

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος
Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

Για την χρήση που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2022



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζώης
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα
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	20
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	26
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	27
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	28
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	31
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	31
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)	33
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	40
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	42
2.6 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	42
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	44
2.9 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	45
2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	45
2.11 Παροχές στο προσωπικό	45
2.12 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια	46
2.13 Αντασφαλιστικές συμβάσεις	49
2.14 Μισθώσεις	49
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	50
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, σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	53
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	53
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος	54
4.2.1 Ασφαλίσεις ζωής	54
4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	60
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	71
4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια	71
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (Μ.Ε.Π.) ..	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ ...	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (Unit Linked)79	79
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ	79
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	87
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	87
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	87

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	88
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ.....	88
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ.....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ.....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ.....	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ.....	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	91
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	91
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	93

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 2022.

Εξέλιξη της Ελληνικής οικονομίας το 2022: αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά τις αβεβαιότητες στο διεθνές περιβάλλον

Παρά τις δυσμενείς και αβέβαιες οικονομικές συνθήκες οι οποίες εντάθηκαν κατά την διάρκεια του 2022, λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, της ενεργειακής κρίσης αλλά και της επιτάχυνσης του πληθωρισμού, η ελληνική οικονομία επέδειξε αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα διατηρώντας την αναπτυξιακή δυναμική της. Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία που δημοσίευσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας για το σύνολο του 2022 εκτιμήθηκε στο 5,9%, (2021: 8,4%) παραμένοντας και το 2022 μεταξύ των υψηλότερων στη ζώνη του ευρώ. Οι ισχυρές επιδόσεις υποστηρίχθηκαν από την δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού, την πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη λόγω των υψηλών τιμών ενέργειας, την αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης αλλά και την μείωση της ανεργίας.

Οι έντονες πληθωριστικές πιέσεις αποτελούν βασικό χαρακτηριστικό του 2022, τόσο στην διεθνή αγορά όσο και στην Ελλάδα. Ωστόσο, ο πληθωρισμός επιβραδύνθηκε για έκτο συνεχόμενο μήνα σε 6,5% τον Δεκέμβριο (από το υψηλό επίπεδο 40ετίας που σημειώθηκε τον περασμένο Ιούνιο του 2022 - 9,1%) και εκτιμάται στο 9,2% συνολικά για το 2022. Οι πληθωριστικές πιέσεις δεν οφείλονται 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. Οι πληθωριστικές πιέσεις αναμένεται να αποκλιμακωθούν περαιτέρω, μετά και τις αυξήσεις των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Επιπρόσθετα, σχετική εξομάλυνση παρατηρήθηκε στις τιμές ενέργειας κατά το Δ τρίμηνο του 2022, με τις τιμές ωστόσο να παραμένουν σε υψηλά επίπεδα, συνεχίζοντας να δημιουργούν μείωση της αγοραστικής δύναμης νοικοκυριών και επιχειρήσεων.

Οι φορείς χάραξης πολιτικής παραμένουν σε συνεχή εγρήγορση, καθώς 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 με αρνητικές επιπτώσεις σε όλους τους κλάδους της αγοράς.

Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2022

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά επηρεάστηκε θετικά από τους προαναφερόμενους ρυθμούς ανάπτυξης. Η παραγωγή ασφαλίσεων⁽¹⁾, ανήλθε στα €4,8 δισ. αυξανόμενη κατά 4,2% σε σχέση με το 2021.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία¹ η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων ανέρχεται για τη χρήση 2022 σε € 4.836,0 εκατ. (2021: € 4.264,0 εκατ.), εκ των οποίων εκ των οποίων € 2.410,5 εκατ. (2021: € 2.263,5 εκατ.) αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 2.425,4 εκατ. (2021: 2.000,5 εκατ.) σε ασφαλίσεις ζωής. Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 6,1% (2021: 5,7%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 2,4% (2021: 10,0%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 8,7% σε σχέση με το 2021, ενώ και ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει αύξηση της τάξης του 0,7%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε μείωση κατά -5,6%, ενώ η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε αύξηση κατά 15,8% και οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν αύξηση κατά 5,2%.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την παραγωγή ασφαλίσεων της ελληνικής αγοράς⁽¹⁾ ανά κλάδο ασφάλισης για τη χρήση 2022 και τη μεταβολή τους σε σχέση με τη χρήση 2021.

Ασφάλιστρα Ελληνικής Αγοράς	Μεταβολή %		
	2022	%	σε σχέση με το 2021
(ποσά σε € εκατ.)			
Ασφαλίσεις ζωής	1.225	25,3%	5,2%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	858	17,7%	-5,6%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	343	7,1%	15,8%
Αστική ευθύνη οχημάτων	740	15,3%	0,7%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.670	34,5%	8,7%
Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων	4.836	100%	4,2%

⁽¹⁾ 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](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. Επιπλέον, σημαντική πρόοδος καταγράφηκε τόσο σε επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης όσο και στην αύξηση της διαφάνειας προς τους καταναλωτές.

Περαιτέρω, σημαντικό ρόλο έχει διαδραματίσει η πορεία προς την υιοθέτηση των 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 των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς απαιτείται πλήρης αναθεώρηση των εσωτερικών διαδικασιών λειτουργίας και των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Το 2022 ήταν μία ακόμη θετική χρονιά για την Eurolife FFH A.E.A.Z. ("η Εταιρεία"), κατά τη διάρκεια της οποίας σημειώθηκε οριακή μείωση 0,5% στα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, διατηρήθηκε για ακόμα μια χρονιά η υψηλή κερδοφορία και η ισχυρή κεφαλαιακή θέση.

Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας

Βασικά οικονομικά μεγέθη

	2022	2021
(ποσά € εκατ.)		
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (IFRS)	537,7	539,9
Ακαθάριστα δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (IFRS)	537,1	537,7
Έσοδα επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων των εργασιών Unit Linked ¹	19,9	128,0
Έσοδα επενδύσεων ¹ (εκτός εργασιών Unit Linked)	88,8	94,9
Λειτουργικές Δαπάνες (εκτός τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων)	(24,8)	(23,4)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	68,9	(154,4)
Άμεσα έξοδα παραγωγής	(34,2)	(34,7)
Κέρδη προ φόρων	114,9	75,6
Φόρος Εισοδήματος	(26,2)	(17,6)
Κέρδη χρήσεως	88,6	58,0
Σύνολο Ενεργητικού	3.122	3.375,5
Ίδια Κεφάλαια (IFRS)	446,7	617,1
Μαθηματικά Αποθέματα, λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις και Υποχρεώσεις για Unit- Linked προϊόντα ²	2.581,2	2.638,6
Αριθμός Προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου	181	163

¹ 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

² 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

	2022	2021
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	16,7%	9,1%
Απόδοση Ενεργητικού πρό φόρων (ROA)	3,5%	2,3%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	21,4%	14,0%
Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα (APE) (ποσά σε € εκατ.)	259	250,6
Δείκτης λειτουργικών εξόδων	9,6%	9,4%
Δείκτης εξόδων πρόσκτησης	6,4%	6,5%

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 ασφαλιστρών των συμβολαίων ασφαλίσεως ζωής και γενικών και του 10% των εποπτικών εφάπαξ εγγεγραμμένων ασφαλιστρών συμβολαίων ασφαλίσεως ζωής.

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

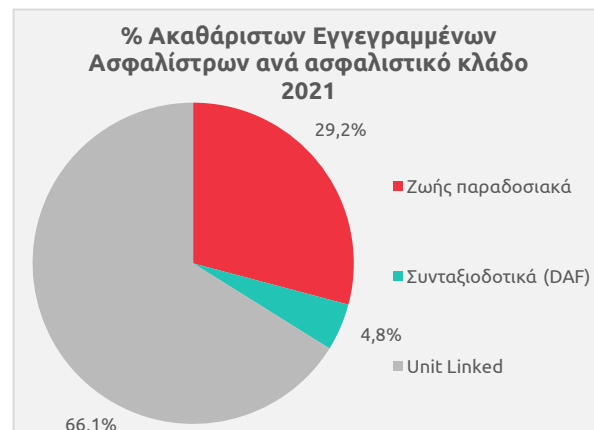
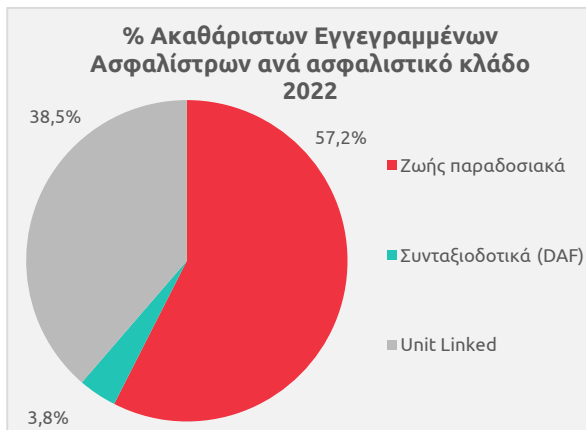
Δείκτης εξόδων πρόσκτησης: Ο λόγος των άμεσων εξόδων παραγωγής προς τα ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Στη χρήση 2022 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας ξεπέρασε τα €537 εκατ. παρουσιάζοντας οριακή μείωση 0,5% σε σχέση με το 2021. Αξιοσημείωτη είναι η αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου, καθώς τα παραδοσιακά ασφάλιστρα ζωής (με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο) αυξήθηκαν από το 29% στο 57% (€308,8 εκατ.) λόγω καμπάνιας προώθησης προϊόντος εφάπαξ ασφαλιστρού που πραγματοποιήθηκε στο Δ τρίμηνο του 2022, ενώ τα ασφάλιστρα των εργασιών Unit Linked μειώθηκαν αντίστοιχα.

Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, η Εταιρεία συγκέντρωσε το 2022 το 22,1%¹ (2021: 22,5%²), του συνόλου της αγοράς, διατηρώντας 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 2022 και 2021, αντίστοιχα:



¹ 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>)

² Βάσει της Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία από τις δημοσιευμένες καταστάσεις των εγκατεστημένων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων. (<http://www1.eaee.gr/etisia-statistiki-ekthesi>)

Επενδύσεις

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε €18,9 εκατ. στην χρήση 2022 έναντι με €128 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μία μείωση της τάξης 85,2%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στις μειωμένες αποδόσεις των Unit Linked επενδύσεων.

Αναλυτικότερα, η αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και η πώληση μέρους των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων το 2021 είχε ως αποτέλεσμα τα κέρδη από πώληση ομολόγων να μειωθούν σε €30,6 εκατ. το 2022 σε σχέση με €41,2 εκατ. το 2021, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση ομολόγων να ανέλθουν σε €21 χιλ. το 2022 σε σχέση με €2,4 εκατ. το 2021, ενώ τα έσοδα από τόκους να αυξήθηκαν σε €49,1 εκατ. το 2022 σε σχέση με €41,8 εκατ. το 2021. Επιπλέον, στο χαρτοφυλάκιο των μετοχών οι διακυμάνσεις ήταν αρνητικές με αποτέλεσμα οι ζημιές από αποτίμηση να ανέλθουν σε €7,8 εκατ. το 2022 σε σχέση με κέρδη ύψους €4,4 εκατ. το 2021. Το 2022 η Εταιρεία αύξησε τις τοποθετήσεις της σε αμοιβαία κεφάλαια των οποίων τα καθαρά έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €12,2 εκατ. το 2022, ενώ το 2021 είχαν διαμορφωθεί στα €4,7 εκατ.

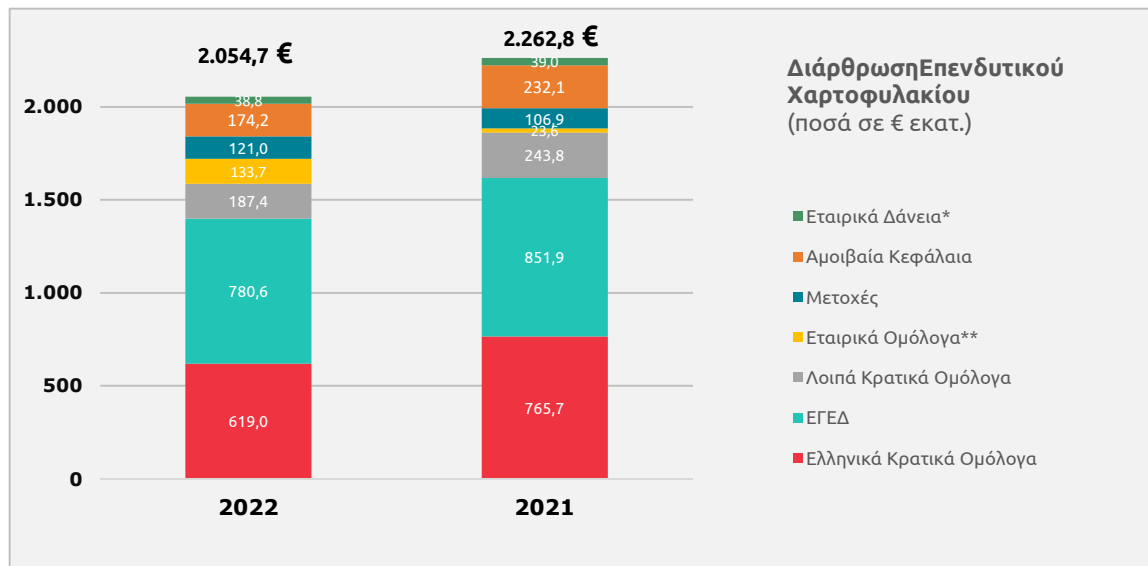
Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των συνολικών εσόδων επενδύσεων ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων στην χρήση 2022 και 2021:

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	(Ζημιές) από παράγωγα	Σύνολο
Ομόλογα	49.136	30.608	(21)	-	79.722
Μετοχές	1.068	(3)	(7.827)	-	(6.762)
Αμοιβαία Κεφάλαια	2.914	4.082	5.220	-	12.216
Δάνεια	1.136	-	-	-	1.136
Καταθέσεις ¹	2.498	-	-	-	2.498
Λοιπά	26	-	-	-	26
Συνολικά έσοδα επενδύσεων (εκτός Unit Linked)	56.778	34.687	(2.628)	-	88.836
Unit Linked	-	2.205	(71.172)	-	(68.967)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	56.778	36.891	(73.800)	-	19.869

31 Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € χιλ.)	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 ¹	998	-	-	-	998
Λοιπά	46	-	-	(2.616)	(2.570)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων (εκτός Unit Linked)	45.431	45.258	6.785	(2.616)	94.858
Unit Linked	-	11.499	21.632	-	33.130
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	45.431	56.757	28.416	(2.616)	127.988

¹ Περιλαμβάνονται συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 2.283 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 και € 600 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021.

Η διάρθρωση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 έχει ως ακολούθως:



* Εταιρικά δάνεια: 2021: €38,8 εκατ. (2021: €39 εκατ.)

** Εταιρικά Ομόλογα: 2022: €133,7 εκατ. (2021: €23,6 εκατ.)

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €114,9 εκατ. το 2022, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 51,98% σε σχέση με το 2021 (2021: €75,6 εκατ.). Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση του αποθέματος επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που προήλθε από τις αναθεωρημένες (αυξημένες) καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης των υποχρεώσεων αυτών.

Περαιτέρω, ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης ισούταν με 6,4% (2021: 6,5%).

Μετοχικό Κεφάλαιο - Ίδια Κεφάλαια - Βασικοί Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2022 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 2022 ανήλθαν σε €446,7 εκατ. έναντι €617,1 εκατ. για το 2021.

Διανομή Μερισματος

Στις 30 Ιουλίου 2021, η Ετήσια Τακτική Γενική 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.

Στις 24 Απριλίου 2022, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €26.770 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 18 Μαΐου 2022.

Στις 25 Οκτωβρίου 2022, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group συνολικού ποσού € 69.876 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31.12.2020. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 31 Οκτωβρίου 2022.

Θυγατρικές Εταιρείες

Κατά το έτος 2022 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 €2,96 εκατ. (2021: €3,0 εκατ.). Για τη χρήση 2022, οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε €644 χιλ. (2021: ζημιές € 40 χιλ.).

Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.000 χιλ. (RON 9.883 χιλ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €291 (RON 1.437), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, την Εταιρεία (σε ποσοστό 95%) και Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.100 χιλ. (RON 24.254 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 €752 χιλ. (2021: €755 χιλ.) και τα κέρδη μετά φόρων της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν στις €574 χιλ. (2021: €576 χιλ.).

Συμμετοχή σε Κοινοπραξία

Την 19η Φεβρουαρίου 2017, η Εταιρεία συμμετείχε ως στρατηγικός επενδυτής στο μετοχικό κεφάλαιο της Grivalia Hospitality S.A. (η «GH»). Η GH ιδρύθηκε από την Grivalia Properties ΑΕΕΑΠ (η «Grivalia») την 26η Ιουνίου 2015 και σκοπός της δραστηριότητας της είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας και της Grivalia στο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήλθε σε 50% έκαστος.

Την 27η Ιουλίου 2017 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της GH η διεθνής επενδυτική εταιρεία M&G Investment Management Limited («M&G») με έδρα το Λονδίνο. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήκε κατά 25% στη Grivalia, 25% στην Εταιρεία και 50% στην M&G. Περαιτέρω, την 17η Μαΐου 2019 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης η συγχώνευση με απορρόφηση της Grivalia από τη Eurobank και συνεπώς από αυτή την ημερομηνία και μετά το ποσοστό της Grivalia ανήκει στην Eurobank.

Την 24η Μαρτίου 2022, η Εταιρεία απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,29 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 25% σε 26,7%.

Την 13η Απριλίου 2022, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €35,0 εκατ. εκδίδοντας 25.291.856 μετοχές. Η Εταιρεία κατέβαλε €27,4 εκατ. αποκτώντας 19.828.815 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 26,7% σε 31,9%.

Την 5η Ιουλίου 2022, η Εταιρεία απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την M&G Investment Management Limited με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 31,9% σε 33,5%. Η M&G Investment Management Limited πούλησε όλο το ποσοστό της σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Fairfax και δεν υφίσταται ως μέτοχος της GH.

Την 8η Ιουλίου 2022 και την 21η Νοεμβρίου 2022, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €25,4 εκατ. και €40,0 εκατ., αντίστοιχα. Η Εταιρεία κατέβαλε €19,9 εκατ. και €31,4 εκατ. αποκτώντας 11.860.981 μετοχές και 18.678.710 μετοχές, αντίστοιχα. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε σταδιακά από 33,5% σε 36,0% και σε 39,5% αντίστοιχα. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €325,4 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Έως την 5η Ιουλίου 2022 η Εταιρεία αναγνώριζε την επένδυση ως «επένδυση σε κοινοπραξία» αξιολογώντας τη φύση της επένδυσης και με δεδομένο ότι οι τρεις μέτοχοι λάμβαναν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία. Από την 5η Ιουλίου 2022 και μετά όπου πραγματοποιήθηκε η πώληση των μετοχών της M&G και η αποχώρηση της από την επένδυση, η Εταιρεία αξιολόγησε εκ νέου τη φύση της επένδυσης και διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί πλέον ως 'επένδυση σε συγγενής εταιρεία' και συνεπώς να ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε ποσό €589.251 χιλ. (2021: €416.735 χιλ.) και €270.196 χιλ. (2021: €167.308 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των

δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €295.170 χιλ. (2021: €216.054 χιλ.). Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού €265.360 χιλ. (2021: €212.141 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €146.248 χιλ. (2021: €124.706 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €45.780 χιλ. (2021: €25.954 χιλ.).

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Την 27η Ιανουαρίου 2023, η Εταιρεία απέκτησε 30.175.328 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €48,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 39,51% σε 49,94%.

Την 28η Φεβρουαρίου 2023, η GH ολοκλήρωσε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υπέρ το άρτιο ποσού €12.507.738,0 και έκδοση 12.507.738 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική τιμή €1,0 η κάθε μία. Η Εταιρεία δεν συμμετείχε στην νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH μειώθηκε από 49,94% σε 47,87%.

Την 24η Μαρτίου 2023, η Εταιρεία συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €95,0 εκατ. Η Εταιρεία κατέβαλε €45,5 εκατ. αποκτώντας 28.421.738 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH δεν μεταβλήθηκε από αυτή την συναλλαγή.

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. 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 τη 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 που περιλαμβάνει τον εντοπισμό, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αναφορά 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 της 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 με 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.

Β. 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 τις διακυμάνσεις των επιτοκίων που επηρεάζουν τόσο τα περιουσιακά στοιχεία όσο και τις υποχρεώσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Κίνδυνος Μετοχών: Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών τους.

Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς: Η Εταιρεία, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο μέσω των τοποθετήσεών της 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. Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτή τη κατηγορία μέσω τοποθετήσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις και ομόλογα-δάνεια.

Διαχείριση των κινδύνων αγοράς

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-δάνεια, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες-δάνεια 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 ασφάλιστρα 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 της 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.

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, ενεργειακή κρίση λόγω πανδημίας ή πολέμου, 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 της 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.

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 τόσο σε επίπεδο περιουσιακών στοιχείων όσο και υποχρεώσεων.

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 της 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

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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), στην αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, στην παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου (KRIs) και στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) και περιγράφεται σε αντίστοιχα έγγραφα (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες).

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 γεγονότων λειτουργικού κινδύνου,
 - ✓ καθιέρωση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs),
 - ✓ θέσπιση και καταγραφή μεθοδολογιών, 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.
 - ✓ διαμόρφωση του προφίλ λειτουργικών κινδύνων του Οργανισμού (συμπεριλαμβάνεται ο εντοπισμός και η συνοπτική περιγραφή των 10 σημαντικότερων λειτουργικών κινδύνων)
 - ✓ υποβολή αναφορών για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου (μέσω της RALIMCo & του Audit Committee)

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, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο. Επιπλέον, η κεφαλαιακή επάρκεια (SCR ratio) της Εταιρείας, αξιολογείται 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 σενάρια 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 της.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 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 2022, η Εταιρεία απασχολούσε 181 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προώθηση των ίσων ευκαιριών που προσβύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 54,7% του συνόλου των εργαζομένων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και τη συμμόρφωση με τη σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η δέσμευσή μας αυτή πιστοποιήθηκε μέσα στον Νοέμβριο του 2021 και από την υπογραφή της Χάρτας Διαφορετικότητας, την πρωτοβουλία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την προώθηση της Διαφορετικότητας στις επιχειρήσεις. Η Εταιρεία 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. Στόχος μας είναι να οικοδομούμε καθημερινά ένα εργασιακό περιβάλλον που δίνει έμφαση στο ταλέντο και την ισότητα των ευκαιριών, χωρίς διακρίσεις.

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. Η αξιολόγηση της απόδοσης γίνεται με τρόπο τέτοιο ώστε να διασφαλίζεται ο αξιοκρατικός χαρακτήρας, η διαφάνεια και η 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. Για μία ακόμα χρονιά, η Εταιρεία συνέχισε να εφαρμόζει όλα τα προβλεπόμενα 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, πραγματοποιήθηκαν επιμορφωτικές συναντήσεις για την καλύτερη ενημέρωση και κατάρτιση του προσωπικού στα θέματα υγιεινής και ασφάλειας που σχετίζονται με την αντιμετώπιση της πανδημίας και τη σταδιακή επιστροφή στην κανονικότητα ακολουθώντας τις προβλεπόμενες διατάξεις. Η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν κομμάτι της εταιρικής κουλτούρας και εξασφαλίζονται 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 ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες που καλύπτουν όλες τις σύγχρονες ανάγκες του.

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 ένα καλύτερο και πιο αισιόδοξο μέλλον. Στο πλαίσιο αυτό, μελετά, σχεδιάζει και υλοποιεί δράσεις για:

Α. Την ποιότητα ζωής των Ελλήνων πολιτών και την αναβάθμισή της

Β. 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.

Α) 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.

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.

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

Η Εταιρεία, 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.

Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης για το 2022

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της, συμμετείχε στις παρακάτω δραστηριότητες μέσα στο 2022:

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 έγκυοι, 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 στους Λειψούς, ώστε τα παιδιά να έχουν το δικό τους χώρο, όπου θα μπορούν να απασχολούνται δημιουργικά και να αναπτύσσουν τις δεξιότητές τους. Πρόκειται για τον τρίτο παιδικό σταθμό που εγκαινιάζει η Εταιρεία (ο πρώτος ήταν στην Πάτμο το 2020 και ο δεύτερος στην Παλαιοκατούνα Αγράφων το 2022), ενώ έχει δεσμευθεί να κατασκευάσει από έναν παιδικό σταθμό σε κάθε μία από τις παραπάνω περιοχές. Οι εργασίες για την κατασκευή των υπόλοιπων επτά 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.
- Οικονομική υποστήριξη των οργανισμών Μαζί για το Παιδί, Αρκτικός Κύκλος, Δέντρο Ζωής και του αθλητή Ιάσονα Θανάπουλου, για την υλοποίηση του έργου και των δραστηριοτήτων τους.
- 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.

- Υποστήριξη του Project MAMA του Solidarity Now, το οποίο απευθύνεται σε όλες τις οικογένειες, εγκυμονούσες και νέους γονείς που θέλουν να ενημερωθούν και να ενδυναμωθούν σε θέματα σχετικά με τη φροντίδα της μητέρας, του μικρού παιδιού και όλης της οικογένειας.
- Αποκλειστική υποστήριξη των ερευνών «Παρατηρητήριο Υπογεννητικότητα» του ΟΠΑ και «Η θέση της γυναίκας στην ελληνική κοινωνία» του ΚΕΜΕΦΙ, οι οποίες έχουν ως στόχο να παρουσιάσουν ερευνητικά ευρήματα που αφορούν το ζήτημα της υπογεννητικότητας στη χώρα και τη θέση της σύγχρονης γυναίκας στην εργασία, την οικογένεια, την κοινωνία.
- Η Εταιρεία πιστοποιήθηκε για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά 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 Bundled Wind Power (project type: Renewable Energy – Wind) στην Ινδία.

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

- Χορηγία του ετήσιου καλλιτεχνικού προγράμματος της Εθνικής Λυρικής Σκηνής και αποκλειστική χορηγία του 1^{ου} Φεστιβάλ Λατρευτικής Μουσικής, το οποίο υλοποιήθηκε από την Εθνική Λυρική Σκηνή, με τη συνεργασία του Υπουργείου Πολιτισμού και Αθλητισμού.
- 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.
 - ✓ 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).
 - ✓ Τη δημιουργία φορητής συσκευής με εκπαιδευτικό υλικό για άτομα με τυφλότητα και προβλήματα όρασης, ώστε να μπορούν να περιηγούνται με ευκολία στη μόνιμη συλλογή του Μουσείου (το πρόγραμμα έχει τον τίτλο «Σε Επαφή» και παρουσιάστηκε κατά τη διάρκεια συνέντευξης Τύπου).
- 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 στον οργανισμό Άτρακτος για την υποστήριξη των εκπαιδευτικών δράσεών του, με αποδέκτες παιδιά και εφήβους.

Διοργάνωση δραστηριοτήτων για την υποστήριξη της επιχειρηματικότητας, όπως:

- Υλοποίηση εκπαιδευτικών δράσεων στο πλαίσιο του Eurolife Business Academy, της πρώτης ακαδημίας ψηφιακών δεξιοτήτων για επαγγελματίες ασφαλιστές που δημιουργήθηκε από την Εταιρεία. Μέσω online μαθημάτων από τους εισηγητές του μη κερδοσκοπικού φορέα Foundation, οι συμμετέχοντες επιλεγμένων συνεργαζόμενων με την Εταιρεία ασφαλιστικών γραφείων απέκτησαν 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.
- Χορηγία του οργανισμού HIGGS για την υλοποίηση δράσεων επιχειρηματικής κατάρτισης MKO στα Ιωάννινα.
- Δωρεά στη Σχολή Αργυροχρυσοχοΐας Στεμνίτσας, μέσω του Ιδρύματος Μποδοσάκη, για την υποστήριξη του προγράμματος σπουδών των φοιτητών.

Υποστήριξη διαφόρων άλλων δραστηριοτήτων, 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 στο Δημοτικό Σχολείο Ιερισσού για την κατασκευή του.
- Αγορά προσκλήσεων στο The Christmas Factory για τους εργαζόμενους της Εταιρείας.
- Χορηγία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους οργανισμούς Ithaca, IOΑΣ, Unesco, Ολυμπιακού Μουσείου Αθήνας,, Κιβωτός του Κόσμου και Οικοτροφείο Αγίων Αναργύρων.
- Χορηγία του οργανισμού HIGGS για την αναδάσωση στο Tatoi Club.

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2023 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.

Προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας για το 2023: θετική δυναμική, ανησυχίες και αβεβαιότητες

Η παγκόσμια οικονομία συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις καθώς οι ρυθμοί ανάπτυξης συρρικνώνονται, ενώ ο πληθωρισμός παραμένει σε υψηλά επίπεδα, παρά τις συνεχείς αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες. Ο πόλεμος στην Ουκρανία εξακολουθεί να βρίσκεται σε εξέλιξη, χωρίς να διαφαίνεται πως θα ολοκληρωθεί σύντομα, αποτελώντας την πιο σημαντική πηγή αβεβαιότητας για την παγκόσμια γεωπολιτική και οικονομία.

Στην πλευρά των νοικοκυριών, διαφαίνεται ότι και το 2023 δύο αντίρροπες δυνάμεις επιδρούν στην εξέλιξη της καταναλωτικής εμπιστοσύνης. Αφενός οι επιπτώσεις από το αυξανόμενο κόστος ζωής προβληματίζουν τα νοικοκυριά, ωστόσο αντισταθμίζονται μερικώς από διαδοχικές δέσμες παρεμβάσεων στήριξης των πλέον ευάλωτων.

Για το 2023 η ανάπτυξη αναμένεται να συνεχίσει σε χαμηλότερο επίπεδο από το 2022 και συγκεκριμένα σε ποσοστό 1,4%. Προβλέπεται υψηλός ονομαστικός ρυθμός μεγέθυνσης και μικρή αύξηση του χρέους σε απόλυτα μεγέθη, δηλαδή, σημαντική μείωση του χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ. Σε αυτό το αποτέλεσμα συνεισφέρει και η έξοδος της Ελλάδας από την ενισχυμένη εποπτεία, αφού υλοποιήθηκαν οι κύριες δεσμεύσεις της χώρας και εφαρμόστηκαν οι συμφωνημένες μεταρρυθμίσεις. Επιπλέον, πραγματοποιήθηκε η ολοσχερής εξόφληση των οφειλών της χώρας προς το ΔΝΤ με όφελος την εξοικονόμηση δαπανών για τόκους, τη μείωση του κινδύνου από την άνοδο των επιτοκίων και τη μείωση του συναλλαγματικού κινδύνου.

Το 2023 θα αποτελέσει το πρώτο έτος στο οποίο η Ελλάδα δεν θα βρίσκεται υπό καθεστώς στενής δημοσιονομικής επιτήρησης από το 2010 που ξεκίνησε το πρώτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής και έπειτα. Η εξέλιξη αυτή αναμένεται να προσελκύσει περισσότερες επενδύσεις και να φέρει τη χώρα πιο κοντά στην ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας. Παράλληλα το 2023 θα είναι έτος στο οποίο θα πραγματοποιηθούν εθνικές εκλογές.

Παρά την θετική εικόνα των περισσότερων δημοσιονομικών δεικτών, φαίνεται να επιδεινώνονται οι ρυθμοί ανάπτυξης τόσο της Ελλάδας όσο και των υπόλοιπων οικονομιών της Ευρώπης σε σχέση με το 2022. Η κυβέρνηση έχει ήδη ανακοινώσει την πρόθεση της να συνεχίσει να λαμβάνει μέτρα στήριξης κατά τη διάρκεια του 2023. Τα μέτρα εστιάζουν στην στήριξη των νοικοκυριών λόγω της αύξησης των τιμών στην ηλεκτρική ενέργεια και στα καύσιμα αλλά και στην αύξηση της αγοραστικής δύναμης των εργαζομένων και των συνταξιούχων.

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 ουσιαστικής 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

φαίνεται να είναι υπό έλεγχο, 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 2022. Επομένως, η ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, της παραγωγικής βάσης, της προσαρμοστικότητας της οικονομίας και μαζί της αποτελεσματικότητας του δημόσιου τομέα αποκτούν επείγοντα χαρακτήρα.

Η εξέλιξη του πληθωρισμού θα έχει κεντρική οικονομική και πολιτική σημασία και εκτιμάται στο 4%, χαμηλότερος του 2022. 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 και παγκόσμιο επίπεδο, με την αύξηση των επιτοκίων, κρίθηκε απαραίτητη ώστε να προφυλαχτεί η οικονομία 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 του 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 του.

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 του. Στόχος είναι η στελέχωση του 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 συμβάλλουν καθοριστικά στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας και στην απόκτηση και διατήρηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υφίστανται σημαντικά οφισγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2023

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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2022, 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 31^η Δεκεμβρίου 2022, 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 2022 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 εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
Εκτίμηση μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής	
<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. Συγκεκριμένα, τα μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2022 ανέρχονται σε ποσό €1.793 εκ. και συνιστούν το 67% 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"> • 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 	<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"> • Ελέγξαμε τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αναμενόμενων ταμειακών ροών και στις μελέτες εμπειρίας, οι οποίες υποστηρίζουν τις αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν. • 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. • Πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης μοντέλων, σε δειγματοληπτική βάση, συμπεριλαμβάνοντας αναλυτικούς ανεξάρτητους επανυπολογισμούς σε επιλεγμένα συμβόλαια και προϊόντα, ώστε να εξετάσουμε την ορθότητά τους. <p>Πιο συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές στις οποίες επικεντρωθήκαμε είναι οι ακόλουθες:</p> <p>Ποσοστό ακυρώσεων</p> <p>Εξετάσαμε τις μελέτες διατηρησιμότητας για κάθε κανάλι διανομής προϊόντων, για να αξιολογήσουμε κατά πόσο τα μακροπρόθεσμα χαρακτηριστικά ακύρωσης των συμβολαίων αντανάκλυνται κατάλληλα, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εξωτερικούς ή εσωτερικούς παράγοντες που επηρεάζουν τη</p>

αρνητικά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, ανάλογα με την κερδοφορία κάθε προϊόντος.

- Η καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, και η οποία βασίζεται στην καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίων, όπως δημοσιεύεται 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.

συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Επιπλέον, αξιολογήσαμε εάν οι σημαντικές κρίσεις που επηρέασαν τη διαμόρφωση των παραδοχών ακύρωσης, είναι εύλογες.

Καμπύλη επιτοκίων

Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των καμπυλών επιτοκίων, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν κατά την προεξόφληση 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^η Δεκεμβρίου 2022 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^η Ιουνίου 1999 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 24 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 260
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Χαλάνδρι, 7 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ευάγγελος Βενιζέλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

	Σημ.	31/12/2022	31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	266	462
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	2.584	2.953
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	7	4.789	3.801
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	8	27.075	29.476
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες	9	21.319	19.419
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες	9	145.557	56.250
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	11	630.515	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	12	942.969	929.351
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	13	1.072.959	1.294.474
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	14	38.790	38.982
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		-	6.413
Χρεώστες ασφαλιστρών	15	11.898	7.404
Λοιπές απαιτήσεις	16	6.730	4.478
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	17	2.393	1.945
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	214.130	421.316
Σύνολο Ενεργητικού		3.121.974	3.375.506
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	29.134	29.134
Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο	19	79.014	79.014
Αποθεματικά	20	249.918	451.012
Αποτελέσματα εις νέον		88.644	57.984
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		446.710	617.145
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	21	2.568.102	2.624.924
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
- Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	22	13.081	13.629
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	23	688	554
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	17.979	64.338
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		14.289	-
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	2.821	3.161
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	24	58.304	51.755
Σύνολο Υποχρεώσεων		2.675.264	2.758.361
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		3.121.974	3.375.506

Αθήνα, 4 Απριλίου, 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 93 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Eurolife FFH A.E.A.Z.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα		537.091	539.927
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών		(1.721)	(2.189)
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα		535.370	537.737
Μείον: Εκκωρηθέντα ασφάλιστρα		(5.685)	(5.963)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	25	529.685	531.774
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	26	8.912	6.611
Έσοδα επενδύσεων	27	56.778	45.431
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	28	36.891	56.757
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	29	(73.800)	28.416
(Ζημιές) παραγώγων	30	-	(2.616)
Λοιπά έσοδα	31	471	351
Σύνολο εσόδων		558.937	666.724
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	32	68.859	(154.352)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	33	(447.085)	(371.961)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων	33	2.128	2.503
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων		(376.098)	(523.810)
Άμεσα έξοδα παραγωγής	34	(34.244)	(34.694)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	35	(33.727)	(32.591)
Κέρδη προ φόρων		114.867	75.629
Φόρος εισοδήματος	36	(26.224)	(17.644)
Κέρδη χρήσης		88.644	57.984

Αθήνα, 4 Απριλίου, 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 93 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

Κέρδη χρήσης

88.644

57.984

Λοιπά εισοδήματα απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:

Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση

- Μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους

20

(162.376)

(19.819)

Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:

- Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

20

(57)

9

Λοιπά εισοδήματα

(162.433)

(19.810)

Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους

(73.789)

38.174

Αθήνα, 4 Απριλίου, 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. AM644393

Α.Δ.Τ. AP186537

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 93 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

*(ποσά σε € χιλ.)***Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2022****Κέρδη χρήσης**Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης
χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς
Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρουςΕπανεκτίμηση 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 2022**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2022	29.134	79.014	451.012	57.984	617.145
Κέρδη χρήσης	-	-	-	88.644	88.644
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους	-	-	(162.376)	-	(162.376)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(57)	-	(57)
Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο	-	-	(162.433)	-	(162.433)
Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους	-	-	(162.433)	88.644	(73.789)
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. Χρήσεων	-	-	(38.661)	38.661	-
Διανομή μερισμάτων σε μετόχους	-	-	-	(96.646)	(96.646)
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	-	-	(38.661)	(57.984)	(96.646)
Υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2022	29.134	79.014	249.918	88.644	446.709

*(ποσά σε € χιλ.)***Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2021****Κέρδη χρήσης**Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης
χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς
Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρουςΕπανεκτίμηση 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
Κέρδη χρήσης	-	-	-	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
Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο	-	-	(19.810)	-	(19.810)
Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους	-	-	(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)
Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους	-	-	22.523	(102.523)	(80.000)
Υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2021	29.134	79.014	451.012	57.984	617.145

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 93 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

	Σημ	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<i>(Ποσά σε € χιλ.)</i>			
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		114.867	75.629
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	35	1.621	1.568
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων		573	4.685
Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες (Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	29	(3.013)	(2.657)
	29,30	76.814	(25.659)
Ασφαλιστικές προβλέψεις και μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης (Κέρδη) από πώληση επενδύσεων	25,32,33, 34	(54.777)	159.760
	28	(36.891)	(56.757)
(Κέρδη) / Ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		-	13
Έσοδα και έξοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων		(47.345)	(41.894)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκοι εντόκων γραμματίων (Κέρδη)/Ζημίες παραγώγων	30	(8.289)	(4.533)
	30	-	2.515
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	11,12,13	(2.351.100)	(2.661.971)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων		2.257.957	2.782.642
Χορήγηση δανείου σε συνδεδεμένες εταιρείες	16	(13.242)	-
Εισπράξεις δανείων από συνδεδεμένες εταιρείες	16	13.242	-
Εισπράξεις δανείων	14	-	38.200
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και χρεώστες ασφαλίσεων		(9.936)	(2.396)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, επενδυτικές συμβάσεις και ασφαλιστικές προβλέψεις		829	(29.595)
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων		43.333	43.926
(Καταβολή) Φόρου Εισοδήματος		(1.442)	(26.759)
Πληρωθείσες (ζημίες) παραγώγων		-	(2.515)
Καθαρές Εισροές / (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		(16.800)	254.202
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
(Αγορές) ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	5,7	(1.844)	(1.815)
(Αύξηση) συμμετοχής σε κοινοπραξίες	9	(91.207)	(6.250)
Καθαρές (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		(93.051)	(8.065)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)		(690)	(664)
Διανομή μερισμάτων σε Μετόχους	39	(96.646)	(80.000)
Καθαρές (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		(97.335)	(80.664)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		(207.186)	165.474
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	18	421.316	255.843
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	18	214.130	421.316

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 93 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Eurolife FFH A.E.A.Z. (η "Εταιρεία") 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.

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. 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 2022 ανήλθε σε 181 άτομα (2021 : 163).

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 4 Απριλίου 2023 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 αποταμιεύσεις. 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 2022 και 2021, αντίστοιχα.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Μακροοικονομικό Περιβάλλον

Η ελληνική οικονομία, μετά από μία ισχυρή ανάκαμψη κατά 8,4% το 2021, η οποία κάλυψε σχεδόν το σύνολο των απωλειών του 2020 και εν μέσω δυσμενούς διεθνούς περιβάλλοντος, κατάφερε να διατηρήσει για το 2022 την αναπτυξιακή δυναμική της. Παρά τις αβέβαιες οικονομικές συνθήκες οι οποίες επικράτησαν το 2022, κυρίως λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, της ενεργειακής κρίσης αλλά και της επιτάχυνσης του πληθωρισμού, η ελληνική οικονομία επέδειξε αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα με το ρυθμό ανάπτυξης για το 2022 να εκτιμάται στο 5,9%. Ο ρυθμός ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας παραμένει και το 2022 μεταξύ των υψηλότερων στη ζώνη του ευρώ. Οι ισχυρές επιδόσεις υποστηρίχθηκαν από την δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού, την πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη λόγω των υψηλών τιμών ενέργειας, την αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης αλλά και την μείωση της ανεργίας.

Οι έντονες πληθωριστικές πιέσεις αποτελούν βασικό χαρακτηριστικό για την χρονιά που πέρασε, τόσο στην διεθνή αγορά όσο και στην Ελλάδα, με τον πληθωρισμό στην ελληνική οικονομία να εκτιμάται στο 9,2% συνολικά για το 2022. Οι πληθωριστικές πιέσεις δεν οφείλονται 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. Ωστόσο, ο πληθωρισμός από το δεύτερο εξάμηνο του 2022 έχει αρχίσει να επιβραδύνεται (ύστερα από το υψηλό επίπεδο 40ετίας που σημειώθηκε τον περασμένο Ιούνιο του 2022 - 9,1%) και οι πληθωριστικές πιέσεις αναμένεται να αποκλιμακωθούν περαιτέρω, μετά και την αύξηση των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Επιπλέον, σχετική εξομάλυνση παρουσιάστηκε στις τιμές ενέργειας κατά το Δ τρίμηνο του 2022, με τις τιμές ωστόσο να παραμένουν σε υψηλά επίπεδα, συνεχίζοντας να δημιουργούν μείωση της αγοραστικής δύναμης νοικοκυριών και επιχειρήσεων.

Σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη στην Ελλάδα αναμένεται να δοθεί από τη χρηματοδότηση της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) στο πλαίσιο κυρίως του "Next Generation EU" (NGEU) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του Πολυετούς Δημοσιονομικού Πλαισίου της ΕΕ. Η Ελλάδα θα λάβει από την ΕΕ πόρους πλέον των € 30,5 δις (€ 17,8 δις σε επιδοτήσεις και € 12,7 δις σε δάνεια) έως το 2026 από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (TAA) (Recovery and Resilience Facility - RRF) για να χρηματοδοτήσει έργα και δράσεις που περιγράφονται στο Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΕΣΑΑ), με τίτλο «Ελλάδα 2.0». Έως σήμερα έχει εισρεύσει στην **ελληνική οικονομία** από το TAA, η προκαταβολή ποσού €3,96 δις, που εκταμιεύτηκε τον Αύγουστο του 2021 καθώς και η πρώτη και δεύτερη δόση, τον Απρίλιο του 2022 και Ιανουάριο του 2023, αντίστοιχα, οι οποίες ανέρχονταν σε € 3,6 δις. η κάθε μία.

Σημαντικό γεγονός αποτέλεσε επίσης η έξοδος της χώρας από το καθεστώς ενισχυμένης εποπτείας από την 21^η Αυγούστου 2022, η οποία αποφασίστηκε στο Eurogroup της 16^{ης} Ιουνίου 2022. Συνεπώς, η παρακολούθηση της οικονομικής, δημοσιονομικής και χρηματοπιστωτικής κατάστασης της χώρας εντάσσεται στο πλαίσιο της απλής μετα-προγραμματικής παρακολούθησης, ενώ θα πραγματοποιείται μία αξιολόγηση της πορείας της ανά εξάμηνο (αντί ανά τρίμηνο που πρότινος ίσχυε). Ωστόσο, η ελληνική οικονομία θα πρέπει να παραμένει σε συνεχή εγρήγορση, καθώς ειδικά για οικονομίες με υψηλό χρέος όπως η Ελληνική, υπάρχει ο κίνδυνος για υπερβολικά γρήγορη αύξηση του κόστους χρήματος να υποβιβάσει συνολικά τις προοπτικές ανάπτυξης.

Η πρόσφατη αναταραχή στον χρηματοπιστωτικό τομέα που εξελίχθηκε στις αρχές του 2023, τόσο σε διεθνές επίπεδο όσο και στην ευρωζώνη, ενδέχεται να επηρεάσει την παγκόσμια και εγχώρια οικονομία και να οδηγήσει σε εντονότερες πληθωριστικές πιέσεις. Η Εταιρεία παραμένει σε ετοιμότητα ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία του κεφαλαίου και της ρευστότητάς της.

Κρίση στην Ουκρανία

Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία, όπου εκτός από την ανθρωπιστική κρίση που προκάλεσε στην περιοχή, είχε αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως μέσω των υψηλότερων τιμών ενέργειας και εμπορευμάτων που τροφοδότησαν υψηλότερο πληθωρισμό και επηρέασαν αρνητικά την καταναλωτική εμπιστοσύνη. Το 2022 η διεθνής κοινότητα επέβαλε πακέτα χρηματοοικονομικών και οικονομικών κυρώσεων που, με διάφορους τρόπους, περιορίζουν τις συναλλαγές με πολλές ρωσικές επιχειρήσεις και ιδιώτες, τις συναλλαγές σε ρωσικά κρατικά ομόλογα, τις επενδύσεις, το εμπόριο και τη χρηματοδότηση σε και από ορισμένες περιοχές της Ουκρανίας.

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στην Ουκρανία και στη Ρωσία, έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την συμμόρφωση με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί και δεν αναμένει οι σχετικές κυρώσεις να έχουν άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της.

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, ενώ το 2022 η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή δυναμική της. Από το δεύτερο εξάμηνο του 2021 έχουν λήξει όλα τα μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) σε όλη τη χώρα, έχουν επαναλειτουργήσει οι οικονομικές δραστηριότητες που είχαν ανασταλεί και η Ελλάδα έχει ανοίξει ξανά τα σύνορά της στον διεθνή τουρισμό.

Ωστόσο, ένας σχετικός κίνδυνος όσον αφορά την πανδημία και τον πιθανό αντίκτυπο νέων, πιο μεταδοτικών παραλλαγών της νόσου COVID-19 παραμένει. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται και από το γεγονός ότι το πρόγραμμα αναμνηστικού εμβολιασμού για την αντιμετώπιση της πανδημίας σε διεθνές επίπεδο έχει απωλέσει τη δυναμική του. Επιπλέον, δυσλειτουργίες ενδέχεται να παρουσιαστούν στην παγκόσμια αλυσίδα εφοδιασμού λόγω των μέτρων περιορισμού της κινητικότητας (lockdown) στην Κίνα.

Η Εταιρεία θα συνεχίσει να αξιολογεί τις σχετικές συνθήκες, έτσι ώστε να μπορεί να αποτυπώνει έγκαιρα τυχόν αλλαγές που προκύπτουν από την αβεβαιότητα για τις μακροοικονομικές προοπτικές.

Κεφαλαιακή Επάρκεια και Κερδοφορία

Το 2022 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκαν τα υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και ισχυροποιήθηκε περαιτέρω η κεφαλαιακή της θέση. Τα κέρδη μετά φόρων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθαν σε € 88,6 εκατ. (2021: € 57,98 εκατ.).

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια της 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 2022, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς και μακροοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες σχετικά με (α) την ικανότητα της Εταιρείας για δημιουργία κερδών, την ποιότητα του ενεργητικού της και την ισχυρή κεφαλαιακή της επάρκεια, (β) τις προοπτικές ανάπτυξης στην Ελλάδα για το τρέχον και τα επόμενα έτη, (γ) την εκτεταμένη και συνεχή δημοσιονομική και νομισματική υποστήριξη από τις ευρωπαϊκές και τις ελληνικές αρχές για την αντιμετώπιση της άνευ προηγουμένου κρίσης της πανδημίας COVID-19, (δ) την ενεργοποίηση νέων δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση των συνεπειών του πληθωρισμού και (ε) την αμελητέα έκθεση της Εταιρείας στη Ρωσία και Ουκρανία; έκρινε ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

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 Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022:

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.

ΔΛΠ 16, Τροποποίηση - Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση

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.

ΔΛΠ 37, Τροποποίηση - Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα σχετιζόμενο 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.

ΔΠΧΑ 3, Τροποποίηση - Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο

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.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020

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 κόστη 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 εξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, προκειμένου να εξαλειφθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με τον χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης.

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων 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 2022, 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 προσεχές 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 ασφαλίσεων, 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 € 2.478,2 εκατ. , € 2.638,6 εκατ. και € 2.581,2 εκατ. για την 31 Δεκεμβρίου 2020, την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 αντίστοιχα, και αποτελούν ποσοστό 93,8%, 95,7% και 96,5% 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 ίδιου 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)

Στις 13 Μαΐου 2022, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority - ESMA) δημοσίευσε δήλωση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 για την προώθηση της συνεπούς εφαρμογής του και της υψηλής ποιότητας εφαρμογής του από τους εκδότες. Η ESMA απαιτεί από τους ασφαλιστές να παρέχουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων τα βασικά στοιχεία των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 17, επισημαίνοντας τις κύριες διαφορές με την τρέχουσα λογιστική πρακτική.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ESMA, οι ακόλουθες παράγραφοι έχουν ως στόχο να παράσχουν τις κύριες επιπτώσεις που απορρέουν από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 με βάση τις εύλογες πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

Στις 18 Μαΐου 2017, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board - IASB) δημοσίευσε το Πρότυπο ΔΠΧΑ 17 - Ασφαλιστήρια συμβόλαια, το οποίο αντικαθιστά το ισχύον ΔΠΧΑ 4 - Ασφαλιστήρια συμβόλαια. Το νέο Πρότυπο εισάγει ένα νέο μοντέλο για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών συμβάσεων, το οποίο βασίζεται σε μια προσέγγιση δομικών στοιχείων που βασίζεται στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης (Fulfillment Cash Flows - FCF), οι οποίες περιλαμβάνουν την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένη με την πιθανότητα εμφάνισης (Present Value of Future Cash Flows - PVFC), και την προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Risk Adjustment - RA), καθώς και την αναμενόμενη αξία του μη αποκτηθέντος κέρδους για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (Contractual Service Margin - CSM). Η υιοθέτηση μιας απλοποιημένης προσέγγισης (Premium Allocation Approach - PAA) επιτρέπεται εάν η συμβατική περίοδος κάλυψης είναι μικρότερη του ενός έτους ή εάν το μοντέλο που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση παρέχει μια λογική προσέγγιση σε σχέση με την προσέγγιση των δομικών στοιχείων πχ. Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (General Measurement Model - GMM). Η απλούστευση ισχύει για την επιμέτρηση της Υποχρέωσης της εναπομένουσας κάλυψης (Liability of the remaining coverage - LRC), η οποία δεν χρειάζεται να αναλύεται σε PVFCF, RA και CSM, αλλά ουσιαστικά βασίζεται στο εισπραχθέν ασφάλιστρο αφαιρουμένων των εξόδων απόκτησης. Όσον αφορά την Υποχρέωση των Εγερθέντων Αποζημιώσεων (liability of Incurred Claims - LIC), η μέτρησή της γίνεται με συνέπεια μέσω του Γενικού Μοντέλου Μέτρησης (General Measurement Model - GMM), για το οποίο όλες οι προκύπτουσες αποζημιώσεις υπόκεινται σε προεξόφληση και ο υπολογισμός της Προσαρμογής Κινδύνου εκτελείται αναλόγως.

Η προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής (Variable fee approach - VFA) προβλέπεται για συμβάσεις που συνεπάγονται την άμεση συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων στα οικονομικά ή/και ασφαλιστικά αποτελέσματα της εταιρείας- πρόκειται για ένα εναλλακτικό μοντέλο σε σχέση με το GMM, το οποίο προβλέπει διαφορετικό χειρισμό των μεταβολών στις ταμειακές ροές που συνδέονται με χρηματοοικονομική μεταβλητή της οποίας η επίπτωση αναφέρεται στο CSM και όχι απευθείας στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Το ΔΠΧΑ 17 θα επηρεάσει επίσης την παρουσίαση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα οποία δεν θα περιλαμβάνουν πλέον τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και, ειδικότερα, τα στοιχεία των καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα ασφάλιστρα και τις αποζημιώσεις. Επιπλέον, τα ασφαλιστικά έσοδα και το κόστος ασφαλιστικών υπηρεσιών μεικτά από την αντασφάλιση θα παρουσιάζονται με το αποτέλεσμα της αντασφάλισης να περιλαμβάνεται στο κόστος ασφαλιστικών υπηρεσιών. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπόκεινται σε προεξόφληση- η περιοδική εκκαθάριση της προεξόφλησης θα αποτελεί χρηματοοικονομική επιβάρυνση που θα περιλαμβάνεται στο χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα.

Στις 9 Δεκεμβρίου 2021, το ΣΔΛΠ (IASB) δημοσίευσε μια περιορισμένη τροποποίηση στις απαιτήσεις μετάβασης του ΔΠΧΑ 17, όσον αφορά την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9 στις συγκριτικές περιόδους. Η προτεινόμενη τροποποίηση επιτρέπει την καλύτερη ευθυγράμμιση της παρουσίασης των συγκριτικών πληροφοριών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 17 και 9, μέσω μιας επικάλυψης ταξινόμησης, η οποία εφαρμόζει ουσιαστικά σε όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των περιουσιακών στοιχείων που πωλήθηκαν το 2022, τους κανόνες που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 9 για τους σκοπούς της ταξινόμησης και της επιμέτρησης.

Η Εταιρεία προτίθεται να επαναδιατυπώσει τη συγκριτική περίοδο με την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και προβλέπει την εφαρμογή αυτής της τροποποίησης σε όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, προκειμένου να παράγει συγκριτικές πληροφορίες του 2022 σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, σύμφωνα με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες από την 1η Ιανουαρίου 2023 και μετά.

Εφαρμογή του προτύπου

Η Εταιρεία αναμένει σημαντική αλλαγή στις πληροφορίες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τόσο όσον αφορά την αξιολόγηση των τεχνικών προβλέψεων όσο και την παρουσίαση των οικονομικών επιδόσεων και των σημειώσεων. Υπό το πρίσμα της σημασίας των αλλαγών που εισάγει το πρότυπο, αναφέρονται επίσης πολύ σημαντικές επιπτώσεις όσον αφορά τους πόρους, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα για την υποστήριξη του πλαισίου αξιολόγησης.

Προκειμένου να υιοθετηθεί το ΔΠΧΑ 17 στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, εφαρμόζεται πρόγραμμα χρηματοοικονομικού μετασχηματισμού από το 2019. Το πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει μια λειτουργική ροή εργασίας αφιερωμένη στην ανάπτυξη των μεθοδολογικών και ερμηνευτικών πτυχών του προτύπου σε συμφωνία με τις πρακτικές της αγοράς του συγκεκριμένου τομέα και μια

ροή εργασίας αφιερωμένη στην εφαρμογή του λειτουργικού μοντέλου και της αρχιτεκτονικής των πληροφοριακών συστημάτων-στόχων.

Η Εταιρεία αξιολογεί επί του παρόντος τις επιπτώσεις κατά τη μετάβαση της από κοινού εφαρμογής των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές καταστάσεις.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν υπάρχουν ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αναμενόμενη επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 17: σημαντικότερες λογιστικές απαιτήσεις και επιλογή πολιτικής

Οι ακόλουθες παράγραφοι συνοψίζουν τις σημαντικότερες ασφαλιστικές λογιστικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 και την επιλογή πολιτικής που έκανε η Εταιρεία.

Πεδίο εφαρμογής

Το ΔΠΧΑ 17 εφαρμόζεται σε συμβάσεις που πληρούν τον ορισμό των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο οποίος γενικά περιλαμβάνει:

- α) ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει μια οντότητα,
- β) όλα τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια (δηλαδή αυτά που εκδίδει μια οικονομική οντότητα και αυτά που κατέχει μια οικονομική οντότητα) και
- γ) τα επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά διακριτικής συμμετοχής, υπό την προϋπόθεση ότι μια οικονομική οντότητα εκδίδει επίσης ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια δημιουργούν μια δέσμη δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που συνεργάζονται για να δημιουργήσουν μια δέσμη ταμειακών ροών. Πράγματι, ενώ ορισμένοι τύποι ασφαλιστικών συμβάσεων παρέχουν μόνο ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. τα περισσότερα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων), άλλοι τύποι ασφαλιστικών συμβάσεων μπορεί να περιέχουν ένα ή περισσότερα στοιχεία που θα ενέπιπταν στο πεδίο εφαρμογής άλλου Προτύπου εάν ήταν ξεχωριστές συμβάσεις. Για παράδειγμα, ορισμένες ασφαλιστικές συμβάσεις μπορεί να περιέχουν:

- επενδυτικά στοιχεία (π.χ. αμιγείς καταθέσεις, όπως χρηματοοικονομικά μέσα με τα οποία μια οικονομική οντότητα λαμβάνει ένα συγκεκριμένο ποσό και αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει το ποσό αυτό με τόκο),
- στοιχεία αγαθών και υπηρεσιών (π.χ. υπηρεσίες άλλες από τις υπηρεσίες ασφαλιστικών συμβάσεων, όπως διαχείριση συντάξεων, υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσίες θεματοφυλακής) και
- ενσωματωμένα παράγωγα (π.χ. χρηματοοικονομικά παράγωγα όπως δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου ή δικαιώματα προαίρεσης που συνδέονται με δείκτη μετοχών).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, που ορίζονται ειδικά από το ΔΠΧΑ 17, τα προαναφερθέντα στοιχεία πρέπει να εξετάζονται και να επιμετρώνται χωριστά βάσει άλλου προτύπου ΔΠΧΑ.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί το διαχωρισμό από το κύριο συμβόλαιο μόνο των διακριτών στοιχείων της επένδυσης. Πράγματι, το επενδυτικό στοιχείο είναι διακριτό μόνο εάν, και μόνο εάν, πληρούνται και τα δύο ακόλουθα κριτήρια:

- Η επενδυτική συνιστώσα και η ασφαλιστική συνιστώσα δεν είναι σε μεγάλο βαθμό αλληλένδετες. Οι δύο συνιστώσες είναι σε μεγάλο βαθμό αλληλένδετες εάν η αξία της μίας συνιστώσας μεταβάλλεται με την αξία της άλλης συνιστώσας και, ως εκ τούτου, η οικονομική οντότητα δεν είναι σε θέση να επιμετρήσει κάθε συνιστώσα χωρίς να λάβει υπόψη την άλλη. Τα στοιχεία είναι επίσης σε μεγάλο βαθμό αλληλένδετα εάν ο ασφαλισμένος δεν μπορεί να επωφεληθεί από το ένα στοιχείο εάν δεν υπάρχει και το άλλο. Αυτό συμβαίνει, για παράδειγμα, εάν η λήξη ή η ακύρωση του ενός συστατικού προκαλεί τη λήξη ή την ακύρωση του άλλου συστατικού.
- Ένα συμβόλαιο με όρους ισοδύναμους με την επενδυτική συνιστώσα πωλείται ή θα μπορούσε να πωληθεί χωριστά στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία. Η οικονομική οντότητα λαμβάνει υπόψη όλες τις ευλόγως διαθέσιμες πληροφορίες όταν προβαίνει σε αυτή την εκτίμηση, αλλά δεν χρειάζεται να προβεί σε εξαντλητική αναζήτηση.

Εάν το στοιχείο της επένδυσης δεν πληροί τις δύο παραπάνω προϋποθέσεις, θα αναγνωρίζεται ως μη διακριτό και το ΔΠΧΑ 17 θα εφαρμόζεται στο σύνολο της σύμβασης (κανένας διαχωρισμός από τη βασική σύμβαση).

Επίπεδο συγκέντρωσης

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να συγκεντρώνει τις συμβάσεις κατά την έναρξη σε ομάδες για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση. Η οικονομική οντότητα πρέπει να δημιουργεί τις ομάδες κατά την αρχική αναγνώριση και δεν πρέπει να επανεκτιμά τη σύνθεση των ομάδων μεταγενέστερα.

Το σημείο εκκίνησης για τη συγκέντρωση των συμβάσεων είναι ο προσδιορισμός χαρτοφυλακίων ασφαλιστικών συμβάσεων. Ένα χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει συμβόλαια που υπόκεινται σε παρόμοιους κινδύνους και διαχειρίζονται από κοινού.

Η αξιολόγηση των "παρόμοιων κινδύνων" θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους επικρατούντες κινδύνους των συμβολαίων. Σε περίπτωση που οι επικρατούντες κίνδυνοι είναι παρόμοιοι, τα δύο συμβόλαια μπορούν να θεωρηθούν ότι εκτίθενται σε παρόμοιους κινδύνους.

Στη συνέχεια, το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από την οικονομική οντότητα να χωρίσει τις συμβάσεις κάθε χαρτοφυλακίου κατά την αρχική αναγνώριση στις ακόλουθες ομάδες:

- Ομάδα συμβάσεων που είναι επαχθείς κατά την αρχική αναγνώριση,
- Ομάδα συμβάσεων που κατά την αρχική αναγνώριση δεν έχουν σημαντική πιθανότητα να καταστούν επαχθείς μεταγενέστερα και
- Ομάδα των υπόλοιπων συμβάσεων του χαρτοφυλακίου.

Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα δεν μπορεί να συμπεριλάβει συμβάσεις που έχουν εκδοθεί με διαφορά μεγαλύτερη του ενός έτους στην ίδια ομάδα. Ως εκ τούτου, κάθε χαρτοφυλάκιο θα πρέπει να αναλύεται σε ετήσιες ομάδες ή σε ομάδες που αποτελούνται από περιόδους μικρότερες του ενός έτους.

Όριο σύμβασης

Η επιμέτρηση μιας ομάδας ασφαλιστικών συμβολαίων περιλαμβάνει όλες τις αναμενόμενες ταμειακές ροές εντός των ορίων κάθε συμβολαίου εντός της ομάδας. Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι απαιτήσεις των ορίων του συμβολαίου συνδέονται με την ικανότητα της οντότητας να αναπροσαρμόζει πλήρως ένα συμβόλαιο. Όλα τα μελλοντικά ασφάλιστρα και τα δικαιώματα προαίρεσης των ασφαλισμένων θα πρέπει να περιλαμβάνονται στις αρχικές προβλέψεις, εάν η οντότητα δεν έχει τη δυνατότητα να ανατιμολογήσει πλήρως το συμβόλαιο όταν καταβάλλεται το ασφάλιστρο, ασκείται το δικαίωμα προαίρεσης.

Σύμφωνα με την απαίτηση αυτή, τα όρια των συμβάσεων θα καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη την ασφαλιστική σύμβαση στο σύνολό της και όχι λαμβάνοντας υπόψη κάθε επιμέρους στοιχείο ανεξάρτητα, γεγονός που οδηγεί σε διαφορά σε σχέση με την τρέχουσα προσέγγιση που εφαρμόζεται στη Φερεγγυότητα II, με ιδιαίτερη αναφορά στις συμβάσεις πολλαπλών κινδύνων, όπου τα διάφορα στοιχεία κινδύνου μπορεί να έχουν διαφορετικά όρια συμβάσεων.

Αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές

Οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές είναι το πρώτο στοιχείο των ταμειακών ροών εκπλήρωσης (Fulfilment Cash Flows - FCF) και αντιπροσωπεύει μια εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών εντός των ορίων της σύμβασης. Η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών θα πρέπει:

- να ενσωματώνει, με αμερόληπτο τρόπο, όλες τις διαθέσιμες εύλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες,
- να αντανακλά την προοπτική της οντότητας, υπό την προϋπόθεση ότι οι εκτιμήσεις οποιωνδήποτε σχετικών μεταβλητών της αγοράς είναι συνεπείς με τις παρατηρήσιμες τιμές της αγοράς για τις μεταβλητές αυτές,
- να είναι επίκαιρες και
- να είναι σαφείς.

Γενικά, οι λειτουργικές παραδοχές που διέπουν τις προβλέψεις των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών είναι σύμφωνες με αυτές που υιοθετούνται στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Ωστόσο, όσον αφορά την περίμετρο των εξόδων, ενδέχεται να προκύψουν διαφορές λόγω της απαίτησης του ΔΠΧΑ 17 που προβλέπει ότι μόνο τα έξοδα που αποδίδονται άμεσα στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τη μέτρηση των Αναμενόμενων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών.

Χρονική αξία του χρήματος

Το δεύτερο στοιχείο της FCF αντιπροσωπεύεται από τη χρονική αξία του χρήματος. Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή των εκτιμήσεων των αναμενόμενων ταμειακών ροών ώστε να αντικατοπτρίζουν τη χρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με αυτές τις ταμειακές ροές στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται ήδη στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια πρέπει:

- να αντανακλούν τη χρονική αξία του χρήματος, τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τα χαρακτηριστικά ρευστότητας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων,
- να συνάδουν με τις παρατηρήσιμες τρέχουσες τιμές της αγοράς (εάν υπάρχουν) για χρηματοοικονομικά μέσα με ταμειακές ροές των οποίων τα χαρακτηριστικά συνάδουν με εκείνα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων (π.χ. χρόνος, νόμισμα και ρευστότητα),
- να αποκλείει την επίδραση παραγόντων που επηρεάζουν αυτές τις παρατηρήσιμες τιμές αγοράς αλλά δεν επηρεάζουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- Σε περίπτωση ταμειακών ροών που διαφέρουν ανάλογα με οποιαδήποτε χρηματοοικονομικά υποκείμενα στοιχεία, να αντικατοπτρίζεται αυτή η μεταβλητότητα.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει μια προσέγγιση "από κάτω προς τα πάνω" για τον καθορισμό των προεξοφλητικών επιτοκίων που θα εφαρμοστούν στα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια. Αναλυτικότερα, η θέση της Εταιρείας είναι να εφαρμόσει μια

προσέγγιση ουδέτερου κινδύνου για το ΔΠΧΑ 17 τόσο για τις συμμετέχουσες όσο και για τις μη συμμετέχουσες δραστηριότητες με σκοπό την εκπλήρωση των απαιτήσεων συνέπειας της αγοράς. Σε αυτό το πλαίσιο, τα προεξοφλητικά επιτόκια θα πρέπει να προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη χωρίς κίνδυνο με πρόβλεψη για ένα ασφάλιστρο μη ρευστότητας.

Προσαρμογή κινδύνου

Η Προσαρμογή Κινδύνου (Risk Adjustment - RA) είναι το τελευταίο στοιχείο που περιλαμβάνεται στο FCF. Το RA για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο παρέχει πληροφορίες στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σχετικά με το ποσό που χρεώνει η οντότητα για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρόνο των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Το RA εξετάζει τους κινδύνους που προκύπτουν από ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Αυτό περιλαμβάνει τον ασφαλιστικό κίνδυνο και άλλους μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος ακυρώσεων και εξόδων. Οι οντότητες υποχρεούνται να λογιστικοποιούν ρητά μια προσαρμογή κινδύνου, ενώ η χρονική αξία του χρήματος και ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος παραμένουν έμμεσα στην Παρούσα Αξία Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Present Value Future Cash Flows - PVFCF).

Η RA αντανakλά:

- το βαθμό του οφέλους διαφοροποίησης που η οντότητα περιλαμβάνει κατά τον προσδιορισμό της αποζημίωσης που απαιτεί για την ανάληψη του εν λόγω κινδύνου- και
- το βαθμό αποστροφής της οντότητας προς τον κίνδυνο, ο οποίος αντανakλάται τόσο από τα ευνοϊκά όσο και από τα δυσμενή αποτελέσματα.

Διαφορετικά από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II για το οποίο εφαρμόζεται η μέθοδος του κόστους κεφαλαίου για τον ποσοτικό προσδιορισμό του περιθωρίου κινδύνου, το ΔΠΧΑ 17 δεν ορίζει συγκεκριμένη μέθοδο για τον υπολογισμό της προσαρμογής κινδύνου. Η Εταιρεία θα υιοθετήσει την προσέγγιση της αξίας σε κίνδυνο, κατάλληλα προσαρμοσμένη ώστε να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 για τον προσδιορισμό της Προσαρμογής Κινδύνου.

Περιθώριο συμβατικής υπηρεσίας – Περιθώριο κέρδους

Το Περιθώριο Συμβατικών Υπηρεσιών (Contractual Service Margin - CSM) αντανakλά το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα ασφαλιστικών συμβάσεων που δεν έχει ακόμη αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, επειδή αφορά μελλοντικές υπηρεσίες που πρέπει να παρασχεθούν. Η απόσβεση/απελευθέρωση του CSM μπορεί είτε να γίνεται γραμμικά είτε να απαιτεί κρίση και εναλλακτική μέθοδο απόσβεσης. Το CSM αποσβένεται με βάση τις μονάδες κάλυψης που προσδιορίζονται λαμβάνοντας υπόψη για κάθε συμβόλαιο την ποσότητα των παροχών που παρέχονται βάσει ενός συμβολαίου και την αναμενόμενη διάρκεια κάλυψης. Ανάλογα με το είδος της παρεχόμενης υπηρεσίας, η μονάδα κάλυψης και η σχετική ποσότητα της παροχής μπορεί να οριστεί με διαφορετικούς τρόπους.

Προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach - VFA)

Η VFA είναι το υποχρεωτικό μοντέλο μέτρησης για συμβάσεις με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής. Η Εταιρεία αναμένει ότι ένα σημαντικό μέρος των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (π.χ. συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις) θα πληρούν τις προϋποθέσεις ως συμβόλαια άμεσης συμμετοχής σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και θα επιμετρώνται με βάση την VFA. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι υποκείμενοι μηχανισμοί του μοντέλου επιμέτρησης VFA υπερβαίνουν το λογιστικό σχήμα του ΔΠΧΑ 4 "Σκιάδης λογιστική", δεδομένου ότι τόσο οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και τα υποκείμενα στοιχεία που τις υποστηρίζουν συνήθως επιμετρώνται στην τρέχουσα αξία. Κατά συνέπεια, οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων θα αντικατοπτρίζεται στην επιμέτρηση των FCF και CSM.

Προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων (Premium Allocation Approach - PAA)

Η PAA είναι μια απλοποιημένη προσέγγιση για την επιμέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη, για ασφαλιστήρια συμβόλαια με βραχυπρόθεσμη κάλυψη. Η Εταιρεία αναμένει ότι τα περισσότερα από τα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια Ζημιών που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία μετάβασης μπορεί να είναι επιλέξιμα για εκτεταμένη εφαρμογή της προσέγγισης κατανομής ασφαλίσεων (PAA) και προτίθεται να εφαρμόσει την απλοποιημένη προσέγγιση σε αυτά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17. Όσον αφορά τις δραστηριότητες Ζωής, η εφαρμογή αυτού του μοντέλου μέτρησης θα περιοριστεί σε ομάδες συμβολαίων με περίοδο κάλυψης όχι μεγαλύτερη του ενός έτους.

Έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης ασφαλίσεων

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να επιλέξει τη λογιστική πολιτική της για το αν θα διαχωρίσει τα έσοδα ή τα έξοδα χρηματοδότησης ασφαλίσεων μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων. Μόλις επιλεγεί, η λογιστική πολιτική θα πρέπει να εφαρμόζεται με συνέπεια σε επίπεδο χαρτοφυλακίου εκδοθέντων ασφαλιστικών συμβολαίων και διακρατούμενων αντασφαλιστικών συμβολαίων.

Εάν μια οικονομική οντότητα επιλέξει την Προσέγγιση Διαχωρισμού, θα πρέπει να αξιολογήσει τους συνδυασμούς των διαφόρων μεθόδων επιμέτρησης για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε λογιστική αναντιστοιχία καθώς και τους πιθανούς τρόπους μετριασμού τους.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει την Προσέγγιση Διαχωρισμού στο μεγαλύτερο μέρος του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου ασφαλιστικών συμβολαίων που έχει εκδώσει και αντασφαλιστικών συμβολαίων που κατέχει για να μετριάσει την πιθανή λογιστική αναντιστοιχία και τη σχετική μεταβλητότητα στα αποτελέσματα χρήσης.

Μετάβαση

Το ΔΠΧΑ 17 θα εφαρμοστεί από την 1η Ιανουαρίου 2023. Ωστόσο, η ημερομηνία μετάβασης προσδιορίζεται από την έναρξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς που προηγείται αμέσως της ημερομηνίας αρχικής εφαρμογής (δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2022). Το ΔΠΧΑ 17 προβλέπει τις ακόλουθες μεθόδους για την αναγνώριση και επιμέτρηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων για σκοπούς μετάβασης:

1. Πλήρης Αναδρομική Προσέγγιση (Full Retrospective Approach - FRA): Η μέθοδος αυτή απαιτεί από την οικονομική οντότητα να προσδιορίσει, να αναγνωρίσει και να επιμετρήσει κάθε ομάδα ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων ως εάν το ΔΠΧΑ 17 εφαρμοζόταν πάντα,

2. Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση (Modified Retrospective Approach - MRA): εάν η FRA δεν είναι εφικτή, μια οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει την MRA που εισάγει μια σειρά απλουστεύσεων στις γενικές απαιτήσεις του Προτύπου όσον αφορά το επίπεδο συγκέντρωσης, το προεξοφλητικό επιτόκιο, την αναγνώριση των CSM και τον επιμερισμό των εσόδων και εξόδων χρηματοδότησης των ασφαλίσεων. Ωστόσο, ο στόχος της Τροποποιημένης Αναδρομικής Προσέγγισης, ομοίως με την Πλήρως Αναδρομική, είναι ο προσδιορισμός του CSM κατά την αρχική αναγνώριση (επιτρέποντας κάποιες απλοποιήσεις) και η μεταφορά του στην ημερομηνία μετάβασης,

3. Προσέγγιση της Εύλογης Αξίας (Fair Value Approach - FVA): εάν η FVA είναι ανέφικτη, μια οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει την FVA. Αυτή η μέθοδος μετάβασης βασίζεται στη δυνατότητα προσδιορισμού του περιθωρίου συμβατικής εξυπηρέτησης κατά την ημερομηνία μετάβασης ως τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας μιας ομάδας ασφαλιστικών συμβάσεων κατά την ημερομηνία αυτή και των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που επιμετρώνται κατά την ημερομηνία αυτή.

Η Εταιρεία αναμένει να εφαρμόσει την Πλήρη Αναδρομική Προσέγγιση (Full Retrospective Approach - FRA) στην περίπτωση που υπάρχουν πλήρη ιστορικά δεδομένα και δεν απαιτείται εκ των υστέρων γνώση. Αυτό θα καλύψει κυρίως το LRC για τα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια που ταξινομούνται κάτω από το PAA και το LIC για τις πιο πρόσφατες γενιές.

Όσον αφορά τα μακροχρόνια συμβόλαια όπου η FRA δεν είναι εφικτή, η MRA θεωρείται ως η προτιμώμενη μέθοδος μετάβασης, δεδομένου ότι συνάδει περισσότερο με την εκτίμηση της οντότητας για το υποκείμενο μη κερδοφόρο κέρδος και είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένη με την αποτίμηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων που θα πωληθούν μετά την ημερομηνία μετάβασης, ενώ η FVA θα πρέπει να εφαρμόζεται, σε περίπτωση που η MRA δεν είναι εφικτή (π.χ. σε περίπτωση έλλειψης ιστορικών πληροφοριών), σε ομάδα συμβολαίων όπου η οντότητα επιλέγει να εφαρμόσει την επιλογή μείωσης του κινδύνου μελλοντικά από την ημερομηνία μετάβασης και σε άλλη συγκεκριμένη ομάδα συμβολαίων που βρίσκονται ουσιαστικά σε εκκαθάριση.

ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση - Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επανεκμίσθωση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16. 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 2024, 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 2024, 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, 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, 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.

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:

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

Λογισμικά προγράμματα: 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 απόκομισης 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 απόδειξη 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 περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιόγνο γεγονός»), και το ζημιόγνο 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
- Αθέτηση 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 προηγούμενος αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντιλογίζεται. Το ποσό που αντιλογίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωρισθεί 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 προηγούμενος στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται 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 ζημιάς απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται 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 γεγονός 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 επαναοτιμώνται 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 2022 και 2021.

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 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν και μόνον όταν, η Εταιρεία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμφηφισμού 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 ουσιαστικά 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 πιθανό 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 πιθανό 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 συνθήκη 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 ασφαρίζει 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 τη 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 ασφαλιστρών που απαιτούνται για τις παροχές αυτές, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση. Οι παραδοχές αυτές αφορούν την θνησιμότητα και την απόδοση των επενδύσεων. Η υποχρέωση περιλαμβάνει και τη πρόβλεψη για τη συμμετοχή στην υπεραπόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων. Στα συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας ενιαίου ασφαλιστρού 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 ασφαλιστρών. Οι προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές εκτιμώνται 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 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. Οι προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές εκτιμώνται 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 ασήμαντο 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 ασφαλίσεις 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 ασφαλίσεις 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 ασφαλίσεως 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 ασφάλιστρα: Αντιπροσωπεύουν το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα 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 ασφαλιστρών 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 πραγματογνωμοσύνες, 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 αντασφάλιστρα 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 εκκωρήσεις 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 ιδιότητα 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 Εταιρείας κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, που ισχύουν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής:

i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία 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 αναγνωριστεί, 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία και πληρωμές κυρώσεων λύσης μιας μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία έχει το δικαίωμα για κάποιες μισθώσεις, να επεκτείνει τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Η Εταιρεία αξιολογεί εάν υπάρχει σχετική βεβαιότητα ότι θα εξασκηθεί το δικαίωμα ανανέωσης, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο, να εξασκηθεί το δικαίωμα ανανέωσης. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία επανεξετάζει τη διάρκεια της μίσθωσης, εάν υπάρξει ένα σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που εμπίπτουν στον έλεγχό του και επηρεάζουν την επιλογή εξάσκησης (ή όχι) του δικαιώματος ανανέωσης (όπως για παράδειγμα μια αλλαγή στην επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας).

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας, 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 Μεριίσματα

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 Εταιρείας.

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

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 Εταιρείας 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 παρασχέθηκαν 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 επιτόκιου. 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 είσπραξής τους.

2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές, σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις 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 ασφαλιστρών 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 χαρτοφυλακίου 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 χαρτοφυλακίου 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).

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 αντανακλά 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

Οι Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων αποτελούν επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κύριες αρμοδιότητες των Επιτροπών 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 και τη διαχείριση των κεφαλαίων του σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- η θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,
- η θέσπιση 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 η επικύρωση 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 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 συμμετοχή στην ομάδα διαχείρισης κρίσεων σε περίπτωση σοβαρού συμβάντος, 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 Αυτό-αξιολόγησης 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 εξωρισμό 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 επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Λόγω της φύσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς εκτιμώμενος αλλά μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων 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 ασφαλιστηρίων 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 ανάληψης κινδύνων με στόχο τη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων που αναλαμβάνει και την επίτευξη ικανού πλήθους 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 85,3% των συνολικών προγραμμάτων (31 Δεκεμβρίου 2021: 87,4%). 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 ασφαλιστήρια των οποίων επενδύονται σε διάφορα κεφάλαια και διαθέτει επίσης, προγράμματα ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης τόσο εφάπαξ ασφαλιστήρου όσο και τακτικών καταβολών ασφαλιστήρου 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 ασφαλίστρων 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 ασφαλιστήρου σε ποσοστό 55% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2021: 0,52%), σε προγράμματα Unit Linked εφάπαξ ασφαλιστήρου σε ποσοστό 12% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2021: 78%), και σε ασφαλιστικά προγράμματα (αποταμιευτικά, συνταξιοδοτικά, ασφαλίστρων προστασίας δανειοληπτών/πρωτοβάθμιας κάλυψης υγείας) περιοδικών καταβολών σε ποσοστό 17,8% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2021: 21,4%).

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου σε όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστήρων για την τρέχουσα χρήση αποτελείται από ατομικές ασφαλίσεις-ομαδικές ασφαλίσεις, προϊόντα Unit Linked, προϊόντα DAF σε ποσοστό 82%, 14%, και 4%, 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 αντανακλά 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.

Στους ακόλουθους πίνακες 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 2022	Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
	0-6.000	168,6	7,0	168,8
6.000-15.000	224,3	9,3	171,5	10,6
15.000-20.000	95,3	3,9	77,2	4,8
>20.000	1.932,06	79,8	1.193,1	74,1
Σύνολο	2.420,2	100,0	1.610,7	100,0

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
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
Σύνολο	2.494,1	100,0	1.677,7	100,0

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 πρόσοδος ανά συμβόλαιο στις 31 Δεκεμβρίου 2022	Σύνολο ετησίων προσόδων	
	(ποσά σε € εκατ.)	%
	0-500	3,9
500-1.000	9,3	20
1.000-2.000	11,0	24
2.000-3.000	6,2	13
3.000-4.000	4,2	9
4.000-5.000	3,7	8
5.000-6.000	1,7	4
6.000-8.000	2,4	5
8.000-10.000	1,6	3
>10.000	2,9	6
Σύνολο	46,8	100

Ετήσια πρόσοδος ανά συμβόλαιο στις 31 Δεκεμβρίου 2021	Σύνολο ετησίων προσόδων	
	(ποσά σε € εκατ.)	%
	0-500	4,7
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
Σύνολο	51,3	100

- **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 ακυρωσιμότητας και εξαγοράς:** Στις ασφάλισεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρου. 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, συμπεριλαμβάνοντας 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 υπόψη 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 δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος (31 Δεκεμβρίου 2021 το επιπλέον απόθεμα ήταν € 58,3 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 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.

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 € 2,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021 το επιπλέον απόθεμα ήταν € 8,8 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. Η επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων από τις μεταβολές των παραδοχών στο χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών προϊόντων ασφάλισης ζωής είναι μηδενική, λόγω των αυξημένων καμπυλών επιτοκίων.

	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων		
	Μεταβολή	31 Δεκεμβρίου 2022	31 Δεκεμβρίου 2021
(ποσά σε € χιλ.)			
Αύξηση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	10%	-	(3.228)
Μείωση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	-	3.377
Αύξηση διαχειριστικών εξόδων	10%	-	6.294
Μείωση διαχειριστικών εξόδων	-10%	-	(6.301)
Μείωση ποσοστού εξαγορών κατά την συνταξιοδότηση	-10%	-	8.161
Αύξηση επιτοκίων	0,5%	-	(48.948)
Μείωση επιτοκίων	-0,5%	-	52.058

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.

	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων		
	Μεταβολή	31 Δεκεμβρίου 2022	31 Δεκεμβρίου 2021
(ποσά σε € χιλ.)			
Αύξηση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	10%	158	(3)
Μείωση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	(173)	3
Αύξηση διαχειριστικών εξόδων	10%	1.009	780
Μείωση διαχειριστικών εξόδων	-10%	(225)	(780)
Αύξηση επιτοκίων	0,5%	(501)	(2.599)
Μείωση επιτοκίων	-0,5%	1.307	3.961

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 χρηματοοικονομικό 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 0,83% (31 Δεκεμβρίου 2021: 0,70%).

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 αντανakλάται 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 αντασφαλιστικών 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 αντασφαλιστική 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 €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 αντασφάλισης.

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 συνεχών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής όπως το κάπνισμα είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας.

Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, τα αποθέματα για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, μη κατανεμημένα έξοδα προσαρμογής ζημιάς 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 αντασφαλιστών 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 ασφαλιστρου 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 ασφαλιστρου 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 2022 και 2021 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. 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:

Μέγιστη έκθεση (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	630.515	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	942.969	929.351
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.072.959	1.294.474
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	38.790	38.982
Χρεώστες ασφαλιστρών	11.898	7.404
Λοιπές απαιτήσεις	6.730	4.478
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.393	1.945
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	214.130	421.316
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο	2.920.384	3.256.733

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 2022, 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 ενός 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. 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	31/12/2022	Αξιολόγηση	31/12/2021
	Fitch		Fitch	
(ποσά σε € χιλ.)				
Ελλάδα	BB	1.399.595	BB	1.617.871
Γερμανία	AAA	-	AAA	96.995
Ισπανία	A-	-	A-	29.684
Ιταλία	BBB	3.231	BBB-	4.180
Ιρλανδία	AA-	9.453	A+	33.535
Νότια Αφρική	BB-	72.074	BB-	77.055
Βραζιλία	BB-	102.647	BB-	-
Σύνολο		1.587.000		1.861.319

Εταιρικά ομόλογα	Αξιολόγηση	31/12/2022	Αξιολόγηση	31/12/2021
	Fitch		Fitch	
(ποσά σε € χιλ.)				
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	B+	98.699	B+	-
	NR	11.615	NR	11.979
	A	994	A	-
	A-	5.025	A-	-
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	BB	10.651	BB	11.393
	BBB	4.515	BBB	-
	BBB-	1.999	BBB-	-
	NR	170	NR	182
Σύνολο		133.666		23.553

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 82,1% και 94,7% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 48,7% και 55% 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 2022 και 2021 η έκθεση της Εταιρείας ανερχόταν σε €1.399.595 χιλ. (48,3% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων) και €1.617.538 χιλ. (50% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων), αντίστοιχα.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ανασφάλισης:

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

Οι ανασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση (ή και νωρίτερα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις) προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από

φερέγγυους ανασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των ανασφαλιστών, 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 ανασφαλιστών που υποστηρίζουν τις ανασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου ανασφαλιστές 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 ανασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της ανασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική ανασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός ανασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο ανασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις ανασφάλισης από την μεγαλύτερη ανασφαλιστική εταιρεία ανέρχεται σε 84,9% (2021: 78,2%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της ανασφαλιστικής αυτής εταιρείας, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών:

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

Δίκτυο Ομίλου

Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)

Πράκτορες και μεσίτες

Σύνολο

	31/12/2022	31/12/2021
Δίκτυο Ομίλου	1.995	556
Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)	2.580	2.656
Πράκτορες και μεσίτες	7.323	4.192
Σύνολο	11.898	7.404

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 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 42.960 χιλ. και €31.442 χιλ. αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021:

31 Δεκεμβρίου 2022									
Rating	Unit Linked	Εμπορικό χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
<i>ποσά σε € χιλ.)</i>									
AA	-	-	-	-	-	-	-	151.513	151.513
AA+	-	-	-	-	-	117	344	-	461
AA-	-	-	9.453	-	-	1.326	2.031	-	12.811
A	-	994	-	-	-	-	-	-	994
A-	-	5.025	-	-	-	-	-	-	5.025
BBB	-	4.515	3.231	-	-	-	-	-	7.746
BBB-	-	1.999	-	-	-	-	-	-	1.999
BB	-	754.725	698.068	-	-	-	-	-	1.452.793
B+	-	100.533	60.977	-	-	-	-	52.595	214.104
B	-	-	-	-	-	-	-	10	10
B-	-	-	-	-	-	-	-	10.012	10.012
BB-	5.571	-	174.721	-	-	-	-	-	180.292
Non Rated	624.944	75.179	126.510	38.790	11.898	5.288	18	-	882.626
Σύνολο	630.515	942.969	1.072.959	38.790	11.898	6.730	2.393	214.130	2.920.384

31 Δεκεμβρίου 2021									
Rating	Unit Linked	Εμπορικό χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	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
Σύνολο	558.782	929.351	1.294.474	38.982	7.404	4.478	1.945	421.316	3.256.733

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 2022							
	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς Πώληση	Δάνεια και Απαιτήσεις	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
Μη Ληξιπρόθεσμα και μη Απομειωμένα χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	942.969	1.008.526	38.790	-	2.393	6.712	1.999.390
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη Απομειωμένα χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	-	-
Ληξιπρόθεσμα κατά:							
1 έως 90 ημέρες	-	-	-	11.845	-	-	11.845
> 90 ημέρες	-	-	-	52	-	19	71
Σύνολο	942.969	1.008.526	38.790	11.898	2.393	6.730	2.011.306
Χρηματ/κά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση Συνολική λογιστική αξία χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων	-	67.490	-	52	-	713	68.255
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης	-	-	-	-	-	-	-
Πρόβλεψη απομείωσης για χρημ/κα στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(3.057)	-	(52)	-	(713)	(3.822)
Καθαρή λογιστική αξία χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων	942.969	1.072.959	38.790	11.898	2.393	6.730	2.075.739

31 Δεκεμβρίου 2021							
	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς Πώληση	Δάνεια και Απαιτήσεις	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
Σύνολο	929.351	1.229.635	38.982	7.404	1.945	4.478	2.211.796
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)
Καθαρή λογιστική αξία χρημ/κων περιουσιακών στοιχείων	929.351	1.294.474	38.982	7.404	1.945	4.478	2.276.635

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού ή 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, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες και ο πληθωρισμός.

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

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, δυνητικά 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 2022

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	5.571	-	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	763.748	102.208	-	865.956
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	302.676	377.314	174.721	854.710
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	38.790	-	38.790
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	210.856	-	3.274	214.130
Σύνολο	1.282.851	518.311	177.994	1.979.156

31 Δεκεμβρίου 2021

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

	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
Σύνολο	1.508.657	764.449	77.055	2.350.161

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	5.571	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	767.257	98.699	865.956
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	854.710	-	854.710
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	38.790	38.790
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	214.130	-	214.130
Σύνολο	1.841.668	137.489	1.979.156

31 Δεκεμβρίου 2021

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

	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
Σύνολο	2.311.178	38.982	2.350.161

(β) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών και των μετοχικών 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.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανέρχεται σε 14,8% (31 Δεκεμβρίου 2021: 9,1%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% Επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	31 Δεκεμβρίου 2022	31 Δεκεμβρίου 2021
Κίνδυνος από εισηγμένους τίτλους	8,8%	7,0%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ	6,0%	2,1%
Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών & ΑΚ	14,8%	9,1%

(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 2022 ανερχόταν σε 6,3% (2021: 5,2%) και δεν θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας ανά νόμισμα.

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2022						
	EUR	USD	RON	GBP	ZAR	BRL	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	27.075	-	-	-	-	-	27.075
Συμμετοχές σε θυγατρικές	15.327	-	5.992	-	-	-	21.319
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	145.557	-	-	-	-	-	145.557
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:							
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	630.515	-	-	-	-	-	630.515
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	942.969	-	-	-	-	-	942.969
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	886.291	11.626	321	-	72.074	102.647	1.072.959
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	38.790	-	-	-	-	-	38.790
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	210.558	297	-	1	3.274	-	214.130
Χρεώστες ασφαλιστρών	11.898	-	-	-	-	-	11.898
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.393	-	-	-	-	-	2.393
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14.370	-	-	-	-	-	14.370
Σύνολο ενεργητικού	2.925.742	11.923	6.314	1	75.348	102.647	3.121.974
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	2.568.102	-	-	-	-	-	2.568.102
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	13.081	-	-	-	-	-	13.081
Λοιπές υποχρεώσεις	94.081	-	-	-	-	-	94.081
Σύνολο υποχρεώσεων	2.675.264	-	-	-	-	-	2.675.264
Ίδια Κεφάλαια	250.477	11.923	6.314	1	75.348	102.647	446.710

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2021					
	EUR	USD	RON	GBP	ZAR	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	29.476	-	-	-	-	29.476
Συμμετοχές σε θυγατρικές	15.327	-	4.092	-	-	19.419
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	56.250	-	-	-	-	56.250
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:						-
- 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
Σύνολο ενεργητικού	3.198.816	82.476	4.367	1	89.846	3.375.506
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	2.624.924	-	-	-	-	2.624.924
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	13.629	-	-	-	-	13.629
Λοιπές υποχρεώσεις	119.808	-	-	-	-	119.808
Σύνολο υποχρεώσεων	2.758.361	-	-	-	-	2.758.361
Ίδια Κεφάλαια	440.455	82.476	4.367	1	89.846	617.145

(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. Για το 2022, αναπροσαρμόστηκε η προσέγγιση για τη μεθοδολογία υπολογισμού του VaR. 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 2022	31 Δεκεμβρίου 2021
Συνολικό VaR	54,0	19,5

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 αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και υλοποιεί αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ανά περίπτωση με κριτήριο τη σημαντικότητα της έκθεσης και τις συνθήκες που επικρατούν στο οικονομικό περιβάλλον.

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.

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 αντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών, τόσο σε επίπεδο περιουσιακών στοιχείων όσο και υποχρεώσεων.

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 περίοδοι 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 2022	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	33	-	33	-	-	33
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	8.116	7.910	155	51	-	8.116
Πιστωτές Διάφοροι	10.247	9.305	943	-	-	10.247
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.821	57	113	505	2.491	3.166
Λοιπές υποχρεώσεις	33.692	728	1.240	24.623	7.101	33.692
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	54.909	17.999	2.483	25.179	9.592	55.254
31 Δεκεμβρίου 2021						
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
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	55	109	489	2.977	3.630
Λοιπές υποχρεώσεις	31.134	645	1.026	21.450	8.013	31.134
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	46.625	11.110	3.003	21.990	10.990	47.094

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

31 Δεκεμβρίου 2022	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	57.047	46.147	8.275	1.739	141	75	56.377
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	15.667	15.667	-	-	-	-	15.667
Αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	1.793.019	134.159	344.726	560.029	649.968	395.738	2.084.620
Αποθέματα Συντάξεων (D.A.F)	81.595	-5.840	47.237	-364	8.595	59.974	109.603
Κλάδος Unit Linked	620.774	24.088	122.437	125.056	308.713	84.395	664.689
Συνολικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	2.568.102	214.221	522.676	686.460	967.417	540.183	2.930.956
Κλάδος Unit Linked	13.081	3.270	872	1.744	3.488	3.706	13.081
Σύνολο επενδυτικών συμβολαίων	13.081	3.270	872	1.744	3.488	3.706	13.081
Σύνολο ασφαλίσεων ζωής	2.581.183	217.491	523.548	688.204	970.905	543.889	2.944.037

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
Συνολικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	2.624.924	227.174	590.448	582.431	891.808	430.746	2.722.607
Κλάδος Unit Linked	13.629	3.194	1.065	426	4.685	4.259	13.629
Σύνολο επενδυτικών συμβολαίων	13.629	3.194	1.065	426	4.685	4.259	13.629
Σύνολο ασφαλίσεων ζωής	2.638.553	230.368	591.513	582.857	896.493	435.005	2.736.236

(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 από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, μέτρα αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε επίπεδο ταμειακών ροών και διάρκειας, 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 2022	Ταμειακές ροές συμβολαίων Ζωής (μη - προεξοφλημένες)						Σύνολο
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	
(ποσά σε € χιλ.)							
Περιουσιακά στοιχεία							
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	14.278	14.278	-	-	-	-	14.278
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	62.734	62.734					62.734
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	767.257	773.722	-	-	-	-	773.722
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	98.699	110.863	-	-	-	-	110.863
Διαθέσιμα προς πώληση:							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	106.414	106.414	-	-	-	-	106.414
Μη εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	111.834	111.834	-	-	-	-	111.834
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	854.710	550.288	252.613	273.057	226.566	56.557	1.359.081
Δάνεια και απαιτήσεις:							
- Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	38.790	41.661	-	-	-	-	41.661
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα							
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	214.130	214.130	-	-	-	-	214.130
Σύνολο	2.268.847	1.985.925	252.613	273.057	226.566	56.557	2.794.718

Ασφαλιστικές Προβλέψεις	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 Έτη	15-20 έτη	>20 Έτη	Σύνολο
	Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)						
Ασφαλιστικές προβλέψεις	1.947.328	1.151.775	658.704	262.690	76.227	116.871	2.266.266

31 Δεκεμβρίου 2021	Ταμειακές ροές συμβολαίων Ζωής (μη - προεξοφλημένες)						Σύνολο
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	
(ποσά σε € χιλ.)							
Περιουσιακά στοιχεία							
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:							
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	851.000	-	-	-	-	851.000
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
Σύνολο	2.684.124	2.006.520	288.437	208.427	250.858	213.605	2.967.847

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

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 διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται 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 περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: στην Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), στην αξιολόγηση σεναρίων, στην αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος (εσωτερικού & εξωτερικού), στην αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), στην αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με εξωτερικές αναθέσεις λειτουργικών/δραστηριοτήτων σε τρίτους (materiality assessment), αξιολόγηση συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης, αξιολόγηση των παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, κλπ., στην αξιολόγηση του κινδύνου επιχειρηματικών πρακτικών (conduct risk assessment), στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) και περιγράφεται σε αντίστοιχα έγγραφα ή/και πολιτικές.

4.5 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, να μεγιστοποιήσει την απόδοση των μετόχων χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής και διάθεσης ανάληψης των κινδύνων της Εταιρείας.

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί από την 1^η 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' Έξουσιοδότηση 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 τη διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση έχει καθορίσει την επιθυμητή σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), όπως απορρέει από τη διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

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

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με 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 της.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση 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).

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 εισηγημένους 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 εισηγημένες μετοχές και μη εισηγημένα 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.

31 Δεκεμβρίου 2022**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις

Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	630.515	-	-	630.515
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	880.234	62.734	-	942.969
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	962.307	107.919	2.733	1.072.959
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.473.056	170.654	2.733	2.646.443
Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	13.081	-	-	13.081
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	13.081	-	-	13.081

31 Δεκεμβρίου 2021**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις

Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
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
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.551.643	225.298	5.666	2.782.607
Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	13.629	-	-	13.629
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	13.629	-	-	13.629

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 3 από € 5.666 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε € 2.733 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μεταβολή της αποτίμησης της εύλογης αξίας και στις πωλήσεις μεριδίων.

Δεν πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, αντίστοιχα.

(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 ροών.

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

31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Δάνεια και Απαιτήσεις

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο εύλογης αξίας	Σύνολο λογιστικής αξίας
-	38.545	-	38.545	38.790
-	38.545	-	38.545	38.790

31 Δεκεμβρίου 2021

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Δάνεια και Απαιτήσεις

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο εύλογης αξίας	Σύνολο λογιστικής αξίας
-	38.432	-	38.432	38.982
-	38.432	-	38.432	38.982

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022

Αγορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
96	363	2.293	2.752
-	-	26	26
96	363	2.320	2.779
(64)	(304)	(1.922)	(2.291)
(7)	(59)	(155)	(221)
(72)	(363)	(2.078)	(2.512)
24	0	242	266

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022

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

Την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	4.276	210	100	4.586
Προσθήκες	-	42	4	47
Τροποποιήσεις	154	-	-	154
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	4.430	252	104	4.787
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	(1.449)	(96)	(89)	(1.634)
Αποσβέσεις χρήσεως	(511)	(48)	(11)	(570)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	(1.959)	(144)	(100)	(2.204)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2022	2.471	108	4	2.584
Αξία κτήσεως:				
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
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
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)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2021	2.828	114	11	2.953

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

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	551	511
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.270	2.650
Σύνολο	2.821	3.161

Οι μισθώσεις αποπληρώνονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Εντός ενός έτους	551	511
Εντός του δεύτερου έτους	556	516
Από 3 έως 5 χρόνια	1.714	1.605
Μετά από 5 χρόνια	-	529
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	2.821	3.161

Τα ποσά που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα της χρήσης του 2022 και του 2021 αντίστοιχα, σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)	01/01-31/12/2022	01/01-31/12/2021
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(570)	(547)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(149)	(165)
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων	(106)	(103)
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(4)	(4)
Σύνολο	(829)	(819)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Λογισμικά προγράμματα	Σήματα (Trademarks)	Σύνολο
Αξία κτήσεως:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	10.033	5	10.038
Αγορές / Προσθήκες	1.818	-	1.818
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	11.851	5	11.856
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	(6.234)	(3)	(6.237)
Αποσβέσεις χρήσεως	(829)	0	(830)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	(7.063)	(3)	(7.066)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022	4.788	1	4.789

(ποσά σε € χιλ.)	Λογισμικά προγράμματα	Σήματα (Trademarks)	Σύνολο
Αξία κτήσεως:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	8.254	5	8.259
Αγορές / Προσθήκες	1.778	-	1.778
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	10.033	5	10.038
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	(5.488)	(3)	(5.490)
Αποσβέσεις χρήσεως	(746)	0	(747)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	(6.234)	(3)	(6.237)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021	3.799	2	3.801

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

	31/12/2022	31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)		
Μαθηματικό απόθεμα προμηθειών πρόσκτησης	24.271	26.980
Προμήθειες πρόσκτησης	2.804	2.496
Σύνολο Μ.Ε.Π.	27.075	29.476

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

	Μαθηματικό Απόθεμα	Προμήθειες Πρόσκτησης	Σύνολο Μ.Ε.Π.
(ποσά σε € χιλ.)			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	26.980	2.496	29.476
Κεφαλαιοποίηση	43	482	525
Απόσβεση	(2.751)	(174)	(2.926)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	24.271	2.804	27.075
(ποσά σε € χιλ.)			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	27.915	2.167	30.082
Κεφαλαιοποίηση	577	477	1.054
Απόσβεση	(1.513)	(147)	(1.660)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	26.980	2.496	29.476

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες

	2022 EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA	2022 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.
(ποσά σε € χιλ.)		
Λογιστική Αξία	4.092	15.327
Ποσοστό Συμμετοχής	95%	100%
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ελλάδα
Τομέας Δραστηριότητας	Ασφάλειες Ζωής	Ακίνητα
Αξία κτήσεως 1 Ιανουαρίου	4.092	15.327
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.900	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	5.992	15.327
(ποσά σε € χιλ.)		
Λογιστική Αξία	4.092	15.327
Ποσοστό Συμμετοχής	95%	100%
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ελλάδα
Τομέας Δραστηριότητας	Ασφάλειες Ζωής	Ακίνητα
Αξία κτήσεως 1 Ιανουαρίου	4.092	15.327
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	4.092	15.327

Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.000 χιλ. (RON 9.883 χιλ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €291 (RON 1.437), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, την Εταιρεία (σε ποσοστό 95%) και Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.100 χιλ. (RON 24.254 χιλ.).

Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες

Την 19η Φεβρουαρίου 2017, η Εταιρεία συμμετείχε ως στρατηγικός επενδυτής στο μετοχικό κεφάλαιο της Grivalia Hospitality S.A. (η «GH»). Η GH ιδρύθηκε από την Grivalia Properties ΑΕΕΑΠ (η «Grivalia») την 26η Ιουνίου 2015 και σκοπός της δραστηριότητας της είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας και της Grivalia στο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήλθε σε 50% έκαστος.

Την 27η Ιουλίου 2017 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της GH η διεθνής επενδυτική εταιρεία M&G Investment Management Limited («M&G») με έδρα το Λονδίνο. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήκε κατά 25% στη Grivalia, 25% στην Εταιρεία και 50% στην M&G. Περαιτέρω, την 17η Μαΐου 2019 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης η συγχώνευση με απορρόφηση της Grivalia από τη Eurobank και συνεπώς από αυτή την ημερομηνία και μετά το ποσοστό της Grivalia ανήκει στην Eurobank.

Την 24η Μαρτίου 2022, η Εταιρεία απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,29 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 25% σε 26,7%.

Την 13η Απριλίου 2022, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €35,0 εκατ. εκδίδοντας 25.291.856 μετοχές. Η Εταιρεία κατέβαλε €27,4 εκατ. αποκτώντας 19.828.815 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 26,7% σε 31,9%.

Την 5η Ιουλίου 2022, η Εταιρεία απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την M&G Investment Management Limited με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 31,9% σε 33,5%. Η M&G Investment Management Limited πούλησε όλο το ποσοστό της σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Fairfax και δεν υφίσταται ως μέτοχος της GH.

Την 8η Ιουλίου 2022 και την 21η Νοεμβρίου 2022, η Εταιρεία συμμετείχε στη νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €25,4 εκατ. και €40,0 εκατ., αντίστοιχα. Η Εταιρεία κατέβαλε €19,9 εκατ. και €31,4 εκατ. αποκτώντας 11.860.981 μετοχές και 18.678.710 μετοχές, αντίστοιχα. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε σταδιακά από 33,5% σε 36,0% και σε 39,5% αντίστοιχα. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €325,4 εκ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Έως την 5η Ιουλίου 2022 η Εταιρεία αναγνώριζε την επένδυση ως «επένδυση σε κοινοπραξία» αξιολογώντας τη φύση της επένδυσης και με δεδομένο ότι οι τρεις μέτοχοι λάμβαναν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία. Από την 5η Ιουλίου 2022 και μετά όπου πραγματοποιήθηκε η πώληση των μετοχών της M&G και η αποχώρηση της από την επένδυση, η Εταιρεία αξιολόγησε εκ νέου τη φύση της επένδυσης και διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί πλέον ως «επένδυση σε συγγενής εταιρεία» και συνεπώς να ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε ποσό €615.942 χιλ. (2021: €416.735 χιλ.) και €282.006 χιλ. (2021: €167.308 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €310.050 χιλ. (2021: €216.054 χιλ.). Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού €265.360 χιλ. (2021: €212.141 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €167.029 χιλ. (2021: €124.706 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €54.530 χιλ. (2021: €25.954 χιλ.).

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Την 27η Ιανουαρίου 2023, η Εταιρεία απέκτησε 30.175.328 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €48,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 39,51% σε 49,94%.

Την 28η Φεβρουαρίου 2023, η GH ολοκλήρωσε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υπέρ το άρτιο ποσού €12.507.738,0 και έκδοση 12.507.738 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική τιμή €1,0 η κάθε μία. Η Εταιρεία δεν συμμετείχε στην νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH μειώθηκε από 49,94% σε 47,87%.

Την 24η Μαρτίου 2023, η Εταιρεία συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €95,0 εκατ. Η Εταιρεία κατέβαλε €45,5 εκατ. αποκτώντας 28.421.738 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH δεν μεταβλήθηκε από αυτή την συναλλαγή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση Επενδύσεων

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2022	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2022
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	(66.481)	-	45.798	(20.683)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης	555	89	-	644
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	(976)	1.152	-	176
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος Χρηματοοικονομικών στοιχείων κατατασσόμενων ως Δάνεια και Απαιτήσεις	(121)	67	-	(54)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παράγωγων Χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	-	-
Διάφορες Προβλέψεις				
Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	122	13	16	151
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	67	(28)	-	40
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	279	(61)	-	217
Λοιπές προσωρινές διαφορές	197	(35)	-	162
Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.945	(663)	-	1.282
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία				
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	76	11	-	86
Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους	(64.338)	545	45.814	(17.979)

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση Επενδύσεων

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2021	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021
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	-	-
Διάφορες Προβλέψεις				
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
Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	2.759	(814)	-	1.945
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία				
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	62	13	-	76
Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους	(77.161)	(1.141)	13.963	(64.338)

Η κίνηση στον αναβαλλόμενο φόρο από μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση προκύπτει κατά € 35.448 χιλ. (2021: € 9.235 χιλ.) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 10.350 χιλ. (2021: € 4.735 χιλ.) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης.

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

	31/12/2022	31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
Τράπεζες	-	1.043
Λοιποί	630.504	555.305
Υποσύνολο	630.504	556.348
Σύνολο	630.504	556.348
Ομόλογα	-	2.556
Μετοχές	7.510	8.270
Μερίδια Α/Κ	617.434	545.522
Προθεσμιακές καταθέσεις	5.560	-
Υποσύνολο	630.504	556.348
Πλέον:		
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	-	37
Χρηματικά διαθέσιμα	11	2.398
Υποσύνολο	11	2.434
Σύνολο	630.515	558.782

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2022	2021
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	558.782	300.505
Αγορές	203.128	358.413
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(62.929)	(122.871)
Μεταβολή ταμειακών διαθεσίμων και προθεσμιακών καταθέσεων	3.173	2.376
Μεταβολές αποτιμήσεων	(71.603)	20.395
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(37)	(37)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	630.515	558.782

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

	31/12/2022	31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	754.725	851.850
Υποσύνολο	754.725	851.850
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
Τράπεζες	98.124	1.549
Λοιποί	87.637	75.951
Υποσύνολο	185.761	77.501
Σύνολο	940.487	929.351
Ομόλογα	108.749	-
Έντοκα γραμμάτια	754.725	851.850
Μετοχές	14.278	19.986
Μερίδια Α/Κ	62.734	57.515

Υποσύνολο	940.487	929.351
Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι	2.482	-
Σύνολο	942.969	929.351

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2022	2021
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	929.351	1.155.758
Αγορές	1.862.536	2.221.999
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(1.847.000)	(2.450.506)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκοι εντόκων γραμματίων	836	(2.381)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	401
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(3.035)	(228)
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	(2.201)	4.307
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	2.482	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	942.969	929.351

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	31/12/2022	31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	629.012	749.713
Κυβερνητικοί εξωτερικού	179.312	237.355
Υποσύνολο	808.324	987.068
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
Τράπεζες	60.977	51.521
Λοιποί	179.458	233.247
Υποσύνολο	240.435	284.768
Σύνολο	1.048.759	1.271.837
Ομόλογα	804.642	1.010.384
Έντοκα Γραμμάτια	25.868	-
Μετοχές	106.736	86.887
Μερίδια Α/Κ	111.513	174.565
Υποσύνολο	1.048.759	1.271.837
Πλέον:		
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	24.200	22.638
Υποσύνολο	24.200	22.638
Σύνολο	1.072.959	1.294.474

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2022	2021
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1.294.474	1.390.385
Αγορές	285.436	81.559
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(310.764)	(150.038)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκοι εντόκων γραμματίων	7.817	6.841
Συναλλαγματικές διαφορές	3.013	2.256
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(227.654)	(70.032)
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	19.480	36.242
Απομειώσεις συμμετοχικών τίτλων	(406)	49
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	1.562	(2.787)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.072.959	1.294.474

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 2021 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

	31/12/2022	31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Δάνεια		
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	38.445	38.750
Σύνολο	38.445	38.750
πλέον		
Δεδουλευμένοι τόκοι	345	232
Σύνολο	38.790	38.982

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2022	2021
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	38.982	78.576
(Είσπραξη) δανείων	-	(38.200)
Απόσβεση εξόδων χορήγησης	(305)	(1.161)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	113	(232)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	38.790	38.982

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 παράτασής έως και δυο έτη. Κατά τη διάρκεια του 2021 πραγματοποιήθηκε η αποπληρωμή δανείου ονομαστικής αξίας €38.200 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	31/12/2022	31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Χρεώστες ασφαλιστρών έως 30 ημέρες	9.679	6.147
Χρεώστες ασφαλιστρών μεταξύ 30 έως 90 ημερών	2.469	1.515
Χρεώστες ασφαλιστρών πέραν των 90 ημερών	-	111
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(52)	(34)
(μείον) Προκαταβολές ασφαλιστρών	(199)	(334)
Σύνολο	11.898	7.404

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα από τη μητρική και τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 29,9% (2021: 30,3%) των συνολικών απαιτήσεων. Η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών της μητρικής και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31/12/2022	31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (λογ. τρεχούμενοι)	1.555	674
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους (λογ. τρεχούμενοι)	0	185
Προκαταβολές από πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	731	759
Σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλείς συνεργάτες	(713)	(726)
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	642	749
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	8	4
Λοιπές απαιτήσεις	4.507	2.833
Σύνολο	6.730	4.478

Στις 11/04/2022 η Εταιρεία χορήγησε δάνειο προς κάλυψη των χρηματοοικονομικών αναγκών της θυγατρικής Εταιρείας «ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ύψους €13.241.554 και λήξης 10/04/2023, με ετήσιο σταθερό επιτόκιο 4,10%. Την 22/07/2022 εξοφλήθηκε το συνολικό ποσό του δανείου με την καταβολή του ποσού των €13.403.681 (€13.241.554 κεφάλαιο και €162.127 τόκοι). Εφόσον η χορήγηση και η είσπραξη του συνολικού ποσού του δανείου έγινε μέσα στην χρήση το ποσό αυτό δεν εμφανίζεται στον Ισολογισμό της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	31/12/2022	31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)		
Απαιτήσεις Αποθέματος μη Δεδουλευμένων ασφαλιστρων (Σημ.21)	334	-
Απαιτήσεις Αποθέματος Εκκρεμών ζημιών (Σημ.21)	2.060	1.945
Σύνολο	2.393	1.945

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

	31/12/2022	31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)		
Ταμείο	2	2
Καταθέσεις όψεως	166.654	246.905
Καταθέσεις προθεσμίας	47.474	174.409
Σύνολο	214.130	421.316

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 3,37%, το οποίο προέρχεται κυρίως 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.

	31/12/2022	31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)		
Αριθμός Κοινών Μετοχών	843.000	843.000
Καταβλημένο	29.134	29.134
Μετοχικό Κεφάλαιο	29.134	29.134
Υπέρ το Άρτιο	79.014	79.014

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά παροχών στο προσωπικό	Αποθεματικό Αποτίμησης Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Υπόλοιπα την 1^η Ιανουαρίου 2022	39.777	182.783	(130)	228.582	451.012
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών πρ. χρήσεων	-	(38.661)	-	-	(38.661)
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου	-	-	-	(208.174)	(208.174)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	-	45.798	45.798
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(57)	-	(57)
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου 2022	39.777	144.122	(187)	66.206	249.918

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

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 σχηματιστεί 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

	31/12/2022			31/12/2021		
	Εταιρεία	Αντ/στές	Σύνολο	Εταιρεία	Αντ/στές	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	1.793.019	-	1.793.019	1.810.031	-	1.810.031
Προβλέψεις Ομαδικών Ασφαλιστηρίων συμβολαίων	81.595	-	81.595	207.919	-	207.919
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	15.333	334	15.667	13.946	-	13.946
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	54.988	2.060	57.047	44.694	1.945	46.638
Σύνολο αποθεμάτων κλάδου Ζωής	1.944.935	2.393	1.947.328	2.076.589	1.945	2.078.534
Ασφαλιστικές προβλέψεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (U.L.)	620.774	-	620.774	546.390	-	546.390
Σύνολο	2.566.043	2.060	2.568.102	2.622.979	1.945	2.624.924

Τα μαθηματικά αποθέματα των ασφαλιστικών συμβολαίων ζωής ανήλθαν σε €1.793 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2022 σε σχέση με €1.810 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση ποσού €17 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται κυρίως ως εξής: α) αύξηση ποσού €239,6 εκατ. λόγω της νέας παραγωγής ασφαλιστρών συμβολαίων ζωής β) μείωση ποσού €198,4 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής και γ) μείωση ποσού €58,3 εκατ. η οποία αποδίδεται στη μεταβολή του αποθέματος επάρκειας.

Τα μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F.) ανήλθαν σε €81,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2022 σε σχέση με €207,9 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση €126,3 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται κυρίως ως εξής: α) αύξηση ποσού €21,5 εκατ. λόγω της νέας παραγωγής ασφαλιστρών συμβολαίων D.A.F., β) αύξηση ποσού €0,6 εκατ. προερχόμενη από την υπεραπόδοση του μαθηματικού αποθέματος D.A.F. και γ) μείωση ποσού €142,3 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστήριων συμβολαίων D.A.F.

Η μείωση του αποθέματος επάρκειας τόσο στο χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής όσο και στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστήριων συμβολαίων D.A.F. οφείλεται τόσο στις αναθεωρημένες καμπύλες επιτοκίων.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις συμβολαίων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) ανήλθαν σε €620,8 εκατ. σε σχέση με €546,4 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση € 74,4 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται ως εξής: α) αύξηση ποσού €175,0 εκατ. λόγω της νέας παραγωγή ασφαλιστών συμβολαίων Unit Linked, β) μείωση ποσού €53,7 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστηρίων συμβολαίων Unit Linked και γ) ποσού €46,9 εκατ. προερχόμενο από τη μείωση της απόδοσης των επενδύσεων.

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Ζωής	Ομαδικών συμβολαίων	Unit Linked	A.M.Δ.A	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2022	1.810.031	207.919	546.390	13.946	2.578.285
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	238.662	21.563	175.002	2.167	437.394
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θανάτους κτλ.	(198.371)	(142.308)	(53.668)	(780)	(395.126)
Πρόσθετα αποθέματα (LAT)	(58.309)	(6.204)	-	-	(64.513)
Αποδόσεις επενδύσεων	-	-	(46.949)	-	(46.949)
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων	1.006	624	-	-	1.630
Μεταβολή Προβλέψεων αναλογία εταιρείας	(17.012)	(126.325)	74.385	1.388	(67.564)
Μεταβολή Προβλέψεων αναλογία αντασφαλιστών	-	-	-	334	334
Μεταφορά χαρτοφυλακίων	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2022	1.793.019	81.595	620.774	15.667	2.511.055

(ποσά σε € χιλ.)

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

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2022			31/12/2021		
	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο
Εκκρεμείς ζημιές	41.312	1.945	43.257	38.983	1.660	40.643
Πρόσθετα αποθέματα	3.382	-	3.382	3.189	-	3.189
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	44.694	1.945	46.638	42.172	1.660	43.831
Μείωση από πληρωθείσες ζημιές	(16.329)	(1.287)	(17.616)	(13.353)	(1.533)	(14.886)
Αύξηση ζημιών χρήσης	26.644	1.013	27.657	18.753	1.396	20.149
Αύξηση/ (Μείωση) ζημιών προηγούμενης χρήσης	(1.134)	388	(746)	(3.071)	423	(2.648)
Πρόσθετα αποθέματα	1.114	-	1.114	193	-	193
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών	10.294	115	10.409	2.522	285	2.807
Εκκρεμείς ζημιές	50.492	2.060	52.552	41.312	1.945	43.257
Πρόσθετα αποθέματα	4.496	-	4.496	3.382	-	3.382
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	54.988	2.060	57.047	44.694	1.945	46.638

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

	31/12/2022	31/12/2021
	13.629	11.738
	628	1.819
	(676)	(271)
	(78)	1.478
	8	102
	(430)	(1.236)
	13.081	13.629

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.

Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου

Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου

	2022	2021
	554	516
	-	(64)
	61	118
	73	(16)
	688	554

Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων

(ποσά σε € χιλ.)

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης
Καθαροί τόκοι
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας

Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων

	2022	2021
	58	54
	3	-
	-	64
	61	118

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.

Αναλογιστικές παραδοχές	2022	2021
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	3,25%	0,55%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,0% έως 4,0%	0,0% έως 4,0%
Πληθωρισμός	2,75%	1,4%
Αναμενόμενη εναπομένονσα εργασιακή ζωή (έτη)	3,54	4,57

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2022, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση) / αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά (€14,44) χιλ. / €15,13 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 €14,44 χιλ. /(€15,13) χιλ.
- Ο μηδενικός ρυθμός οικειοθελών αποχωρήσεων θα οδηγούσε σε μία αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €43,3 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Αντασφαλιστές -λογ. τρεχούμενοι	33	313
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	8.116	10.656
Φόροι- Τέλη	3.967	7.181
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.251	1.110
Πιστωτές διάφοροι	11.246	1.361
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	26.026	22.170
Λοιπές Υποχρεώσεις	7.666	8.964
Σύνολο	58.304	51.755

Την 31 Δεκεμβρίου 2022 οι πιστωτές διάφοροι ποσού €11.246 χιλ. περιλάμβαναν ποσό € 8.262 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.)	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	537.000	539.785
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων	91	86
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων (σημ. 21)	(1.721)	(2.204)
Ακαθάριστα Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	535.370	537.668
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	-	55
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων (σημ. 21)	-	14
Ακαθάριστα Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις	-	69
Σύνολο ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλίσεων	535.370	537.737
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(6.019)	(5.873)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων (σημ. 21)	334	(90)
Σύνολο εκχωρηθέντων δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(5.685)	(5.963)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίσεων	529.685	531.774

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών	3.342	2.210
Έσοδα επί αντασφαλιστικών εργασιών	3.342	2.210
Προμήθειες επί εργασιών Α/Κ	52	56
Έσοδα διαχείρισης επί εργασιών Α/Κ	52	56
Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων	4.856	3.806
Έσοδα από ρήτρες Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων	602	472
Έσοδα Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων	5.518	4.279
Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked Επενδυτικών προϊόντων	60	67
Έσοδα Unit Linked Επενδυτικών προϊόντων	60	67
Σύνολο Λοιπών συναφών εσόδων ασφαλιστικών εργασιών	8.912	6.611

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο & Ταμειακά Διαθέσιμα		
Τόκοι και αποσβέσεις χρεογράφων	3.418	(2.741)
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	215	397
Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων	2.283	600
Υποσύνολο	5.916	(1.743)
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση		
Μερίσματα μετοχών και Α/Κ	3.983	2.331
Τόκοι και αποσβέσεις χρεογράφων	45.718	44.513
Υποσύνολο	49.700	46.884
Χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων		
Τόκοι ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	1.136	284
Υποσύνολο	1.136	284
Λοιποί Τόκοι	26	46
Υποσύνολο	26	46
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	56.778	45.431

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
(Ζημίες) από πώληση μετοχών	(3)	(39)
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	-	830
Υποσύνολο	(3)	791

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

Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.205	11.499
Υποσύνολο	2.205	11.499
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση		
Κέρδη από πώληση μετοχών	-	583
Κέρδη από πώληση Ομολόγων	30.608	41.212
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4.082	2.673
Υποσύνολο	34.690	44.468
Σύνολο Κερδών από πώληση επενδύσεων	36.891	56.757

Τα κέρδη από πώληση επενδύσεων ανέρχονται σε €36.891 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 παρουσιάζοντας μείωση €19.866 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2021: €56.757 χιλ.). Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη από την από πώληση Ελληνικών Κυβερνητικών Ομολόγων και αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία είχαν πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια του 2021.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση μετοχών	(7.421)	4.022
(Ζημίες) από αποτίμηση Ομολόγων	(3.035)	(228)
Κέρδη από αποτίμηση Α/Κ	5.220	285
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	-	401
Υποσύνολο	(5.236)	4.480
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Μη ρευστοποιηθείσες υπεραξίες επενδύσεων Unit Linked	(71.172)	21.632
Υποσύνολο	(71.172)	21.632
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση		
Απομείωση αξίας μετοχών	(406)	49
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	3.013	2.256
Υποσύνολο	2.607	2.304
Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων	(73.800)	28.416

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Πραγματοποιηθείσες (Ζημίες) παραγώγων	-	(2.515)
(Ζημίες) από αποτίμηση παραγώγων	-	(101)
(Ζημίες) από παράγωγα	-	(2.616)

Η Εταιρεία προέβη στην σύναψη συναλλαγματικών προθεσμιακών συμβολαίων κατά 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 ανέρχονταν σε €2,5 εκατ..

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Έσοδα δανειστικών συμβάσεων προσωπικού	224	210
Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων όψεως και ταμείου	77	(207)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	20	14
Λοιπά έσοδα	150	333
Σύνολο λοιπών εσόδων	471	351

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Μεταβολή Μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής	17.012	125.576
Μεταβολή σε μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F)	126.325	(21.840)
Πλέον φόροι υπεραπόδοσης	(92)	(2.764)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο (Unit Linked)	(74.385)	(255.324)
Σύνολο μεταβολής ασφαλιστικών και μαθηματικών προβλέψεων	68.859	(154.352)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Ζωής	(191.310)	(182.586)
Πληρωθείσες εξαγορές ομαδικών ασφαλ. συμβ.	(142.280)	(18.268)
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Unit Linked	(59.022)	(128.292)
Υποσύνολο	(392.613)	(329.159)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(44.063)	(40.008)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών (σημ. 21)	(10.409)	(2.807)
Υποσύνολο	(447.085)	(371.961)
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	2.013	2.218
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών (σημ. 21)	115	285
Υποσύνολο	2.128	2.503
Ίδια κράτηση αποζημιώσεων	(434.663)	(366.936)
Ίδια κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών (σημ. 21)	(10.294)	(2.522)
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων και παροχών προς Ασφαλισμένους	(444.958)	(369.458)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Προμήθειες & Υπερπρομήθειες παραγωγής	(21.058)	(21.084)
Λοιπές προμήθειες και συναφή έξοδα παραγωγής	(7.380)	(9.683)
Προμήθειες σε αντασφαλιζόμενους	(0)	(39)
	(28.438)	(30.806)
Μεταβολή εξόδων πρόκτησης επόμενων χρήσεων	(2.401)	(606)
Υποχρεωτικές εισφορές επί παραγωγής	(3.418)	(3.283)
Μείωση προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	13	4
Χρεωστικοί τόκοι αποθεμάτων αντασφαλιστών	0	(4)
	(3.405)	(3.282)
Σύνολο Άμεσων Εξόδων Παραγωγής	(34.244)	(34.694)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Δαπάνες προσωπικού	(12.406)	(11.749)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(7.858)	(6.847)
Φόροι τέλη	(55)	(58)
Διάφορα έξοδα	(3.069)	(2.666)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	(1.621)	(1.568)
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	265	(511)
Τόκοι και λοιπά έξοδα επενδύσεων	(8.970)	(9.155)
Έκτακτες ζημιές	(14)	(38)
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων	(33.727)	(32.591)
Μισθοί, επιδόματα και λοιπές αμοιβές	(10.500)	(10.225)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(1.263)	(1.130)
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	(61)	(54)
Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες	(581)	(341)
Σύνολο δαπανών προσωπικού	(12.406)	(11.749)
Μέσος όρος προσωπικού χρήσης	171	159

Το 2020 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε τον τερματισμό των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών του προσωπικού με απόδοση του συνόλου των συσσωρευμένων εισφορών στους εργαζομένους και την αντικατάσταση των προγραμμάτων αυτών, μέσω σύστασης ενός Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εργαζομένων στο οποίο θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας, ως μέλη.

Σε συνέχεια της ανωτέρω απόφασης, η Εταιρεία τερμάτισε τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών του προσωπικού και απέδωσε τα συσσωρευμένα ποσά εισφορών και μερισμάτων στους εργαζομένους πριν από το τέλος της χρήσης 2020. Περαιτέρω, την 30 Δεκεμβρίου 2021 ολοκληρώθηκε η σύσταση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιρειών Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ. («Ταμείο») στο οποίο έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας ως μέλη και για τα οποία η

Εταιρεία καταβάλλει εφεξής τις εργοδοτικές εισφορές των μελών που ανήκουν στο προσωπικό της ενώ κατά τα πρώτα 5 έτη καλύπτει, κατ' αναλογία, τα έξοδα του Ταμείου.

Στα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνονται και οι αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers Ορκωτοί Ελεγκτές". Οι αμοιβές που αφορούν τις ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες για τις χρήσεις 2022 και 2021 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

	Αμοιβές για χρήση 2022	Αμοιβές για χρήση 2021
Τακτικός Έλεγχος	(91)	(86)
Φορολογικός Έλεγχος-άρθρο 65α, Ν.4174/2013	(33)	(32)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	(387)	(58)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	(3)	(3)
Σύνολο αμοιβών	(514)	(177)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Τρέχων φόρος εισοδήματος

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως	(26.786)	(16.666)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων	17	162
Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος	(26.769)	(16.504)

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

(Μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	(674)	(747)
(Αύξηση)/ Μείωση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	1.219	(394)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο / (έξοδο)	545	(1.141)

Σύνολο φόρου εισοδήματος

(26.224) **(17.644)**

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% (2021: 22%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές έχει ως εξής :

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2022	31/12/2021
Κέρδη προ φόρων	114.867	75.629
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 22% (2021: 22%)	(25.271)	(16.638)
Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:		
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	3	0
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	(972)	(1.065)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	-	(103)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	17	162
Σύνολο φόρου εισοδήματος	26.224	17.644

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 Εταιρεία 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
31/12/2022**

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές
Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
42.882	-	213	-
3.271	6.580	21.758	18.282
-	-	-	-
-	-	-	1.235
46.153	6.580	21.972	19.517

(ποσά σε € χιλ.)

**Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες
31/12/2022**

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές
Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
86	-	-	-
285	201	1.778	1.315
1.307	-	4.867	6.324
46	148	222	756
1.724	349	6.867	8.394

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

2 237 102 1

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

5.447

(ποσά σε € χιλ.)

**Συνδεδεμένη Εταιρεία Eurobank
31/12/2021**

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές
Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.360	-	366	-
1.991	9.089	28.690	20.997
-	-	250	-
-	-	-	1.260
33.352	9.089	29.306	22.257

(ποσά σε € χιλ.)

**Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες
31/12/2021**

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές
Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
86	-	-	-
252	384	1.716	1.239
1.319	-	3.729	6.386
37	44	210	713
1.693	428	5.655	8.338

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

2 354 116 21

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

3.066

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2022 και 2021 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 39 "Μερίσματα".

Την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 δεν υπήρχαν δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης.

Η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2022 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανέρχόταν σε € 107.689 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 11.775 χιλ.), των αμοιβαίων κεφαλαίων σε € 171.836 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 226.689 χιλ.) και των μετοχών σε € 62.811 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 53.070 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Νομικά θέματα

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2022 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 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. Συνεπώς, σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εταιρεία έχει κατά γενικό κανόνα έως 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013, προβλέπεται σε προαιρετική βάση, η λήψη Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού από τις ελληνικές εταιρείες των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις υπάγονται σε υποχρεωτικό έλεγχο.

Το εν λόγω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να το λαμβάνει.

Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, οι εταιρείες για τις οποίες έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας για τις τελευταίες 6 ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31 Δεκεμβρίου 2022, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2015 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2016-2021. Για την χρήση 2022, 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 30 Ιουλίου 2021, η Ετήσια Τακτική Γενική 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.

Στις 24 Απριλίου 2022, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €26.770 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 18 Μαΐου 2022.

Στις 25 Οκτωβρίου 2022, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group συνολικού ποσού € 69.876 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31.12.2020. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 31 Οκτωβρίου 2022.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υφίστανται σημαντικά οπιγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.