλλόμενους καθώς και όρια σχετικά με την συγκέντρωση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 η έκθεση της Εταιρείας δεν υπερέβαινε τα όρια που ισχύουν για τους αντισυμβαλλόμενους.

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ισολογισμού. Υπάρχουν επίσης στοιχεία εκτός ισολογισμού από τα οποία προκύπτει έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους, η οποία όμως δεν κρίνεται σημαντική και αφορά κυρίως εξασφαλίσεις όπως ενέγγυες πιστώσεις. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις χρησιμοποιούνται για την προστασία της Εταιρείας από την έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους οι οποίοι προέρχονται κυρίως από τις λοιπές απαιτήσεις.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο μη λαμβανομένων υπόψη τυχόν εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών εγγυήσεων έχει ως εξής:

<b>Μέγιστη έκθεση</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<i>(ποσά σε € κιλ.)</i>		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-	101
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	558.782	300.505
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	929.351	1.155.758
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.294.474	1.390.385
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	38.982	78.576
Χρεώστες ασφαλιστρών	7.404	7.196
Λοιπές απαιτήσεις	4.478	4.648
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	1.945	1.750
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	421.316	255.843
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>3.256.733</b>	<b>3.194.763</b>

Οι συμβάσεις επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο δεν εκθέτουν την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι ασφαλισμένοι είναι εκείνοι που φέρουν τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και τον κίνδυνο αγοράς και ρευστότητας όσον αφορά τις εν λόγω επενδύσεις.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα.

Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο είναι:

**Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους :**

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχονται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία κατ' αρχήν χρησιμοποιεί την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου Fitch και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση της Standard & Poor's ή της Moody's. Στις υφιστάμενες Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων περιγράφονται τα υιοθετούμενα όρια τόσο για τα κρατικά χρεόγραφα όσο και για τα εταιρικά χρεόγραφα που διατηρεί η Εταιρεία.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, τον κλάδο δραστηριότητας και τη γεωγραφική περιοχή:



Κρατικά ομόλογα	Αξιολόγηση		Αξιολόγηση	
	Fitch	31/12/2021	Fitch	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Ελλάδα	BB	1.617.871	BB-	2.004.036
Γερμανία	AAA	96.995	AAA	103.271
Ισπανία	A-	29.684	A-	31.070
Ιταλία	BBB-	4.180	-	4.405
Ιρλανδία	A+	33.535	A+	53.685
Νότια Αφρική	BB-	77.055	-	75.877
ΗΠΑ	AAA	-	AAA	70.167
<b>Σύνολο</b>		<b>1.861.319</b>		<b>2.342.510</b>

Εταιρικά ομόλογα	Αξιολόγηση		Αξιολόγηση	
	Fitch	31/12/2021	Fitch	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	NR	11.979	NR	-
	BB	11.393	BB	6.393
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	BBB+	-	-	18.073
	BBB	-	-	8.150
	NR	182	NR	-
<b>Σύνολο</b>		<b>23.553</b>		<b>32.616</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 94,7% και 92,5% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 55% και 69% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από χρεωστικούς τίτλους του ελληνικού δημοσίου, στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 η έκθεση της Εταιρείας ανέρχεται σε €1.617.538 χιλ. (50% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων) και €2.004.036 χιλ. (63% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων), αντίστοιχα.

#### Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

Στα πλαίσια της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αναλογικών, μη αναλογικών και προαιρετικών αντασφαλιστικών συμφωνιών. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση (ή και νωρίτερα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις ή/ και ad hoc για τυχόν περιπτώσεις μακροχρόνιας σύμβασης) προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου αντασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί. Προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική αντασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις αντασφάλισης από την μεγαλύτερη αντασφαλιστική εταιρεία ανέρχεται σε 78,2% (2020: 67,3 %). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της αντασφαλιστικής αυτής εταιρείας, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

#### Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστών:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρα προέρχεται κυρίως από ανεξάρτητους πράκτορες, μεσίτες και άλλους διαμεσολαβητές. Ο κίνδυνος υπάρχει όταν εισπράττουν τα ασφαλιστήρα από τους

πελάτες για να τα αποδώσουν στην Εταιρεία. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα όρια αυτών των εκθέσεων σε κίνδυνο. Επίσης, η Εταιρεία έχει ορίσει μια διαδικασία προεπιλογής και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο μέσω της προσεκτικής επιλογής των αντισυμβαλλόμενων.

Οι απαιτήσεις που είναι ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες θεωρούνται μη εξασφαλισμένες, με εξαίρεση ορισμένων που καλύπτονται από εξασφαλίσεις, κυρίως ενέγγυες πιστώσεις. Η Εταιρεία συντάσσει εσωτερικές αναφορές για τις ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες απαιτήσεις και προσπαθεί να διατηρήσει το υπόλοιπο των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων όσο το δυνατόν χαμηλότερο, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη την ικανοποίηση των πελατών.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ανά δίκτυο διανομής ήταν:

**Ανάλυση ανά είδος δικτύου**

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2021	31/12/2020
Δίκτυο Ομίλου	556	248
Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)	2.656	2.873
Πράκτορες και μεσίτες	4.192	4.075
<b>Σύνολο</b>	<b>7.404</b>	<b>7.196</b>

Το δίκτυο Bancassurance αναφέρεται στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους για ασφαλιστήρια συμβόλαια που διατίθενται μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Eurobank. Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, οι Τράπεζες δεν έχουν το δικαίωμα είσπραξης ασφαλιστρών για λογαριασμό της Εταιρείας, αλλά η Εταιρεία εισπράττει τα ασφάλιστρα χρησιμοποιώντας το δίκτυο υποκαταστημάτων των Τραπεζών. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία δεν μεταβιβάζεται στις Τράπεζες.

Το δίκτυο πρακτόρων και μεσιτών περιλαμβάνει δύο κατηγορίες: τους διαμεσολαβητές που έχουν δικαίωμα είσπραξης και τους διαμεσολαβητές που δεν έχουν δικαίωμα είσπραξης.

**Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 31.442 χιλ. και €26.135 χιλ. αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020:

31 Δεκεμβρίου 2021										
Rating	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	Unit Linked	Εμπορικό χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντ/λιστες	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>										
AAA	-	-	-	96.995	-	-	-	-	-	96.995
AA+	-	-	-	-	-	-	42	350	-	392
AA-	-	-	-	-	-	-	-	1.520	241.972	243.492
A+	-	-	-	35.868	-	-	632	64	-	36.565
A-	-	-	-	29.684	-	-	-	-	-	29.684
BBB	-	-	-	4.180	-	-	-	-	-	4.180
BB	-	406	851.850	777.080	-	-	-	-	-	1.629.336
B	-	286	-	-	-	-	-	-	-	286
B-	-	442	1.549	51.521	-	-	-	-	79.247	132.759
BB-	-	431	-	77.055	-	-	-	-	-	77.486
CCC+	-	-	-	-	-	-	4	-	100.095	100.099
Non Rated	-	557.217	75.951	222.092	38.982	7.404	3.800	10	2	905.459
<b>Σύνολο</b>	-	<b>558.782</b>	<b>929.351</b>	<b>1.294.474</b>	<b>38.982</b>	<b>7.404</b>	<b>4.478</b>	<b>1.945</b>	<b>421.316</b>	<b>3.256.733</b>

31 Δεκεμβρίου 2020										
Rating	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	Unit Linked	Εμπορικό χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντ/λιστες	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>										
AAA	-	-	37.161	136.277	-	-	-	-	-	173.438
AA+	-	-	-	-	-	-	23	346	-	369
AA-	-	-	-	-	-	-	1.096	1.178	94.464	96.738
A+	101	-	-	53.685	-	-	-	217	-	54.004
A-	-	-	-	31.070	-	-	-	-	-	31.070
BBB+	-	-	-	18.073	-	-	-	-	-	18.073
BBB	-	-	-	8.150	-	-	-	-	-	8.150
BBB-	-	-	-	4.405	-	-	-	-	-	4.405
BB	-	2.957	1.117.573	892.855	-	-	-	-	-	2.013.385
B+	-	1.070	1.006	33.442	-	-	-	-	-	35.518
B-	-	21	-	-	-	-	-	-	26.113	26.135
BB-	-	-	-	75.877	-	-	-	-	-	75.877
CCC+	-	-	-	-	-	-	13	-	90.195	90.207
CCC	-	-	-	-	-	-	-	-	45.069	45.069
Non Rated	-	296.457	18	136.551	78.576	7.196	3.517	9	2	522.326
<b>Σύνολο</b>	<b>101</b>	<b>300.505</b>	<b>1.155.758</b>	<b>1.390.385</b>	<b>78.576</b>	<b>7.196</b>	<b>4.648</b>	<b>1.750</b>	<b>255.843</b>	<b>3.194.763</b>

**Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά, για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία εκτός των Unit Linked, η λήξη των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν μεμονωμένα χαρακτηριστεί ως απομειωμένα.

31 Δεκεμβρίου 2021								
	Εμπορικό χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια και Απαιτήσεις	Παράγωγα Χρημα/κά στοιχεία	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>								
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	929.351	1.229.635	38.982	-	-	1.945	4.444	2.204.358
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	-	-	-
Ληξιπρόθεσμα κατά:								
1 έως 90 ημέρες	-	-	-	-	7.328	-	-	7.328
> 90 ημέρες	-	-	-	-	76	-	34	110
<b>Σύνολο</b>	<b>929.351</b>	<b>1.229.635</b>	<b>38.982</b>	<b>-</b>	<b>7.404</b>	<b>1.945</b>	<b>4.478</b>	<b>2.211.796</b>
Χρηματ/κά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση								
Συνολική λογιστική αξία χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων	-	67.360	-	-	34	-	726	68.120
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης	-	-	-	-	-	-	-	-
Πρόβλεψη απομείωσης για χρημ/κα στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(2.521)	-	-	(34)	-	(726)	(3.281)
<b>Καθαρή λογιστική αξία χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>929.351</b>	<b>1.294.474</b>	<b>38.982</b>	<b>-</b>	<b>7.404</b>	<b>1.945</b>	<b>4.478</b>	<b>2.276.635</b>

31 Δεκεμβρίου 2020								
Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς Πώληση	Δάνεια και Απαιτήσεις	Παράγωγα Χρημα/κά στοιχεία	Απαιτήσεις από ασφαλιστρα	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο	
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>								
Μη Ληξιπρόθεσμα και μη Απομειωμένα χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	1.155.758	1.385.855	78.576	101	-	1.750	4.525	2.626.565
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη Απομειωμένα χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	-	-	-
Ληξιπρόθεσμα κατά:								
1 έως 90 ημέρες	-	-	-	-	7.063	-	-	7.063
> 90 ημέρες	-	-	-	-	134	-	123	257
<b>Σύνολο</b>	<b>1.155.758</b>	<b>1.385.855</b>	<b>78.576</b>	<b>101</b>	<b>7.196</b>	<b>1.750</b>	<b>4.648</b>	<b>2.633.884</b>
Χρημα/κά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση								
Συνολική λογιστική αξία χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων	-	7.100	-	-	53	-	730	7.884
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης								
Πρόβλεψη απομείωσης για χρημ/κα στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(2.570)	-	-	(53)	-	(730)	(3.353)
<b>Καθαρή λογιστική αξία χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>1.155.758</b>	<b>1.385.385</b>	<b>78.576</b>	<b>101</b>	<b>7.196</b>	<b>1.750</b>	<b>4.648</b>	<b>2.638.415</b>

#### 4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού η αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο επιτοκίων, τον κίνδυνο μετοχών και τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Σημειώνεται ότι για την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς, η Εταιρεία εφαρμόζει την μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value – at – Risk), και παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε συνεχή βάση. Παράλληλα, η Εταιρεία υλοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις ευαισθησίας σε τακτική βάση, ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

##### (α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυναμικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

**Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά επιτόκιο:**

**Ανάλυση επιτοκίων**

**31 Δεκεμβρίου 2021**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:

	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	3.321	1.669	-	4.990
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	851.850	-	-	851.850
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	245.142	710.826	77.055	1.033.022
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	38.982	-	38.982
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	408.344	12.972	-	421.316
<b>Σύνολο</b>	<b>1.508.657</b>	<b>764.449</b>	<b>77.055</b>	<b>2.350.161</b>

**31 Δεκεμβρίου 2020**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:

	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	3.316	-	-	3.316
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.154.734	-	-	1.154.734
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.210.599	931.107	75.877	1.220.392
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	78.576	-	78.576
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	255.843	-	-	255.843
<b>Σύνολο</b>	<b>2.624.490</b>	<b>1.009.683</b>	<b>75.877</b>	<b>2.712.861</b>

**Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:**

**31 Δεκεμβρίου 2021**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		4.990	4.990
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	851.850	-	851.850
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.033.022	-	1.033.022
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	38.982	38.982
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	421.316	-	421.316
<b>Σύνολο</b>	<b>2.311.178</b>	<b>38.982</b>	<b>2.350.161</b>

**31 Δεκεμβρίου 2020**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		3.316	3.316
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.154.734	-	1.154.734
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.210.599	9.793	1.220.392
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	78.576	78.576
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	255.843	-	255.843
<b>Σύνολο</b>	<b>2.624.492</b>	<b>88.369</b>	<b>2.712.861</b>

**(β) Κίνδυνος μετοχών**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων που διακρατεί.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον κίνδυνο μετοχών, και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται στις ισχύουσες πολιτικές. Με βάση το πλαίσιο ορίων που έχει υιοθετηθεί, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15,0% των

συνολικών επενδύσεων. Επενδύσεις σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Α.Π. δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10,0% των συνολικών επενδύσεων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανέρχεται σε 9,1% (31 Δεκεμβρίου 2020: 7,7%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% Επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	31 Δεκεμβρίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
Κίνδυνος από μετοχικούς τίτλους	7,0%	6,0%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ	2,1%	1,7%
<b>Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών &amp; ΑΚ</b>	<b>9,1%</b>	<b>7,7%</b>

**(γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω των επενδυτικών τοποθετήσεών της σε ξένο νόμισμα. Η Εταιρεία αξιολογώντας τον κίνδυνο που αναλαμβάνει κατά περίπτωση χρησιμοποιεί προϊόντα αντιστάθμισης έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου.

Η συνολική έκθεση των στοιχείων του ενεργητικού σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2021 ανέρχόταν σε 5,2% (2020: 6,9%) και δεν θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020, αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας ανά νόμισμα.

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2021					
	EUR	USD	RON	GBP	ZAR	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	29.476	-	-	-	-	29.476
Συμμετοχές σε θυγατρικές	15.327	-	4.092	-	-	19.419
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	56.250	-	-	-	-	56.250
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:						-
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-	-	-	-	-	-
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	558.782	-	-	-	-	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	929.351	-	-	-	-	929.351
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.138.449	78.696	274	-	77.055	1.294.474
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	38.982	-	-	-	-	38.982
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	404.744	3.780	-	1	12.792	421.316
Χρεώστες ασφαλιστρών	7.404	-	-	-	-	7.404
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	1.945	-	-	-	-	1.945
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18.106	-	-	-	-	18.106
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.159.834</b>	<b>82.476</b>	<b>4.367</b>	<b>1</b>	<b>89.846</b>	<b>3.375.506</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	2.624.924	-	-	-	-	2.624.924
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	13.629	-	-	-	-	13.629
Λοιπές υποχρεώσεις	119.808	-	-	-	-	119.808
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.758.361</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.758.361</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>440.455</b>	<b>82.476</b>	<b>4.367</b>	<b>1</b>	<b>89.846</b>	<b>617.145</b>

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2020					Σύνολο
	EUR	USD	RON	GBP	ZAR	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	30.082	-	-	-	-	30.082
Συμμετοχές σε θυγατρικές	15.327	-	4.092	-	-	19.419
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	50.000	-	-	-	-	50.000
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:						
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	101	-	-	-	-	101
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	300.505	-	-	-	-	300.505
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.118.597	37.161	-	-	-	1.155.758
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.203.855	33.006	274	77.372	75.877	1.390.385
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	78.576	-	-	-	-	78.576
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	255.843	-	-	-	-	255.843
Χρεώστες ασφαλιστών	7.196	-	-	-	-	7.196
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	1.750	-	-	-	-	1.750
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11.638	-	-	-	-	11.638
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.073.471</b>	<b>70.167</b>	<b>4.367</b>	<b>77.372</b>	<b>75.877</b>	<b>3.301.254</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	2.466.485	-	-	-	-	2.466.485
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	11.738	-	-	-	-	11.738
Λοιπές υποχρεώσεις	164.060	-	-	-	-	164.060
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.642.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.642.283</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>431.188</b>	<b>70.167</b>	<b>4.367</b>	<b>77.372</b>	<b>75.877</b>	<b>658.971</b>

**(δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου VaR**

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία, χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, και είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Λαμβάνεται υπόψη ολόκληρη η ιστορικότητα των τιμών των παραγόντων κινδύνου, ενώ η βαρύτητα στις ιστορικές παρατηρήσεις ακολουθεί την μέθοδο του εκθετικά σταθμισμένου κινούμενου μέσου (EWMA).

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου παρακολούθησης του κινδύνου αγοράς, έχει καθοριστεί αντίστοιχο όριο το οποίο τηρείται. Παρ' όλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές που υπερβαίνουν αυτό το όριο σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

**VaR περιουσιακών στοιχείων**

(ποσά σε € εκατ.)

	31 Δεκεμβρίου 2021	31 Δεκεμβρίου 2020
<b>Συνολικό VaR</b>	<b>19,5</b>	<b>27,4</b>

Το Monte Carlo VaR και η εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας μέτρησης κινδύνου από την Εταιρεία εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς, όπως ότι το 99,0% VaR σημαίνει ότι στο 1,0% των περιπτώσεων η ζημία αναμένεται να είναι μεγαλύτερη από το ποσό του VaR.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το VaR. Παρακολουθεί επίσης τις αποτιμήσεις και τις αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και υλοποιεί αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ανά περίπτωση με κριτήριο τη σημαντικότητα της έκθεσης.



### 4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Προκειμένου η Εταιρεία να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων που συνίστανται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας και σε συγκεκριμένη Οδηγία εφαρμογής.

Συγκεκριμένες αρχές διέπουν τα εν λόγω έγγραφα και διασφαλίζουν την αποτελεσματική διαχείριση η οποία κατά κύριο λόγο επιτυγχάνεται με τη διακράτηση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Επιπλέον παρακολουθείται η χρονική αναντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών. Η παρακολούθηση περιλαμβάνει τη μέτρηση των ταμειακών ροών και την πραγματοποίηση εκτιμήσεων για την επόμενη μέρα, εβδομάδα και μήνα αντίστοιχα, καθώς αυτές είναι οι καίριες χρονικές περιοδοί για τη διαχείριση της ρευστότητας. Το πρώτο βήμα για την πραγματοποίηση των εν λόγω εκτιμήσεων είναι η ανάλυση των συμβατικών λήξεων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των αναμενόμενων ημερομηνιών είσπραξης των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων.

#### α) Ταμειακές ροές από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι αναμενόμενες ταμειακές εκροές της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού που αφορούν υποχρεώσεις από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, με βάση τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης τους. Τα ποσά που αναφέρονται αποτελούν τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους, οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με βάση τις εκτιμώμενες μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

#### 31 Δεκεμβρίου 2021

##### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

(ποσά σε € χιλ.)

	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	313	-	313	-	-	313
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	10.656	9.387	1.218	51	-	10.656
Πιστωτές Διάφοροι	1.361	1.023	337	-	-	1.361
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.161	42	84	385	2.650	3.161
Λοιπές υποχρεώσεις	31.134	645	1.026	21.450	8.013	31.134
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>46.625</b>	<b>11.097</b>	<b>2.978</b>	<b>21.886</b>	<b>10.663</b>	<b>46.625</b>

#### 31 Δεκεμβρίου 2020

##### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

(ποσά σε € χιλ.)

	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	388	-	388	-	-	388
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	8.057	5.010	3.012	35	-	8.057
Πιστωτές Διάφοροι	36.649	35.877	772	-	-	36.649
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.668	46	92	413	3.117	3.668
Λοιπές υποχρεώσεις	23.355	298	1.674	15.973	5.410	23.355
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>72.117</b>	<b>41.231</b>	<b>5.938</b>	<b>16.421</b>	<b>8.527</b>	<b>72.117</b>

**Ανάλυση λήξεων μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων (αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές)**

31 Δεκεμβρίου 2021	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	46.638	37.145	7.015	2.093	265	120	46.638
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	13.946	13.946	-	-	-	-	13.946
Αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	1.810.031	144.027	340.357	480.348	642.198	361.035	1.967.965
Αποθέματα Συντάξεων (D.A.F)	207.919	11.009	140.159	-596	6.968	56.233	213.772
Κλάδος Unit Linked	546.390	21.047	102.917	100.586	242.377	13.358	480.285
<b>Συνολικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.624.924</b>	<b>227.174</b>	<b>590.448</b>	<b>582.431</b>	<b>891.808</b>	<b>430.746</b>	<b>2.722.607</b>
Κλάδος Unit Linked	13.629	3.194	1.065	426	4.685	4.259	13.629
<b>Σύνολο επενδυτικών συμβολαίων</b>	<b>13.629</b>	<b>3.194</b>	<b>1.065</b>	<b>426</b>	<b>4.685</b>	<b>4.259</b>	<b>13.629</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.638.553</b>	<b>230.368</b>	<b>591.513</b>	<b>582.857</b>	<b>896.493</b>	<b>435.005</b>	<b>2.736.236</b>

31 Δεκεμβρίου 2020	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	43.831	35.543	5.549	2.363	284	92	43.831
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	11.756	11.756	-	-	-	-	11.756
Αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	1.935.607	152.212	313.871	356.939	773.095	501.540	2.097.658
Αποθέματα Συντάξεων (D.A.F)	184.225	(5.531)	(4.411)	(286)	14.509	218.509	222.791
Κλάδος Unit Linked	291.066	2.566	39.531	49.996	146.182	10.108	248.382
<b>Συνολικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.466.485</b>	<b>196.547</b>	<b>354.540</b>	<b>409.012</b>	<b>934.070</b>	<b>730.249</b>	<b>2.624.418</b>
Κλάδος Unit Linked	11.738	1.834	1.467	734	3.301	4.402	11.738
<b>Σύνολο επενδυτικών συμβολαίων</b>	<b>11.738</b>	<b>1.834</b>	<b>1.467</b>	<b>734</b>	<b>3.301</b>	<b>4.402</b>	<b>11.738</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.478.223</b>	<b>198.381</b>	<b>356.007</b>	<b>409.746</b>	<b>937.371</b>	<b>734.651</b>	<b>2.636.156</b>

**(Β) Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)**

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε επίπεδο Εταιρείας καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Για τα προϊόντα Unit-Linked, η Εταιρεία αντιστοιχίζει όλα τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία βασίζονται οι τιμές των εν λόγω προϊόντων με τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός ή πιστωτικός ή επιτοκιακός κίνδυνος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας, εξαιρουμένων των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των Unit Linked προϊόντων:

31 Δεκεμβρίου 2021

(ποσά σε € χιλ.)

**Περιουσιακά στοιχεία**

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:

**Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:**

	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	19.986	19.986	-	-	-	-	19.986
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	57.515	57.515	-	-	-	-	57.515
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	851.850	851.850	-	-	-	-	851.850

**Διαθέσιμα προς πώληση:**

Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	86.613	86.613	-	-	-	-	86.613
Μη εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	174.840	174.840	-	-	-	-	174.840
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	1.033.022	354.727	288.437	208.427	250.858	213.605	1.316.054

**Δάνεια και απαιτήσεις:**

- Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	38.982	40.524	-	-	-	-	40.524
---------------------------------	--------	--------	---	---	---	---	--------

**Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα**

Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	421.316	421.316	-	-	-	-	421.316
-----------------------------------	---------	---------	---	---	---	---	---------

<b>Σύνολο</b>	<b>2.684.124</b>	<b>2.006.520</b>	<b>288.437</b>	<b>208.427</b>	<b>250.858</b>	<b>213.605</b>	<b>2.967.847</b>
---------------	------------------	------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις**

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 Έτη	15-20 έτη	>20 Έτη	Σύνολο
<b>Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)</b>						
<b>2.078.534</b>	<b>1.175.502</b>	<b>649.431</b>	<b>257.409</b>	<b>56.935</b>	<b>103.044</b>	<b>2.242.321</b>

31 Δεκεμβρίου 2020

(ποσά σε € χιλ.)

**Περιουσιακά στοιχεία**

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:

**Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:**

Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	1.024	1.024	-	-	-	-	1.024
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	1.154.734	1.154.466	-	-	-	-	1.154.466

**Διαθέσιμα προς πώληση:**

Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	70.184	70.184	-	-	-	-	70.184
Μη εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	99.809	99.809	-	-	-	-	99.809
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	1.210.599	376.439	390.524	298.774	271.524	166.143	1.503.404
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	9.793	9.800	-	-	-	-	9.800

**Δάνεια και απαιτήσεις:**

- Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	78.576	83.372	-	-	-	-	83.372
---------------------------------	--------	--------	---	---	---	---	--------

**Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα**

Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	255.843	255.843	-	-	-	-	255.843
-----------------------------------	---------	---------	---	---	---	---	---------

<b>Σύνολο</b>	<b>2.880.663</b>	<b>2.051.037</b>	<b>390.524</b>	<b>298.774</b>	<b>271.524</b>	<b>166.143</b>	<b>3.178.002</b>
---------------	------------------	------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις**

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 Έτη	15-20 έτη	>20 Έτη	Σύνολο
<b>Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)</b>						
<b>2.175.420</b>	<b>868.006</b>	<b>787.888</b>	<b>424.618</b>	<b>118.664</b>	<b>176.860</b>	<b>2.376.036</b>

Στους ανωτέρω πίνακες δεν έχει γίνει υπόθεση επανεπένδυσης των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την λήξη τους.

Επιπρόσθετα, οι ταμειακές ροές των μετοχών έχουν περιληφθεί στην πρώτη ομάδα ληκτότητας, «0-5 έτη», δεδομένου ότι οι μετοχές που είναι εισηγμένες μπορούν να ρευστοποιηθούν σε οποιαδήποτε στιγμή.

#### 4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για τη διαχείριση του απαιτείται ένα αποτελεσματικό σύστημα προκειμένου να εντοίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ ποσοτικοποιείται η έκθεση αυτή, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα (επίγνωση λειτουργικού κινδύνου).

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιγράφεται σε αντίστοιχα έγγραφα ή/και πολιτικές και περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: την Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), την αξιολόγηση σεναρίων, την αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), την αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών (ORA), την αξιολόγηση των παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, την αξιολόγηση του κινδύνου επιχειρηματικών πρακτικών (conduct risk assessment), στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές).

#### 4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η στρατηγική διαχείριση κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής και διάθεσης ανάληψης των κινδύνων της Εταιρείας.

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016 το ενιαίο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο. Οι κανόνες της Φερεγγυότητας II βασίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/51/ΕΕ (Omnibus II). Επιπλέον ακολουθείται ο Κατ'Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) και οι μετέπειτα τροποποιήσεις αυτού. Στην Ελλάδα, η οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Για την υλοποίηση και συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των τριών πυλώνων του εποπτικού πλαισίου, έχει αναπτυχθεί εξειδικευμένη υποδομή πληροφοριακών συστημάτων.

Το επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας παρακολουθείται συνεχώς τόσο σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και με βάση τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν εγκριθεί αναφορικά με την διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) και την διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση έχει καθορίσει την επιθυμητή σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR), όπως απορρέει από τη διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο. Τα αποτελέσματα των παραπάνω υπολογισμών σε τριμηνιαία βάση υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Εκτιμήσεις επί των SCR και των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, γίνονται σε συνεχή βάση, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης με εναλλακτικά σενάρια που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR).

#### 4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

##### (α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στη εύλογη αξία:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όταν

αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (βλέπε σημ. 2.6 και 3.γ).

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σύμφωνα με τα επίπεδα ιεράρχησης εύλογων αξιών που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 13 ανάλογα με το εάν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα στοιχεία. Τα παρατηρήσιμα στοιχεία είναι στοιχεία από την αγορά που προέρχονται από ανεξάρτητες πηγές και τα μη παρατηρήσιμα στοιχεία αντανακλούν τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για την αγορά. Αυτά τα δύο είδη δεδομένων έχουν χρησιμοποιηθεί για τη διαμόρφωση της παρακάτω ιεραρχίας:

**I. Επίπεδο 1:** Τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) όμοιων στοιχείων που ισχύουν σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές που συμμορφώνονται στην αρχή των ίσων αποστάσεων. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εισηγμένους τίτλους και χρεωστικούς τίτλους που διακινούνται σε οργανωμένες αγορές και εμπορεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

**II. Επίπεδο 2:** Χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, κυρίως επιτόκια και καμπύλες απόδοσης παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, πιστωτικά περιθώρια και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνώς αναγνωρισμένους οργανισμούς που παρέχουν στοιχεία για την αγορά και iv) ενδεχομένως μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Οι εν λόγω τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς όπου αυτά είναι διαθέσιμα και στηρίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Εάν όλα τα σημαντικά στοιχεία που απαιτούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό κατατάσσεται στο επίπεδο 2. Εάν ένα ή περισσότερα από τα σημαντικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα από την αγορά, το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Δεν έχει σημειωθεί καμία αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, χρεωστικούς τίτλους χαμηλότερης ρευστοποίησης καθώς και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

**III. Επίπεδο 3:** Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει τη συμμετοχή σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και η κατάταξή τους με βάση τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου 2021</b>				
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	558.782	-	-	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	871.836	57.515	-	929.351
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.121.025	167.784	5.666	1.294.474
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.551.643</b>	<b>225.298</b>	<b>5.666</b>	<b>2.782.607</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	13.629	-	-	13.629
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>13.629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.629</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>				
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-	101	-	101
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	300.505	-	-	300.505
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.155.758	-	-	1.155.758
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	654.490	732.600	3.295	1.390.385
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.110.754</b>	<b>732.701</b>	<b>3.295</b>	<b>2.846.750</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	11.738	-	-	11.738
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>11.738</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.738</b>

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 3 από € 3.295 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε € 5.666 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μεταβολή της αποτίμησης της εύλογης αξίας.

Δεν πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020, αντίστοιχα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 η Εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα τα οποία είχαν εκδοθεί κατά την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους το 2012 και τα οποία είχαν καταταχθεί στο Επίπεδο 2 της ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13 (λεγόμενα ομόλογα "PSI ΟΕΔ") (2020: € 637.280 χιλ.). Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 2 από € 732.600 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε € 225.298 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 οφείλεται κατά € 637.280 χιλ. στη συμμετοχή της εταιρείας στην ανταλλαγή των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων που διακρατούσε η εταιρεία και είχαν εκδοθεί κατά την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους το 2012 και τα οποία είχαν καταταχθεί στο Επίπεδο 2 της ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13 (λεγόμενα ομόλογα "PSI ΟΕΔ") (βλ. Σημείωση 3), κατά € 119.740 χιλ. σε νέες αγορές και € 10.197 χιλ. σε μεταβολή αποτίμησης της εύλογης αξίας. Αναλυτικά η μέθοδος αποτίμησης που εφαρμόστηκε περιγράφεται στην σημείωση 3.

**(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία :**

Οι παραδοχές και μεθοδολογίες που διέπουν τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των επενδύσεων, των μετοχών και των δανείων και απαιτήσεων που διακρατούνται ως τη λήξη προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές. Σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί με βάση της τιμές χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ρών.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται, σύμφωνα με τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13, η ταξινόμηση των στοιχείων ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος:

31 Δεκεμβρίου 2021	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο εύλογης αξίας	Σύνολο λογιστικής αξίας
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>					
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Δάνεια και Απαιτήσεις	-	38.432	-	38.432	38.982
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>-</b>	<b>38.432</b>	<b>-</b>	<b>38.432</b>	<b>38.982</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>					
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>					
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Δάνεια και Απαιτήσεις	-	76.865	-	76.865	78.576
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>-</b>	<b>76.865</b>	<b>-</b>	<b>76.865</b>	<b>78.576</b>

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 2 από € 78.576 την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε € 38.982 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 οφείλεται σε αποπληρωμή δανείου που έλαβε χώρα στη τρέχουσα χρήση.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>118</b>	<b>363</b>	<b>2.267</b>	<b>2.747</b>
Αγορές	10	-	27	37
Πωλήσεις και διαγραφές	(31)	-	-	(31)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>96</b>	<b>363</b>	<b>2.293</b>	<b>2.752</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>(68)</b>	<b>(233)</b>	<b>(1.731)</b>	<b>(2.032)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	(12)	(71)	(192)	(275)
Πωλήσεις και διαγραφές	15	-	-	15
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>(64)</b>	<b>(304)</b>	<b>(1.922)</b>	<b>(2.291)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>32</b>	<b>59</b>	<b>371</b>	<b>462</b>

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	111	363	1.966	2.439
Αγορές	7	-	301	308
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020	118	363	2.267	2.747
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	(50)	(162)	(1.511)	(1.723)
Αποσβέσεις χρήσεως	(18)	(72)	(205)	(309)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020	(68)	(233)	(1.731)	(2.032)
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>50</b>	<b>129</b>	<b>536</b>	<b>716</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

#### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Η κίνηση των δικαιωμάτων χρήσης ανά κατηγορία ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 αντίστοιχα, παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	4.407	134	199	4.739
Προσθήκες	-	96	22	118
Μειώσεις	(131)	(20)	(120)	(271)
Τροποποιήσεις	0	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	4.276	210	100	4.586
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	(1.012)	(77)	(146)	(1.235)
Αποσβέσεις χρήσεως	(499)	(37)	(11)	(547)
Μειώσεις	62	18	67	148
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	(1.449)	(96)	(89)	(1.634)
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>2.828</b>	<b>114</b>	<b>11</b>	<b>2.953</b>

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	4.376	113	174	4.664
Προσθήκες	-	20	-	20
Τροποποιήσεις	31	-	25	56
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020	4.407	134	199	4.739
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	(484)	(36)	(65)	(585)
Αποσβέσεις χρήσεως	(528)	(41)	(81)	(650)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020	(1.012)	(77)	(146)	(1.235)
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>3.395</b>	<b>57</b>	<b>53</b>	<b>3.505</b>

Η ανάλυση των υποχρεώσεων από μισθώσεις σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες έχει ως εξής:

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	511	551
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.650	3.117
<b>Σύνολο</b>	<b>3.161</b>	<b>3.668</b>



Επιπρόσθετα, οι μισθώσεις είναι αποπληρωτέες ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2021	31/12/2020
Εντός ενός έτους	511	551
Εντός του δεύτερου έτους	516	529
Από 3 έως 5 χρόνια	1.605	1.509
Μετά από 5 χρόνια	529	1.079
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις</b>	<b>3.161</b>	<b>3.668</b>

Επιπλέον, τα ποσά που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα της χρήσης του 2021 και του 2020 αντίστοιχα, σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)	01/01- 31/12/2021	01/01- 31/12/2020
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(547)	(650)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(165)	(192)
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων	(103)	(101)
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(4)	(7)
<b>Σύνολο</b>	<b>(819)</b>	<b>(950)</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Λογισμικά προγράμματα	Σήματα (Trademarks)	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Αξία κτήσεως:</b>			
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>8.254</b>	<b>5</b>	<b>8.259</b>
Αγορές / Προσθήκες	1.778	-	1.778
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>10.033</b>	<b>5</b>	<b>10.038</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>			
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>(5.488)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5.490)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	(746)	0	(747)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>(6.234)</b>	<b>(3)</b>	<b>(6.237)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>3.799</b>	<b>2</b>	<b>3.801</b>
<b>Αξία κτήσεως:</b>			
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>6.759</b>	<b>5</b>	<b>6.764</b>
Αγορές / Προσθήκες	1.523	-	1.523
Πωλήσεις και διαγραφές	(28)	-	(28)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>8.254</b>	<b>5</b>	<b>8.259</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>			
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>(4.831)</b>	<b>(2)</b>	<b>(4.833)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	(670)	(1)	(670)
Πωλήσεις και διαγραφές	13	-	13
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>(5.488)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5.490)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>2.767</b>	<b>2</b>	<b>2.769</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (Μ.Ε.Π.)**

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Μαθηματικό απόθεμα προμηθειών πρόσκτησης	26.980	27.915
Προμήθειες πρόσκτησης	2.496	2.167
<b>Σύνολο Μ.Ε.Π.</b>	<b>29.476</b>	<b>30.082</b>

Η μεταβολή των προμηθειών και εξόδων πρόσκτησης επόμενων χρήσεων του κλάδου ζωής απεικονίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	Μαθηματικό Απόθεμα	Προμήθειες Πρόσκτησης	Σύνολο Μ.Ε.Π.
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>27.915</b>	<b>2.167</b>	<b>30.082</b>
Κεφαλαιοποίηση	577	477	1.054
Απόσβεση	(1.513)	(147)	(1.660)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>26.980</b>	<b>2.496</b>	<b>29.476</b>

	Μαθηματικό Απόθεμα	Προμήθειες Πρόσκτησης	Σύνολο Μ.Ε.Π.
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>26.404</b>	<b>1.875</b>	<b>28.279</b>
Κεφαλαιοποίηση	2.455	417	2.871
Απόσβεση	(944)	(125)	(1.069)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>27.915</b>	<b>2.167</b>	<b>30.082</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ**

**Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες**

	2021 EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA	2021 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Λογιστική Αξία	4.092	15.327
Ποσοστό Συμμετοχής	95%	100%
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ελλάδα
Τομέας Δραστηριότητας	Ασφάλειες Ζωής	Ακίνητα
	2020 EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA	2020 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Λογιστική Αξία	4.092	15.327
Ποσοστό Συμμετοχής	95%	100%
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ελλάδα
Τομέας Δραστηριότητας	Ασφάλειες Ζωής	Ακίνητα

**Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες**

Την 19η Φεβρουαρίου 2017, η Εταιρεία συμμετείχε ως στρατηγικός επενδυτής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Grivalia Hospitality S.A. (η «GH»), με έδρα στο Λουξεμβούργο. Η GH ιδρύθηκε από την Grivalia Properties ΑΕΕΑΠ (η «Grivalia») την 26η Ιουνίου 2015 με αρχικό καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ποσού €2,0 εκατ.. Σκοπός της GH είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Συγκεκριμένα, το μετοχικό κεφάλαιο της GH αυξήθηκε κατά €58,0 εκατ. εκ των οποίων €30,0 εκατ. καταβλήθηκαν από την Εταιρεία και €28 εκατ. καταβλήθηκαν από την Grivalia. Συνεπεία της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της GH. ανήλθε σε €60 εκατ. ισομερώς καταβλημένο από τους δύο μετόχους.

Σημειώνεται, κατά την ίδια ως άνω ημερομηνία, υπογράφηκε και σχετική συμφωνία μεταξύ των δύο μετόχων η οποία προβλέπει τη λήψη όλων των σημαντικών αποφάσεων με ομοφωνία.

Την 27η Ιουλίου 2017 ανακοινώθηκε η συμμετοχή, στο μετοχικό κεφάλαιο της GH, επενδυτικού σχήματος (ο "Νέος Επενδυτής") το οποίο διαχειρίζεται η διεθνής επενδυτική εταιρεία M&G Investment Management Limited, με έδρα το Λονδίνο, μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ποσού €60,0 εκατ. η οποία καλύφθηκε πλήρως από το Νέο Επενδυτή.

Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το πλήρες μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €120,0 εκατ. αποτελούμενο από 120.000.000 μετοχές αξίας (ποσό σε €) €1 η κάθε μία, εκ των οποίων, 25% ανήκουν στη Grivalia, 25% στην Εταιρεία και 50% στο Νέο Επενδυτή.

Την 25η Ιουλίου 2018, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €60,0 εκατ. Η αύξηση καλύφθηκε πλήρως από τους υφιστάμενους μετόχους της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο. Συγκεκριμένα η Εταιρεία και η Grivalia κατέβαλαν € 15 εκατ. εκάστη και τα επιπλέον €30,0 εκ. συνεισέφερε ο Νέος Επενδυτής. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €180,0 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι την 17η Μαΐου 2019 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης η συγχώνευση με απορρόφηση της Grivalia Properties από τη Eurobank και συνεπώς από αυτή την ημερομηνία και μετά το ποσοστό της Grivalia Properties ανήκει στην Eurobank.

Την 10η Ιουνίου 2020, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €20,0 εκατ. Η αύξηση καλύφθηκε πλήρως από τους υφιστάμενους μετόχους της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο. Συγκεκριμένα η Εταιρεία κατέβαλε € 5 εκατ. και τα επιπλέον €15,0 εκ. καταβλήθηκαν από τους λοιπούς μετόχους της GH. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €200,0 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Την 9η Μαρτίου 2021, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €25 εκατ. Η αύξηση καλύφθηκε πλήρως από τους υφιστάμενους μετόχους της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο. Συγκεκριμένα η Εταιρεία κατέβαλε € 6,25 εκατ. και τα επιπλέον €18,75 εκ. καταβλήθηκαν από τους λοιπούς μετόχους της GH. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €225,0 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Η Εταιρεία αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης και με δεδομένο ότι οι τρεις μέτοχοι λαμβάνουν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία, διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί ως 'επένδυση σε κοινοπραξία', η οποία επιμετράται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομειώσεις.

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε ποσό €416.735 χιλ. (2020: €355.948 χιλ.) και €167.308 χιλ. (2020: €139.848 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €216.054 χιλ. (2020: €181.118 χιλ.).

Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενα του ακίνητα ποσού €212.141 χιλ. (2020: €181.146 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €124.706 χιλ. (2020: €102.117 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €25.954 χιλ. (2020: €26.993 χιλ.).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2021	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021
<b>Αποτίμηση Επενδύσεων</b>				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	(80.635)	183	13.971	(66.481)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης	617	(62)	-	555
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	(85)	(890)	-	(976)
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος Χρηματοοικονομικών στοιχείων κατατασσόμενων ως Δάνεια και Απαιτήσεις	(411)	290	-	(121)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παράγωγων Χρηματοοικονομικών στοιχείων	(24)	24	-	-
<b>Διάφορες Προβλέψεις</b>				
Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	124	5	(7)	122
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	73	(6)	-	67
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	231	48	-	279
Λοιπές προσωρινές διαφορές	127	70	-	197
<b>Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων</b>				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	2.759	(814)	-	1.945
<b>Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία</b>				
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	62	13	-	76
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>(77.161)</b>	<b>(1.141)</b>	<b>13.963</b>	<b>(64.338)</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2020 Επαναδιατυπωμένο*	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
<b>Αποτίμηση Επενδύσεων</b>				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	(107.482)	-	26.848	(80.635)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης	89	528	-	617
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	(242)	157	-	(85)
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος Χρηματοοικονομικών στοιχείων κατατασσόμενων ως Δάνεια και Απαιτήσεις	-	(411)	-	(411)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παράγωγων Χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	(24)	-	(24)
<b>Διάφορες Προβλέψεις</b>				
Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	112	6	6	124
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	50	23	-	73
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	233	(2)	-	231
Λοιπές προσωρινές διαφορές	137	(10)	-	127
<b>Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων</b>				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	(660)	3.419	-	2.759
<b>Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία</b>				
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	50	12	-	62
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>(107.713)</b>	<b>3.698</b>	<b>26.854</b>	<b>(77.161)</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρτίθενται στη σημείωση 2.1.2

Η κίνηση στον αναβαλλόμενο φόρο από μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση προκύπτει κατά € 4.918 χιλ. (2020: € 46.946 χιλ.) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 9.235χιλ. (2020: € (20.099) χιλ.) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (Unit Linked)

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
<b>Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:</b>		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	-	2.690
Κυβερνητικοί εξωτερικού	-	-
<b>Υποσύνολο</b>	<b>-</b>	<b>2.690</b>
<b>Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:</b>		
Τράπεζες	1.043	1.248
Λοιποί	555.305	296.473
<b>Υποσύνολο</b>	<b>556.348</b>	<b>297.721</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>556.348</b>	<b>300.411</b>
Ομόλογα	2.556	3.221
Μετοχές	8.270	8.131
Μερίδια Α/Κ	545.522	289.059
<b>Υποσύνολο</b>	<b>556.348</b>	<b>300.411</b>
<b>Πλέον:</b>		
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	37	73
Χρηματικά διαθέσιμα	2.398	21
<b>Υποσύνολο</b>	<b>2.434</b>	<b>95</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>558.782</b>	<b>300.505</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2021	2020
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>300.505</b>	<b>172.048</b>
Αγορές	358.413	198.031
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(122.871)	(70.768)
Μεταβολή ταμειακών διαθεσίμων	2.376	(1.750)
Μεταβολές αποτιμήσεων	20.395	2.916
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(37)	28
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>558.782</b>	<b>300.505</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
<b>Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:</b>		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	851.850	1.117.573
Κυβερνητικοί εξωτερικού	-	37.161
<b>Υποσύνολο</b>	<b>851.850</b>	<b>1.154.734</b>
<b>Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:</b>		
Τράπεζες	1.549	1.006
Λοιποί	75.951	18
<b>Υποσύνολο</b>	<b>77.501</b>	<b>1.024</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>929.351</b>	<b>1.155.758</b>

Έντοκα γραμμάτια	851.850	1.154.734
Μετοχές	19.986	1.024
Μερίδια Α/Κ	57.515	-
<b>Υποσύνολο</b>	<b>929.351</b>	<b>1.155.758</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>929.351</b>	<b>1.155.758</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2021	2020
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.155.758</b>	<b>312.996</b>
Αγορές	2.221.999	2.251.030
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(2.450.506)	(1.407.532)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκοι εντόκων γραμματίων	(2.381)	236
Συναλλαγματικές διαφορές	401	(318)
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(228)	(78)
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	4.307	(575)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>929.351</b>	<b>1.155.758</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2021	31/12/2020
<b>Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:</b>		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	749.713	868.333
Κυβερνητικοί εξωτερικού	237.355	294.266
<b>Υποσύνολο</b>	<b>987.068</b>	<b>1.162.599</b>
<b>Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:</b>		
Τράπεζες	51.521	33.442
Λοιποί	233.247	168.920
<b>Υποσύνολο</b>	<b>284.768</b>	<b>202.362</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.271.837</b>	<b>1.364.960</b>
Ομόλογα	1.010.384	1.194.967
Μετοχές	86.887	70.459
Μερίδια Α/Κ	174.565	99.534
<b>Υποσύνολο</b>	<b>1.271.837</b>	<b>1.364.960</b>
<b>Πλέον:</b>		
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	22.638	25.425
<b>Υποσύνολο</b>	<b>22.638</b>	<b>25.425</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.294.474</b>	<b>1.390.385</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2021	2020
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.390.385</b>	<b>2.309.578</b>
Αγορές	81.559	293.334
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(150.038)	(1.064.386)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκοι εντόκων γραμματίων	6.841	4.650
Συναλλαγματικές διαφορές	2.256	(13.929)
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(70.032)	(94.782)
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	36.242	(17.084)
Απομειώσεις συμμετοχικών τίτλων	49	(2.200)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(2.787)	(24.795)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.294.474</b>	<b>1.390.385</b>

Η Ελληνική Δημοκρατία προσκάλεσε στις 6 Δεκεμβρίου 2021 τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης μεταξύ 2023 και 2042, τα οποία εκδόθηκαν κατά την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους το 2012 (τα λεγόμενα «PSI ΟΕΔ»), να τα

ανταλλάξουν με 4 νέες εκδόσεις ομολόγων (τα λεγόμενα «Νέα ΟΕΔ»). Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές συνέπειες από το ανακοινωθέν πρόγραμμα ανταλλαγής των PSI ΟΕΔ («Ανταλλαγή ΟΕΔ») αποφάσισε να συμμετάσχει στο πρόγραμμα με το σύνολο των PSI ΟΕΔ που κατείχε στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία προέβη στην ανταλλαγή των PSI ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 462.095 χιλ. τα οποία κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Ανταλλαγής ΟΕΔ στις 17 Δεκεμβρίου 2022 είχαν αναπόσβεστο κόστος αξίας € 355.545 χιλ. και μη πραγματοποιημένη υπεραξία στο αποθεματικό αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση ομολόγων αξίας € 268.638 χιλ.

Η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών ροών των ομολόγων ως αποτέλεσμα της Ανταλλαγής ΟΕΔ δεν κάλυπτε τα κριτήρια για την «Αποαναγνώριση» των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και ως αποτέλεσμα η συναλλαγή αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως «Τροποποίηση» των συμβατικών όρων των ομολόγων. Συνεπώς, μετά την Ανταλλαγή ΟΕΔ δεν αναγνωρίστηκε η θετική υπεραξία των PSI ΟΕΔ που ανταλλάχθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αλλά παρέμεινε ως μη πραγματοποιημένη υπεραξία στο αποθεματικό αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
<b>Δάνεια</b>		
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	38.750	78.111
<b>Σύνολο</b>	<b>38.750</b>	<b>78.111</b>
<b>πλέον</b>		
Δεδουλευμένοι τόκοι	232	465
<b>Σύνολο</b>	<b>38.982</b>	<b>78.576</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2021	2020
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>78.576</b>	-
Έκδοση/ (Είσπραξη) δανείων	(38.200)	76.400
Κεφαλαιοποίηση εξόδων χορήγησης	-	1.834
Απόσβεση εξόδων χορήγησης	(1.161)	(122)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(232)	465
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>38.982</b>	<b>78.576</b>

Τον Οκτώβριο 2020 η Εταιρεία χορήγησε ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας €76.400 χιλ. σε εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού. Η διάρκεια των δανείων είναι τριετής με δικαίωμα παράταξης έως και δυο έτη. Κατά τη διάρκεια του 2021 πραγματοποιήθηκε η αποπληρωμή δανείου ονομαστικής αξίας €38.200 χιλ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ**

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Χρεώστες ασφαλιστρων έως 30 ημέρες	6.147	5.645
Χρεώστες ασφαλιστρων μεταξύ 30 έως 90 ημερών	1.515	1.602
Χρεώστες ασφαλιστρων πέραν των 90 ημερών	111	187
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(34)	(53)
(μείον) Προκαταβολές ασφαλιστρων	(334)	(184)
<b>Σύνολο</b>	<b>7.404</b>	<b>7.196</b>

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα από τη μητρική και τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 30,3% (2020: 12,3%) των συνολικών απαιτήσεων. Η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών της μητρικής και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.



**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (λογ. τρεχούμενοι)	674	1.119
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους (λογ. τρεχούμενοι)	185	169
Προκαταβολές από πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	759	853
Σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλείς συνεργάτες	(726)	(730)
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	749	752
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	4	13
Λοιπές απαιτήσεις	2.833	2.473
<b>Σύνολο</b>	<b>4.478</b>	<b>4.648</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ**

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Απαιτήσεις Αποθέματος μη Δεδουλευμένων ασφαλιστρών (Σημ.21)	-	90
Απαιτήσεις Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών (Σημ.21)	1.945	1.660
<b>Σύνολο</b>	<b>1.945</b>	<b>1.750</b>

Ο πιστωτικός κίνδυνος ως προς τις απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις είναι περιορισμένος λόγω της αξιόπιστης πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών (βλέπε σημείωση 4.3.1).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ**

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Ταμείο	2	2
Καταθέσεις όψεως	246.905	98.815
Καταθέσεις προθεσμίας	174.409	157.026
<b>Σύνολο</b>	<b>421.316</b>	<b>255.843</b>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ήταν 3,31%, το οποίο προέρχεται από προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ**

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 843.000 μετοχές με ονομαστική αξία € 34,56 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, με την επωνυμία "EuroLife Insurance Group A.E. Συμμετοχών". Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

	31/12/2021	31/12/2020
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Αριθμός Κοινών Μετοχών	843.000	843.000
Καταβλημένο	29.134	29.134
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>29.134</b>	<b>29.134</b>
<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>79.014</b>	<b>79.014</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά παροχών στο προσωπικό	Αποθεματικό Αποτίμησης Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2021</b>	<b>39.777</b>	<b>160.260</b>	<b>(139)</b>	<b>248.401</b>	<b>448.299</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών πρ. χρήσεων	-	22.523	-	-	22.523
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου	-	-	-	(33.790)	(33.790)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	-	13.971	13.971
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	9	-	9
<b>Υπόλοιπα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>39.777</b>	<b>182.783</b>	<b>(130)</b>	<b>228.582</b>	<b>451.012</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά παροχών στο προσωπικό	Αποθεματικό Αποτίμησης Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2020 Επαναδιατυπωμένο*</b>	<b>39.777</b>	<b>109.913</b>	<b>(121)</b>	<b>333.419</b>	<b>482.989</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών πρ. χρήσεων	-	50.347	-	-	50.347
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου	-	-	-	(111.866)	(111.866)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	-	26.848	26.848
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(18)	-	(18)
<b>Υπόλοιπα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 Επαναδιατυπωμένο*</b>	<b>39.777</b>	<b>160.260</b>	<b>(139)</b>	<b>248.401</b>	<b>448.299</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρτίθενται στη σημείωση 2.1.2

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί βάσει διατάξεων νόμων και δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας.

Τα Έκτακτα αποθεματικά περιλαμβάνουν: α) αποθεματικά που έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων Γενικών Συνελεύσεων. Τα αποθεματικά αυτά μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους χωρίς πρόσθετη φορολόγηση και β) αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων και είτε δεν μπορούν να διανεμηθούν ή αναμένεται ότι θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της χρήσης στην οποία θα γίνει η διανομή.

Το αποθεματικό παροχών σε προσωπικό περιλαμβάνει αποθεματικά από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές των υποχρεώσεων στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μαζί με τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο. Το αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

Το αποθεματικό από την αποτίμηση των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση μεταφέρονται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση / λήξη των επενδύσεων ή την απομείωση τους. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ**

	31/12/2021			31/12/2020		
	Εταιρεία	Αντ/στές	Σύνολο	Εταιρεία	Αντ/στές	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	1.810.031	-	1.810.031	1.935.607	-	1.935.607
Προβλέψεις Ομαδικών Ασφαλιστηρίων συμβολαίων	207.919	-	207.919	184.225	-	184.225
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	13.946	-	13.946	11.666	90	11.756
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	44.694	1.945	46.638	42.172	1.660	43.831
<b>Σύνολο αποθεμάτων κλάδου Ζωής</b>	<b>2.076.589</b>	<b>1.945</b>	<b>2.078.534</b>	<b>2.173.670</b>	<b>1.750</b>	<b>2.175.420</b>
Ασφαλιστικές προβλέψεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (U.L.)	546.390	-	546.390	291.066	-	291.066
<b>Σύνολο</b>	<b>2.622.979</b>	<b>1.945</b>	<b>2.624.924</b>	<b>2.464.736</b>	<b>1.750</b>	<b>2.466.485</b>

Τα μαθηματικά αποθέματα των ασφαλιστικών συμβολαίων ζωής ανήλθαν σε €1.810 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σχέση με €1.935,6 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση ποσού €125,6 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται κυρίως ως εξής: α) αύξηση ποσού €97 εκατ. λόγω της νέας παραγωγής ασφαλιστρών συμβολαίων ζωής, β) μείωση ποσού €191,4 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής και γ) μείωση ποσού €33,2 εκατ. η οποία αποδίδεται στη μεταβολή του αποθέματος επάρκειας. Η μείωση του αποθέματος επάρκειας στο χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αναθεωρημένες καμπύλες επιτοκίων καθώς και στις αλλαγές του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου (λήξεις/εξαγορές).

Τα μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F.) ανήλθαν σε €207,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σχέση με €184,2 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση €23,7 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται κυρίως ως εξής: α) αύξηση ποσού €28,8 εκατ. λόγω της νέας παραγωγής ασφαλιστρών συμβολαίων D.A.F., β) αύξηση ποσού €33,5 εκατ. προερχόμενη από την υπεραπόδοση του μαθηματικού αποθέματος D.A.F., γ) μείωση ποσού €18,4 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστήριων συμβολαίων D.A.F., δ) μείωση ποσού €22,1 εκατ. η οποία αποδίδεται στη μεταβολή του αποθέματος επάρκειας. Η μείωση του αποθέματος επάρκειας στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστήριων συμβολαίων D.A.F. οφείλεται τόσο στις αναθεωρημένες καμπύλες επιτοκίων, όσο και στον αναμενόμενο τερματισμό συγκεκριμένων ασφαλιστήριων συμβολαίων D.A.F.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις συμβολαίων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) ανήλθαν σε €546,4 εκατ. σε σχέση με €291,1 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση € 255,3 εκατ. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αυξημένη νέα παραγωγή ασφαλιστών συμβολαίων Unit Linked.

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ**

	Ζωής	Ομαδικών συμβολαίων	Unit Linked	A.M.Δ.A	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2021</b>	<b>1.935.607</b>	<b>184.225</b>	<b>291.066</b>	<b>11.756</b>	<b>2.422.654</b>
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	97.230	28.799	350.485	2.959	<b>479.473</b>
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θανάτους κτλ.	(191.427)	(18.433)	(128.764)	(680)	<b>(339.305)</b>
Πρόσθετα αποθέματα (LAT)	(33.217)	(22.049)	-	-	<b>(55.266)</b>
Αποδόσεις επενδύσεων	-	-	33.603	-	<b>33.603</b>
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων	1.838	33.524	-	-	<b>35.362</b>
<b>Μεταβολή Προβλέψεων αναλογία εταιρείας</b>	<b>(125.576)</b>	<b>21.840</b>	<b>255.324</b>	<b>2.279</b>	<b>153.867</b>
Μεταβολή Προβλέψεων αναλογία αντασφαλιστών	-	-	-	(90)	<b>(90)</b>
Μεταφορά χαρτοφυλακίων	-	1.854	-	-	<b>1.854</b>
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>1.810.031</b>	<b>207.919</b>	<b>546.390</b>	<b>13.946</b>	<b>2.578.285</b>

	Ζωής	Ομαδικών συμβολαίων	Unit Linked	A.M.Δ.A	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2020</b>	<b>1.920.659</b>	<b>171.818</b>	<b>158.475</b>	<b>10.051</b>	<b>2.261.004</b>
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	110.281	27.674	194.314	2.365	334.633
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θανάτους κτλ.	(161.715)	(12.151)	(75.581)	(609)	(250.056)
Πρόσθετα αποθέματα (LAT)	64.644	(7.684)	-	-	56.960
Αποδόσεις επενδύσεων	-	-	13.857	-	13.857
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων	1.738	4.569	-	-	6.307
<b>Μεταβολή Προβλέψεων αναλογία εταιρείας</b>	<b>14.948</b>	<b>12.407</b>	<b>132.590</b>	<b>1.756</b>	<b>161.701</b>
Μεταβολή Προβλέψεων αναλογία αντασφαλιστών	-	-	-	(51)	(51)
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>1.935.607</b>	<b>184.225</b>	<b>291.066</b>	<b>11.756</b>	<b>2.422.654</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΝ**

	31/12/2021			31/12/2020		
	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Εκκρεμείς ζημιές	38.983	1.660	40.643	25.863	16.041	41.904
Πρόσθετα αποθέματα	3.189	-	3.189	3.579	-	3.579
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	<b>42.172</b>	<b>1.660</b>	<b>43.831</b>	<b>29.442</b>	<b>16.041</b>	<b>45.483</b>
Μείωση από πληρωθείσες ζημιές	(13.353)	(1.533)	(14.886)	(13.258)	(1.246)	(14.503)
Αύξηση/ Ζημιών χρήσης	18.753	1.396	20.149	17.031	822	17.853
Αύξηση/ (Μείωση) Ζημιών προηγούμενης χρήσης	(3.071)	423	(2.648)	9.347	(286)	9.061
Πρόσθετα αποθέματα	193	-	193	(391)	-	(391)
Εξαγορά χαρτοφυλακίου εκκρεμών ζημιών (σημ.17)	-	-	-	-	(13.671)	(13.671)
<b>Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών</b>	<b>2.522</b>	<b>285</b>	<b>2.807</b>	<b>12.729</b>	<b>(14.381)</b>	<b>(1.652)</b>
Εκκρεμείς ζημιές	41.312	1.945	43.257	38.983	1.660	40.643
Πρόσθετα αποθέματα	3.382	-	3.382	3.189	-	3.189
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>44.694</b>	<b>1.945</b>	<b>46.638</b>	<b>42.172</b>	<b>1.660</b>	<b>43.831</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ**

*(ποσά σε € χιλ.)*

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου**

Εισφορές  
Ρευστοποιήσεις  
Κέρδη / (Ζημιές) από πωλήσεις  
Έσοδα από τόκους και μερίσματα  
(Ζημιές) Αποτιμήσεων

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>11.738</b>	<b>14.504</b>
Εισφορές	1.819	-
Ρευστοποιήσεις	(271)	(301)
Κέρδη / (Ζημιές) από πωλήσεις	1.478	(92)
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	102	93
(Ζημιές) Αποτιμήσεων	(1.236)	(2.466)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>13.629</b>	<b>11.738</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

Η Εταιρεία υπολογίζει υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τους υπαλλήλους της, οι οποίοι έχουν δικαίωμα στην πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού με βάση τον αριθμό των ετών υπηρεσίας και του επιπέδου αμοιβής κατά την ημερομηνία της συνταξιοδότησης, αν αυτοί παραμείνουν στην απασχόληση της Εταιρείας μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρείας, αποζημίωση παρέχεται μόνο κατά την ηλικία συνταξιοδότησης και η εργοδοτική υποχρέωση κατανέμεται κατά τα τελευταία 16 εργασιακά έτη πριν τη συνταξιοδότηση. Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία συνήθως εκθέτουν την Εταιρεία σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μισθού. Ως εκ τούτου, μία μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο

που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών ή μια αύξηση σε μελλοντικούς μισθούς θα αυξήσουν τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού της Εταιρείας λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

<b>Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	516	468
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(64)	(200)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	118	225
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια	(16)	24
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>554</b>	<b>516</b>

<b>Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	54	53
Καθαροί τόκοι	-	2
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	64	169
<b>Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>118</b>	<b>225</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθενται στη σημείωση 2.1.2

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών προς το προσωπικό περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο και τις μελλοντικές αυξήσεις των μισθών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων υποχρεώσεων συνταξιοδότησης στο τέλος κάθε έτους. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι συμβατά με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για παροχές συνταξιοδότησης. Η παραδοχή για το ποσοστό της αύξησης του μισθού καθορίζεται με την αξιολόγηση των μισθολογικών αυξήσεων της Εταιρείας κάθε χρόνο.

Οι λοιπές παραδοχές των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών, όπως αλλαγές στο ποσοστό του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

<b>Αναλογιστικές παραδοχές</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	0,55%	0,06%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,0% έως 4,0%	0,0% έως 4,0%
Πληθωρισμός	1,4%	1,4%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	4,57	4,82

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2021, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξοφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση) / αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά (€14,4) χιλ. / €15,5 χιλ.
- Μία αύξηση / (μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5% /(0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα αύξηση / (μείωση) των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €15,0 χιλ. /(€14,4) χιλ.
- Ο μηδενικός ρυθμός οικειοθελών αποχωρήσεων θα οδηγούσε σε μία αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €43,2 χιλ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

Αντασφαλιστές -λογ. τρεχούμενοι	313	388
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	10.656	8.057
Φόροι- Τέλη	7.181	4.105
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.110	931
Πιστωτές διάφοροι	1.361	36.649
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	22.170	17.773
Λοιπές Υποχρεώσεις	8.964	5.582
<b>Σύνολο</b>	<b>51.755</b>	<b>73.485</b>

	31/12/2021	31/12/2020
	313	388
	10.656	8.057
	7.181	4.105
	1.110	931
	1.361	36.649
	22.170	17.773
	8.964	5.582
<b>Σύνολο</b>	<b>51.755</b>	<b>73.485</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 οι πιστωτές διάφοροι ποσού €36.649 χιλ. περιλάμβαναν ποσό € 34.943 χιλ. το οποίο αφορούσε συναλλαγές για αγορά επενδύσεων οι οποίες ήταν υπό εκκαθάριση.

Οι λοιπές υποχρεώσεις, περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις καθώς και λοιπές σχηματισθείσες προβλέψεις εκμετάλλευσης.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	539.785	380.799
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων	86	82
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων (σημ. 21)	(2.204)	(1.717)
<b>Ακαθάριστα Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις</b>	<b>537.668</b>	<b>379.163</b>

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	55	63
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων (σημ. 21)	14	12
<b>Ακαθάριστα Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις</b>	<b>69</b>	<b>76</b>

**Σύνολο ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλίσεων**

Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(5.873)	(5.335)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων (σημ. 21)	(90)	(51)
<b>Σύνολο εκχωρηθέντων δεδουλευμένων ασφαλίσεων</b>	<b>(5.963)</b>	<b>(5.386)</b>

**Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίσεων**

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
	539.785	380.799
	86	82
	(2.204)	(1.717)
<b>Ακαθάριστα Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις</b>	<b>537.668</b>	<b>379.163</b>
	55	63
	14	12
<b>Ακαθάριστα Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις</b>	<b>69</b>	<b>76</b>
<b>Σύνολο ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλίσεων</b>	<b>537.737</b>	<b>379.239</b>
	(5.873)	(5.335)
	(90)	(51)
<b>Σύνολο εκχωρηθέντων δεδουλευμένων ασφαλίσεων</b>	<b>(5.963)</b>	<b>(5.386)</b>
<b>Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίσεων</b>	<b>531.774</b>	<b>373.853</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών	2.210	1.885
<b>Έσοδα επί αντασφαλιστικών εργασιών</b>	<b>2.210</b>	<b>1.885</b>

Προμήθειες επί εργασιών Α/Κ	56	54
<b>Έσοδα διαχείρισης επί εργασιών Α/Κ</b>	<b>56</b>	<b>54</b>

Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων	3.806	1.616
Έσοδα από ρήτρες Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων	472	162
<b>Έσοδα Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων</b>	<b>4.279</b>	<b>1.778</b>

Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked Επενδυτικών προϊόντων	67	57
<b>Έσοδα Unit Linked Επενδυτικών προϊόντων</b>	<b>67</b>	<b>57</b>

**Σύνολο Λοιπών συναφών εσόδων ασφαλιστικών εργασιών**

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
	2.210	1.885
<b>Έσοδα επί αντασφαλιστικών εργασιών</b>	<b>2.210</b>	<b>1.885</b>
	56	54
<b>Έσοδα διαχείρισης επί εργασιών Α/Κ</b>	<b>56</b>	<b>54</b>
	3.806	1.616
	472	162
<b>Έσοδα Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων</b>	<b>4.279</b>	<b>1.778</b>
	67	57
<b>Έσοδα Unit Linked Επενδυτικών προϊόντων</b>	<b>67</b>	<b>57</b>
<b>Σύνολο Λοιπών συναφών εσόδων ασφαλιστικών εργασιών</b>	<b>6.611</b>	<b>3.773</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο & Ταμειακά Διαθέσιμα**

Τόκοι και αποσβέσεις χρεογράφων

(2.741) 517

Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων

397 588

Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων

600 (2.879)

**Υποσύνολο**

**(1.743) (1.773)**

**Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση**

Μερίσματα μετοχών και Α/Κ

2.331 1.156

Τόκοι και αποσβέσεις χρεογράφων

44.513 64.405

**Υποσύνολο**

**46.884 65.561**

**Χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων**

Τόκοι ενυπόθηκων εμπορικών δανείων

284 343

**Υποσύνολο**

**284 343**

Λοιποί Τόκοι

46 40

**Υποσύνολο**

**46 40**

**Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων**

**45.431 64.171**

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο**

(Ζημίες) από πώληση μετοχών

(39) -

Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

830 -

**Υποσύνολο**

**791 -**

**Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)**

Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

11.499 8.313

**Υποσύνολο**

**11.499 8.313**

**Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση**

Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση μετοχών

583 (9)

Κέρδη από πώληση Ομολόγων

41.212 193.461

Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

2.673 -

**Υποσύνολο**

**44.468 193.453**

**Σύνολο Κερδών από πώληση επενδύσεων**

**56.757 201.766**

Τα κέρδη από πώληση επενδύσεων ανέρχονται σε €56.757 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 παρουσιάζοντας μείωση €145.009 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2020: €201.766 χιλ.). Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη από την πώληση Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία είχαν πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια του 2020.



**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο**

Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών

(Ζημιές) από αποτίμηση Ομολόγων

Κέρδη από αποτίμηση Α/Κ

Κέρδη / (Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές

**Υποσύνολο**

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών	4.022	(575)
(Ζημιές) από αποτίμηση Ομολόγων	(228)	(78)
Κέρδη από αποτίμηση Α/Κ	285	-
Κέρδη / (Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	401	(318)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>4.480</b>	<b>(971)</b>

**Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)**

Μη ρευστοποιηθείσες υπεραξίες επενδύσεων Unit Linked

**Υποσύνολο**

Μη ρευστοποιηθείσες υπεραξίες επενδύσεων Unit Linked	21.632	5.382
<b>Υποσύνολο</b>	<b>21.632</b>	<b>5.382</b>

**Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση**

Απομείωση αξίας μετοχών

Κέρδη / (Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές

**Υποσύνολο**

Απομείωση αξίας μετοχών	49	(2.200)
Κέρδη / (Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	2.256	(13.929)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>2.304</b>	<b>(16.129)</b>

**Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων**

<b>Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων</b>	<b>28.416</b>	<b>(11.718)</b>
--	---------------	-----------------

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

Πραγματοποιηθείσες (Ζημιές) παραγώγων

Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων

**(Ζημιές) από παράγωγα**

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
Πραγματοποιηθείσες (Ζημιές) παραγώγων	(2.515)	-
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων	(101)	101
<b>(Ζημιές) από παράγωγα</b>	<b>(2.616)</b>	<b>101</b>

Η Εταιρεία προέβη στην σύναψη συναλλαγματικών προθεσμιακών συμβολαίων τόσο στην τρέχουσα όσο και την προηγούμενη χρήση με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα. Οι πραγματοποιηθείσες ζημιές από το κλείσιμο των θέσεων των συμβολαίων αυτών στην χρήση 2021 ανέρχονται σε €2,5 εκατ..

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

Έσοδα από ασφάλιστρα προσωπικού

Έσοδα δανειστικών συμβάσεων προσωπικού

Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων όψεως και ταμείου

Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις

Λοιπά έσοδα

**Σύνολο λοιπών εσόδων**

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
Έσοδα από ασφάλιστρα προσωπικού	-	13
Έσοδα δανειστικών συμβάσεων προσωπικού	210	214
Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων όψεως και ταμείου	(207)	(15)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	14	25
Λοιπά έσοδα	333	44
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων</b>	<b>351</b>	<b>281</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
Μεταβολή Μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής	125.576	(14.948)
Μεταβολή σε μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F)	(21.840)	(12.407)
Πλέον φόροι υπεραπόδοσης	(2.764)	(442)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο (Unit Linked)	(255.324)	(132.590)
<b>Σύνολο μεταβολής ασφαλιστικών και μαθηματικών προβλέψεων</b>	<b>(154.352)</b>	<b>(160.388)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Ζωής	(182.586)	(154.495)
Πληρωθείσες εξαγορές ομαδικών ασφαλ. συμβ.	(18.268)	(12.118)
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Unit Linked	(128.292)	(75.420)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(329.159)</b>	<b>(242.033)</b>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(40.008)	(39.847)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών (σημ. 21)	(2.807)	1.652
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(371.961)</b>	<b>(280.228)</b>
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	2.218	2.069
Εξαγορά καρτοφυλακίου εκκρεμών ζημιών	-	13.671
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών (σημ. 21)	285	(14.381)
<b>Υποσύνολο</b>	<b>2.503</b>	<b>1.359</b>
Ιδία κράτηση αποζημιώσεων	(366.936)	(266.139)
Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών (σημ. 21)	(2.522)	(12.729)
<b>Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων και παροχών προς Ασφαλισμένους</b>	<b>(369.458)</b>	<b>(278.869)</b>

Το 2020 είχε πραγματοποιηθεί εξαγορά καρτοφυλακίου εκκρεμών ζημιών ποσού € 13.671 χιλ. η οποία οφειλόταν στη λήξη της αντασφαλιστικής σύμβασης με την οποία η Εταιρεία εκκωρούσε μέρος του κίνδυνου ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
Προμήθειες & Υπερπρομήθειες παραγωγής	(21.084)	(20.203)
Λοιπές προμήθειες και συναφή έξοδα παραγωγής	(9.683)	(5.826)
Προμήθειες σε αντασφαλιζόμενους	(39)	(46)
<b>Μεταβολή εξόδων πρόκτησης επόμενων χρήσεων</b>	<b>(606)</b>	<b>2.788</b>
Υποχρεωτικές εισφορές επί παραγωγής	(3.283)	(2.677)
Μείωση προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	4	51
Χρεωστικοί τόκοι αποθεμάτων αντασφαλιστών	(4)	(22)
<b>Σύνολο Άμεσων Εξόδων Παραγωγής</b>	<b>(3.282)</b>	<b>(2.648)</b>
<b>Σύνολο Άμεσων Εξόδων Παραγωγής</b>	<b>(34.694)</b>	<b>(25.936)</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρτίθενται στη σημείωση 2.1.2

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
Δαπάνες προσωπικού	(11.749)	(10.205)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(6.847)	(7.354)
Φόροι τέλη	(58)	(36)
Διάφορα έξοδα	(2.688)	(2.915)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	(1.568)	(1.629)
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	(511)	(43)
Τόκοι και λοιπά έξοδα επενδύσεων	(9.155)	(9.569)
Έκτακτες ζημίες	(16)	(8)
<b>Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(32.591)</b>	<b>(31.760)</b>
Μισθοί, επιδόματα και λοιπές αμοιβές	(10.225)	(8.303)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(1.130)	(1.246)
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	(54)	(24)
Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες	(341)	(632)
<b>Σύνολο δαπανών προσωπικού</b>	<b>(11.749)</b>	<b>(10.205)</b>
<b>Μέσος όρος προσωπικού χρήσης</b>	<b>159</b>	<b>160</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθενται στη σημείωση 2.1.2

Η Εταιρεία ως εργοδότης θέλοντας να εξομαλύνει την μετάβαση του βιοτικού επιπέδου των εργαζομένων της κατά την συνταξιοδότηση τους, παρέχει στους εργαζόμενους ορισμένα προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 και έπειτα από σχετική απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, αποφασίσθηκε ο τερματισμός των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών που ήταν σε ισχύ και την απόδοση του συνόλου των συσσωρευμένων εισφορών στους εργαζόμενους. Παράλληλα, σε αντικατάσταση των προηγούμενων προγραμμάτων, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στις απαραίτητες ενέργειες για τη σύσταση ενός Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εργαζομένων στο οποίο θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας, ως μέλη.

Στα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers Ορκωτοί Ελεγκτές". Οι αμοιβές που κατέβαλλε η Εταιρεία για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020
Τακτικός Έλεγχος	(86)	(86)
Φορολογικός Έλεγχος-άρθρο 65α, Ν.4174/2013	(32)	(34)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	(58)	(72)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	(3)	(3)
<b>Σύνολο αμοιβών</b>	<b>(177)</b>	<b>(194)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2021	Από 01/01 έως 31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
<b>Τρέχων φόρος εισοδήματος</b>		
Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως	(16.666)	(36.808)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων	162	357
<b>Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος</b>	<b>(16.504)</b>	<b>(36.451)</b>

**Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Αύξηση / (Μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	(747)	557
(Αύξηση)/ Μείωση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	(394)	3.141
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο / (έξοδο)</b>	<b>(1.141)</b>	<b>3.698</b>
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(17.644)</b>	<b>(32.752)</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν 4799 /2021 (ΦΕΚ Α΄ 78) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22% (2020: 24%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Η αλλαγή αυτή του φορολογικού συντελεστή οδήγησε σε μείωση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης κατά € (6.419) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021, εκ των οποίων € 103 χιλ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων και € (6.522) χιλ. απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές έχει ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2021	31/12/2020 Επαναδιατυπωμένο*
Κέρδη προ φόρων	75.629	135.276
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 22% (2020: 24%)	(16.638)	(32.466)
<b>Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:</b>		
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	0	(6)
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	(1.065)	(637)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	(103)	-
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	162	357
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>17.644</b>	<b>(32.752)</b>

\* Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθενται στη σημείωση 2.1.2

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η τελική μητρική της Εταιρείας ήταν η Eurobank, που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group και ο έλεγχος του Ομίλου Eurolife μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r. l., ενώ η Eurobank διατήρησε το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου, και επομένως ασκεί ουσιώδη επιρροή. Η νέα μητρική της Eurolife FFH Insurance Group εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελεγχόταν ως τις 14 Ιουλίου 2021 από κοινού από την Colonnade Finance S.à r. l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r. l. εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l..

Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

(ποσά σε € χιλ.)

**Συνδεδεμένη Εταιρεία Eurobank  
31/12/2021**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	31.360	-	366	-
Ασφαλιστικές εργασίες	1.991	9.089	28.690	20.997
Επενδυτικές εργασίες	-	-	250	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	1.260
<b>Σύνολα</b>	<b>33.352</b>	<b>9.089</b>	<b>29.306</b>	<b>22.257</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες  
31/12/2021**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	86	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες	252	384	1.716	1.239
Επενδυτικές εργασίες	1.319	-	3.729	6.386
Λοιπές συναλλαγές	37	44	210	713
<b>Σύνολα</b>	<b>1.693</b>	<b>428</b>	<b>5.655</b>	<b>8.338</b>
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	354	116	21
Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης				3.066

(ποσά σε € χιλ.)

**Συνδεδεμένη Εταιρεία Eurobank  
31/12/2020**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	26.051	-	295	-
Ασφαλιστικές εργασίες	653	6.124	28.904	17.786
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	1.103
<b>Σύνολα</b>	<b>26.704</b>	<b>6.124</b>	<b>29.199</b>	<b>18.889</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες  
31/12/2020**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	86	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες	235	401	2.108	1.327
Επενδυτικές εργασίες	995	238	1.716	7.311
Λοιπές συναλλαγές	41	42	214	735
<b>Σύνολα</b>	<b>1.357</b>	<b>681</b>	<b>4.037</b>	<b>9.372</b>
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	150	48	33
Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	2.375

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2021 και 2020 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 39 "Μερίσματα".

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν υπήρχαν δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης (31 Δεκεμβρίου 2020: 0,8 χιλ.), επίσης δεν είχαν γίνει προβλέψεις για δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη.

Η Εταιρεία είχε επενδύσει σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2021 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανερχόταν σε € 11.775 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 0 χιλ.), των αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν σε € 226.689 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 96.514 χιλ.) και των μετοχών σε € 53.070 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 34.448).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Νομικά θέματα**

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2021 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

**Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις**

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2021 το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2015 έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1

Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2015-2020. Για την χρήση 2021, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στις 23 Σεπτεμβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €25.000 χιλ. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 18 Δεκεμβρίου 2019.

Στις 18 Μαΐου 2020 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή του προσωρινού μερίσματος της 23 Σεπτεμβρίου 2019 και τη διανομή πρόσθετου μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €217 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 25 Μαΐου 2020.

Στις 30 Ιουλίου 2021 η Ετήσια Γενική Τακτική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €80.000 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 6 Αυγούστου 2021.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΑΝΔΗΜΙΑΣ COVID-19

Η πανδημία COVID-19, η οποία ξεκίνησε στις αρχές του 2020, επηρέασε αρνητικά την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία με συνέπεια η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα να καταγράψει τη σημαντική ύφεση -9%. Ο οικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας ήταν εκτεταμένος οδηγώντας σε σημαντική μείωση των εισοδημάτων και της κατανάλωσης των νοικοκυριών, συρρίκνωση των επενδύσεων και περιορισμένη εξωτερική ζήτηση των ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών.

Το 2021 ωστόσο χαρακτηρίστηκε από ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας και της Ελλάδας ειδικότερα, καθώς υπήρξε προσαρμογή σε μεγάλο βαθμό στα δεδομένα της πανδημίας Covid-19. Με την πρόοδο των προγραμμάτων εμβολιασμού, τα τελευταία μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) σε όλη τη χώρα έληξαν το Μάιο του 2021. Όλοι οι περιορισμοί στις εγχώριες μετακινήσεις άρτηκαν και η Ελλάδα άνοιξε ξανά τα σύνορά της στον διεθνή τουρισμό. Επιτράπηκε η επαναλειτουργία των οικονομικών δραστηριοτήτων που είχαν ανασταλεί, με συγκεκριμένα μέτρα προστασίας να διατηρούνται.

#### Χρηματοοικονομικές επιπτώσεις σε μακροοικονομικό επίπεδο

Κατά το 2021, η οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε με υψηλούς ρυθμούς, μετά τη σημαντική ύφεση που καταγράφηκε το 2020 λόγω της πανδημίας και των μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης που επιβλήθηκαν για την αντιμετώπισή της. Με την επανεκκίνηση της οικονομίας το πραγματικό ΑΕΠ σημείωσε ισχυρή άνοδο το β' και το γ' τρίμηνο του 2021, ενώ σύμφωνα με την πρώτη εκτίμηση που ανακοίνωσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), το ΑΕΠ κατά το 2021 παρουσίασε αύξηση 8,3% σε σχέση με το 2020. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται κυρίως στην αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης η οποία τροφοδοτήθηκε από την άνοδο του διαθέσιμου εισοδήματος, ενώ σημαντική συνεισφορά είχαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, η δημόσια κατανάλωση και η αύξηση της επενδυτικής δαπάνης των επιχειρήσεων.

Για την στήριξη των επιχειρήσεων και των εργαζομένων και τον περιορισμό των συνεπειών, από την αρχή της εξάπλωσης της πανδημίας το 2020 υιοθετήθηκαν πρωτόγνωρα δημοσιονομικά, νομισματικά και χρηματοπιστωτικά μέτρα. Ως κυρίαρχη δράση απέναντι στην πανδημία η Ευρωπαϊκή Ένωση δημιούργησε το ευρωπαϊκό μέσο ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU), το οποίο θα χρηματοδοτήσει αναπτυξιακές πρωτοβουλίες την περίοδο 2021-2027. Ιδιαίτερα ευνοϊκές ήταν επίσης οι επιδράσεις της απόφασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να συμπεριλάβει τα ελληνικά κρατικά ομόλογα στο πρόγραμμα αγοράς τίτλων λόγω της πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) και την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων για την παροχή ρευστότητας από το Ευρωσύστημα.

Το 2021 το επενδυτικό κλίμα στην αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων ήταν ιδιαίτερα θετικό ως αποτέλεσμα του ευνοϊκού διεθνούς νομισματικού και χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος αλλά και των επιδόσεων της ελληνικής οικονομίας. Οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, όλων των διάρκειών, διαμορφώθηκαν σε χαμηλά επίπεδα διευκολύνοντας το Ελληνικό Δημόσιο να εκδώσει νέα ομόλογα με χαμηλό κόστος δανεισμού. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 16ης Δεκεμβρίου να συνεχίσει να αγοράζει ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου μετά το Μάρτιο του 2022 και μέχρι τη λήξη της περιόδου των επανεπενδύσεων στο τέλος του 2024, αναμένεται ότι θα διατηρήσει ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες και χαμηλό κόστος δανεισμού τόσο του δημόσιου όσο και του ιδιωτικού τομέα.

Από τον Ιούνιο του 2021 άρχισαν να καταγράφονται έντονες πληθωριστικές οι οποίες οφείλονται σε μεγάλο βαθμό σε επιδράσεις βάσης λόγω του αρνητικού πληθωρισμού το 2020 και σε απότομες αυξήσεις των τιμών της ενέργειας, των ειδών διατροφής, καθώς και των εισαγόμενων ενδιάμεσων προϊόντων λόγω των διαταράξεων στις παγκόσμιες αλυσίδες προσφοράς. Παρά τις καταγεγραμμένες αυξήσεις των τιμών τους τελευταίους μήνες, ο πληθωρισμός στην Ελλάδα παραμένει από τους χαμηλότερους στην ευρωζώνη, ενώ σε ετήσιο επίπεδο δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 0,6% το 2021.

#### Ικανότητα Λειτουργίας

Από τις πρώτες ημέρες της πανδημίας η Εταιρεία έχει ενεργοποιήσει Ειδικό Σχέδιο Δράσης για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης. Αδιαπραγμάτευτη παραμένει η δέσμευση του Διοικητικού Συμβουλίου ότι η προστασία της υγείας και η ασφάλεια των εργαζομένων προέχουν. Επίσης, η διασφάλιση της αδιάληπτης λειτουργίας υπήρξε από την πρώτη στιγμή και παραμένει βασική προτεραιότητα. Με την άμεση ανάληψη δράσεων και τη λήψη μέτρων, η Εταιρεία πέτυχε την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της προς όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη όπως: Πελάτες, Συνεργάτες, Εποπτική Αρχή, Μέτοχοι. Επίσης επιδεικνύοντας κοινωνική ευαισθησία ανέλαβε πρωτοβουλίες ανακούφισης και υποστήριξης ευπαθών ομάδων στηρίζοντας την Κοινωνία.

Χωρίς εφησυχασμό, με την εμπειρία διαχείρισης της κατάστασης για πάνω από 2 χρόνια τόσο το Διοικητικό Συμβούλιο όσο και η Διοικητική Ομάδα της Εταιρείας, παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις και αναλόγως αποφασίζουν και δρουν. Τα βασικά μέτρα που λαμβάνονται για να επιτυγχάνεται η απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας υπό τις νέες συνθήκες που επιβάλει η πανδημία είναι:

- Μέτρα για την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων όπως επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (ευπαθείς ομάδες, άδεια ειδικού σκοπού, κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), εφαρμογή τηλεργασίας και προσαρμογή του ποσοστού των εργαζομένων σε τηλεργασία αναλόγως των συνθηκών της πανδημίας και των σχετικών μέτρων που εφαρμόζει η πολιτεία, ενημέρωση/ευαισθητοποίηση του προσωπικού σχετικά με την πανδημία και τις συνθήκες της τηλεργασίας,
- Μέτρα που σχετίζονται με το νέο μοντέλο λειτουργίας Work at Home (W@H) όπως εναλλακτικές διαδικασίες και μηχανισμοί ελέγχου προσαρμοσμένοι στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων, εναλλαγή θέσεων εργασίας, παροχή πρόσθετων εργαλείων για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας,
- Λοιπά μέτρα που λαμβάνονται και λειτουργούν υποστηρικτικά της ευρείας εφαρμογής της τηλεργασίας είναι η χρήση "Information and Communication Technology" (ICT) υποδομών, η θωράκιση των εν λόγω υποδομών, η πρόληψη διαρροής δεδομένων, η διασφάλιση της ασφαλούς και αδιάληπτης πρόσβασης στις απαραίτητες υποδομές και η ευαισθητοποίηση των εργαζομένων.

Βάσει όλων των παραπάνω, δύο χρόνια μετά, η Εταιρεία χωρίς να εφησυχάζει για τον κίνδυνο, επιτυγχάνει τους επιχειρηματικούς της στόχους.

#### Χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα Εταιρείας

Παρά τις αντιξοότητες της πανδημίας κατά την διετία 2020 – 2021, η Εταιρεία ανταποκρίθηκε με επιτυχία στις νέες συνθήκες που διαμορφώθηκαν, απέδειξε ανθεκτικότητά σε πρωτοφανείς προκλήσεις αλλά και γρήγορη προσαρμοστικότητα. Το 2021 χαρακτηρίζεται για την Εταιρεία ως μία χρονιά σταδιακής προσαρμογής στα νέα δεδομένα της πανδημίας και επανόδου σε μία νέα κανονικότητα. Αναλυτικότερα:

- Το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων και την βελτίωση του κόστους δανεισμού της χώρας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία κατέγραψε σημαντικά κέρδη κυρίως το 2020 αλλά και μικρότερα κέρδη το 2021 αποεπενδύοντας ένα σημαντικό μέρος της θέσης της σε Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα. Αποτέλεσμα της ρευστοποίησης των ομολόγων ήταν επίσης η ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας.
- Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε €135,3 εκατ. το 2020 και σε €75,6 εκατ. το 2021.



- Δεν παρατηρήθηκαν σημαντικές αλλαγές στη συμπεριφορά των ληπτών ασφάλισης και στις ανάγκες ασφάλισής τους. Η Εταιρεία συνεχίζει τον ψηφιακό της μετασχηματισμό ώστε να μπορεί να καλύψει τυχόν αυξημένες ανάγκες των καναλιών διανομής, των ληπτών ασφάλισης και των δικαιούχων αποζημίωσης.
- Σε ότι αφορά στις διαδικασίες ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων, όπου απαιτήθηκε να προσαρμοστούν αυτό έγινε ευθυγραμμισμένα με την αντασφαλιστική κάλυψη.
- Δεν παρατηρήθηκε σημαντική υστέρηση στην παραγωγή των ασφαλιστρών κατά το 2020 ενώ επιπρόσθετα το 2021 σημειώθηκε σημαντική αύξηση στην παραγωγή ασφαλιστρών.
- Σε ότι αφορά στις αποζημιώσεις, κυρίως κατά το 2020 παρατηρήθηκε μείωση των πληρωθεισών αποζημιώσεων στους κλάδους υγείας. Ο περιορισμός των αποζημιώσεων οφείλεται αφενός στα περιοριστικά μέτρα (lock-down) που υιοθετήθηκαν για τον έλεγχο της εξάπλωσής της πανδημίας και αφετέρου στις οδηγίες του εθνικού οργανισμού δημόσιας υγείας.
- Τα υφιστάμενα προϊόντα και οι προσφερόμενες ασφαλιστικές καλύψεις υποστηρίζουν ομαλά τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας χωρίς να εντοπίζεται σημαντική αρνητική επίδραση από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

Η Εταιρεία διενεργεί ασκήσεις «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας μεταξύ άλλων υπόψη και τις ιδιαίτερες συνθήκες Covid 19. Κατά την διάρκεια του 2020, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι επιπτώσεις από την εξάπλωση της πανδημίας είχαν διεισδύσει στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας, επικαιροποίησε το επιχειρηματικό της πλάνο και διενέργησε την πρώτη άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» στις νέες αυτές ιδιαίτερες συνθήκες (1η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στην συνέχεια στις αρχές του 2021 η Εταιρεία διαμόρφωσε περαιτέρω το νέο επιχειρηματικό πλάνο και επανέλαβε την ετήσια άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» βάσει των νέων δεδομένων (2<sup>η</sup> έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στις εν λόγω ασκήσεις επιλέχθηκαν δοκιμές ακραίων καταστάσεων προσαρμοσμένες στο επικαιροποιημένο προφίλ κινδύνων και δεν διαπιστώθηκε σημαντικός χρηματοοικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας. Επίσης, τα αποτελέσματα έδειξαν ότι η κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας δεν θα απειληθεί στο μέλλον.

Κατά την διάρκεια του 2021, οι υπολογισμοί της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εκτιμά την κεφαλαιακή της επάρκεια SCR ratio σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα της αγοράς και πραγματικά δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων. Την 31 Δεκεμβρίου 2021 ο δείκτης φερεγγυότητας της Εταιρείας (δείκτης κάλυψης SCR) εκτιμάται στην περιοχή του 180% κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

#### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Οι πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις στην Ουκρανία, οι στρατιωτικές ενέργειες της Ρωσίας και η απάντηση των ευρωπαϊκών χωρών και των Ηνωμένων Πολιτειών με τη μορφή οικονομικών κυρώσεων ενδέχεται να επηρεάσουν την παγκόσμια και την εγχώρια οικονομία και να οδηγήσουν σε έντονες πληθωριστικές πιέσεις και αυξήσεις στις τιμές των προϊόντων ενέργειας και των προϊόντων του αγροτικού τομέα. Η διεθνής κοινότητα απαντά στη σύγκρουση με ένα ευρύ φάσμα κυρώσεων που στοχεύουν τις οικονομίες της Ρωσίας και της Λευκορωσίας, ορισμένες ρωσικές και λευκορωσικές επιχειρήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία ορισμένων Ρώσων πολιτών. Ο αριθμός των χωρών που εφαρμόζουν κυρώσεις και η φύση των κυρώσεων είναι σε διαρκή εξέλιξη, γεγονός που απαιτεί τακτική παρακολούθηση των αλλαγών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά και αξιολογεί τις συνθήκες που δημιουργούνται στην παγκόσμια και στην εγχώρια οικονομία και έχει αυξήσει την ετοιμότητα της ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία της απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις των πρόσφατων γεωπολιτικών γεγονότων. Η Διοίκηση αναγνωρίζει τη σημασία των επιπτώσεων στο επιχειρηματικό περιβάλλον, τη ρευστότητα και τις αξίες των περιουσιακών στοιχείων στην πληγείσα περιοχή και το γεγονός ότι οι οικονομικές κυρώσεις θα έχουν ευρείες επιπτώσεις σε πολλές επιχειρήσεις. Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στην περιοχή όπου λαμβάνει χώρα η σύγκρουση και δεν αναμένεται οι επιβληθείσες κυρώσεις να έχουν άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της Εταιρείας.