

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος
Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

Για την χρήση που έληξε την
31η Δεκεμβρίου 2024



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζώης
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 105 64 Αθήνα
www.eurolife.gr, Τηλ. 210 930 3800
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 121651960000

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH A.E.A.Z.	5
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ.....	23
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	33
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	34
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	36
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	38
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	38
2.2 Υιοθέτηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).....	40
2.3 Ξένο νόμισμα	42
2.3.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.....	42
2.3.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα	42
2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	42
2.5 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	43
2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	43
2.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – ταξινόμηση και επιμέτρηση	43
2.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	45
2.7 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	46
2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	46
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	48
2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.....	48
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	49
2.12 Παροχές στο προσωπικό	49
2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης.....	50
2.13.1 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης	51
2.13.2 Βαθμός συγκέντρωσης («Level of aggregation»)	52
2.13.3 Αναγνώριση.....	52
2.13.4 Τροποποίηση και αποαναγνώριση	53
2.13.5 Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης.....	54
2.13.6 Όριο συμβολαίου («contract boundary»)	54
2.13.7 Επιμέτρηση.....	55
2.13.8 Επαχθή συμβόλαια	61
2.13.9 Παρουσίαση	62
2.13.10 Έσοδα ασφάλισης.....	63
2.13.11 Έξοδα ασφάλισης	63
2.13.12 Έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης.....	64
2.13.13 Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.....	64
2.13.14 Προμήθειες από υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.....	65
2.13.15 ΔΠΧΑ 17, μετάβαση από ΔΠΧΑ 4.....	65
2.14 Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	67
2.15 Μισθώσεις	67
2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	68
2.17 Μετοχικό κεφάλαιο.....	68
2.18 Μερίσματα	69
2.19 Προβλέψεις - εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	69
2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	69
2.21 Αναγνώριση εσόδων	69
2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες.....	69
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	70
3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης	70
3.1.1 Ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων	70
3.1.2 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής	70
3.1.3 Προεξοφλητικά επιτόκια	71
3.1.4 Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.....	72
3.1.5 Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	72
3.1.6 Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	72
3.1.7 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις	73
3.2 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων	73
3.3 Έλεγχος απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες.....	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	74
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	74
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος	76

4.3 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι.....	81
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος.....	94
4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια	94
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	97
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	99
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	99
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	101
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	102
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	103
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	107
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	107
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	107
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	108
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	109
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	118
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	118
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	119
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΚΑΘΑΡΑ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....	119
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	120
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ.....	122
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	123
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	124
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	125
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	125
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	126

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH A.E.A.Z.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής, με τον διακριτικό τίτλο «Eurolife FFH A.E.A.Z.» (εφεξής η «Εταιρεία»), παρουσιάζει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης και τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Εξέλιξη της ελληνικής οικονομίας το 2024: αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά τις αβεβαιότητες στο διεθνές περιβάλλον

Το 2024, η ελληνική οικονομία επέδειξε αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά τις αβεβαιότητες στο διεθνές περιβάλλον. Η συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία για τρίτο διαδοχικό έτος, οι σοβαρές εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, η εκλογή νέου Προέδρου στις ΗΠΑ και ο εντεινόμενος γεωστρατηγικός ανταγωνισμός μεταξύ ΗΠΑ-Κίνας αποτέλεσαν τις κύριες πηγές ανησυχίας. Ωστόσο, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ της ελληνικής οικονομίας εκτιμήθηκε στο 2,3%, υπερβαίνοντας σε σημαντικό βαθμό τον μέσο όρο της ευρωζώνης, ο οποίος ανερχόταν στο 0,9%.

Η ανθεκτικότητα αυτή αποδίδεται σε διάφορους παράγοντες, όπως η συνεχιζόμενη εισροή ευρωπαϊκών κονδυλίων, η αύξηση της απασχόλησης και των ονομαστικών μισθών, η υποχώρηση της ανεργίας στο χαμηλότερο επίπεδο της τελευταίας 15-ετίας καθώς και η μείωση του πληθωρισμού. Επιπλέον, η ιδιωτική κατανάλωση ενισχύθηκε λόγω της αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος.

Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, ήδη από τη προηγούμενη χρήση, ενισχύει την εμπιστοσύνη προς την ελληνική οικονομία και συνεχίζει να δημιουργεί προοπτικές για διεύρυνση της επενδυτικής βάσης.

Σημαντική εξέλιξη αποτελεί επίσης το γεγονός ότι εντός της τρέχουσας χρήσης στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, μετά από διαδοχικές αυξήσεις των επιτοκίων το 2022 και το 2023 και με βάση την βελτιωμένη προοπτική για τον πληθωρισμό, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αποφάσισε μία σειρά από μειώσεις επιτοκίων από τον Ιούνιο 2024 έως τον Ιούνιο 2025, μειώνοντας το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 200 μονάδες βάσης συνολικά.

Παράλληλα, ο μέσος ετήσιος πληθωρισμός βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή μειώθηκε στο 3,0% το 2024 από το 4,2% το 2023, ως αποτέλεσμα της ηπιότερης αύξησης στις τιμές των τροφίμων και των βιομηχανικών προϊόντων.

Ωστόσο, υπάρχουν ακόμα αβεβαιότητες και δυσκολίες ως προς το μακροοικονομικό περιβάλλον, όπως αυτές που προκύπτουν από τη συνέχιση της κρίσης στη Μέση Ανατολή, τη συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία και την εκλογή νέου προέδρου στις ΗΠΑ. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στην Μέση Ανατολή, ούτε στην Ουκρανία/ Ρωσία και δεν αναμένει άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητές της. Επιπλέον, οι δασμολογικές επιβαρύνσεις που ανακοινώθηκαν από τον νέο πρόεδρο στις ΗΠΑ δεν είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην δραστηριότητα και την κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας.

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

Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2024

Το 2024, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη, συνεχίζοντας την ανοδική της πορεία από το προηγούμενο έτος. Σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, η παραγωγή ασφαλιστρων αυξήθηκε κατά 8,7% το 2024, υπερβαίνοντας την αύξηση του ΑΕΠ, η οποία ήταν 2,3%.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς⁽¹⁾, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρων ανέρχεται για τη χρήση 2024 σε € 5.689,3 εκατ. (2023: € 5.235,2 εκατ.), εκ των οποίων € 2.954,8 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις (2023: € 2.700,9 εκατ.) και € 2.734,5 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής (2023: € 2.534,3 εκατ.).

Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 9,4%, (2023: 12,0%) ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 7,9% (2023: 4,5%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης περί του 11,9% σε σχέση με το 2023, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει αύξηση της τάξης του 4,6%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 21,5% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση, οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής παρουσίασαν αύξηση κατά 5,0%, ενώ ο κλάδος που αφορά τη διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε μείωση κατά 17,8%.

⁽¹⁾ Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρων 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/paraqogi-asfalistron>)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την παραγωγή ασφαλιστρών της ελληνικής αγοράς⁽¹⁾ ανά κλάδο ασφάλισης για τη χρήση 2024 και τη μεταβολή τους σε σχέση με τη χρήση 2023.

Ασφάλιστρα ελληνικής αγοράς	2024	%	Μεταβολή % σε σχέση με το 2023
(ποσά σε € εκατ.)			
Ασφαλίσεις ζωής	1.183,0	20,8%	5,0%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	1.218,2	21,4%	21,5%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	333,3	5,9%	(17,8)%
Αστική ευθύνη οχημάτων	799,4	14,1%	4,6%
Χερσαία οχήματα	335,9	5,9%	15,3%
Ασθένειες	517,0	9,1%	9,1%
Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως	442,9	7,8%	12,8%
Λοιποί κλάδοι κατά ζημιών	859,6	15,0%	10,4%
Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών	5.689,3	100,0%	8,7%

Σημαντικό ρόλο έχει διαδραματίσει η υιοθέτηση των δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17, «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα», τα οποία τέθηκαν σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17 αποτέλεσε μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές εταιρείες, καθώς ήταν αναγκαία η πλήρης αναθεώρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η εφαρμογή του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 17 παρέχει νέες πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση των ασφαλιστικών εταιρειών, επιτρέποντας μια πιο διαφανή και ακριβή εικόνα των αποδόσεών τους.

Εντός της τρέχουσας χρήσης 2024, μέσα από μία σειρά νομοθετικών πρωτοβουλιών του κράτους αναδείχτηκε η σπουδαιότητα και ο ρόλος της ασφάλισης και προωθήθηκε η προστασία των πολιτών και των επιχειρήσεων. Οι σημαντικές μεταρρυθμίσεις συνεχίστηκαν και στους πρώτους μήνες του 2025, και συγκεκριμένα με τον Ν. 5116/2024, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει από τον Ν. 5162/2024, καθίσταται από 1 Ιουνίου 2025, υποχρεωτική η ασφάλιση μεγάλων επιχειρήσεων (δηλ. αυτών με ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των € 500 χιλ.) έναντι φυσικών καταστροφών (κινδύνων πλημμύρας, σεισμού και δασικής πυρκαγιάς). Επιπλέον, με τον ίδιο Ν. 5162/2024, καθίσταται από 1 Ιουνίου 2025 υποχρεωτική η ασφάλιση οχημάτων έναντι φυσικών καταστροφών. Πρόκειται για σημαντικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την προστασία απέναντι στους αυξανόμενους κινδύνους από φυσικές καταστροφές, φαινόμενα που έχουν καταστεί ολοένα και πιο συχνά τα τελευταία χρόνια. Περαιτέρω, με τον ίδιο νόμο, στο πλαίσιο της υλοποίησης των δεσμεύσεων της κυβέρνησης για την ιδιωτική ασφάλιση, που είχε εξαγγείλει ο Πρωθυπουργός τον Σεπτέμβριο του 2024 στη Διεθνή Έκθεση Θεσσαλονίκης (ΔΕΘ), θεσπίστηκε και η απαλλαγή των ασφαλιστρών υγείας ανηλίκων από τον φόρο ασφαλιστρών.

Με τον Ν. 5170/2025 εισήχθη νομοθετική ρύθμιση αναπροσαρμογής των ασφαλιστρών μακροχρόνιων ατομικών συμβολαίων. Συγκεκριμένα, με τον εν λόγω νόμο καταργήθηκε ο Ενιαίος Δείκτης Υγείας («ΕΔΥ») και ορίστηκε η ανάπτυξη ενός νέου δείκτη, του Ετήσιου Δείκτη Ασφαλιστρών («ΕΔΑ») από την ΕΛΣΤΑΤ, που θα εφαρμοστεί από 1 Ιανουαρίου 2026 στις μακροχρόνιες ατομικές ασφαλίσεις υγείας.

Ακόμα, με τον Ν. 5193/2025, η ασφαλιστική διαδικασία έρχεται πιο κοντά στη σύγχρονη, ψηφιακή εποχή, καθώς καθιερώνεται η δυνατότητα υποβολής αίτησης ασφάλισης και με ηλεκτρονικά μέσα, αλλάζοντας τον τρόπο με τον οποίο υποβάλλονται οι αιτήσεις ασφάλισης στην ελληνική αγορά. Ταυτόχρονα, οι ασφαλιστικές εταιρείες οφείλουν πλέον να διασφαλίζουν την ταυτοποίηση του πελάτη καθώς και να επιβεβαιώνουν ότι ο πελάτης έχει παραλάβει και συμφωνεί με το περιεχόμενο της αίτησης.

Επιπρόσθετα, το 2024 αποτέλεσε έτος προκλήσεων και ευκαιριών για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, με τις εταιρείες να προσαρμόζονται στις νέες συνθήκες και να εκμεταλλεύονται τις τεχνολογικές εξελίξεις για την περαιτέρω ανάπτυξή τους. Η τεχνητή νοημοσύνη («AI») αναδείχθηκε ως κρίσιμο εργαλείο για τον μετασχηματισμό του ασφαλιστικού τομέα, βελτιώνοντας την αποδοτικότητα των λειτουργιών καθώς και την εμπειρία των πελατών. Η ανάγκη για εκσυγχρονισμό των ασφαλιστικών εταιρειών, ιδιαίτερα στον τομέα της οικονομικής διεύθυνσης, έγινε πιο επιτακτική, με στόχο την προσαρμογή στις νέες τεχνολογικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Τέλος, η ελληνική ασφαλιστική αγορά έχει διατηρήσει ισχυρή κεφαλαιακή βάση, με τις περισσότερες ασφαλιστικές εταιρείες να πληρούν ή και να ξεπερνούν τις απαιτήσεις φερεγγυότητας («Solvency II»). Παρά τις προκλήσεις, όπως ο υψηλός πληθωρισμός και η αυξανόμενη συχνότητα φυσικών καταστροφών, ο κλάδος εμφανίζει ανθεκτικότητα, υποστηριζόμενος από σταθερές επενδυτικές στρατηγικές και αυξανόμενη ζήτηση για ασφαλιστικά προϊόντα.

Επισκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων

Το 2024 ήταν μία ακόμη θετική χρονιά για την Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκε η υψηλή κερδοφορία και η ισχυρή κεφαλαιακή της θέση.

Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας

Βασικά οικονομικά μεγέθη	2024	2023
(ποσά € εκατ.)		
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων)	589,6	527,9
Έσοδα ασφάλισης	117,5	106,4
Έξοδα ασφάλισης	(92,1)	(87,9)
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	(0,5)	(1,1)
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	24,9	17,4
Έσοδα επενδύσεων ⁽¹⁾	276,3	277,3
Ζημίες αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων	(29,1)	(45,9)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης	(127,4)	(86,6)
Κέρδη χρήσης προ φόρων	133,0	152,4
Φόρος εισοδήματος	(31,9)	(34,3)
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	101,1	118,1
Σύνολο Ενεργητικού	3.548,7	3.435,6
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	570,6	580,8
Καθαρές υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2.244,0	2.155,2
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	592,3	584,6
Αριθμός προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου (άτομα)	181	172

Χρηματοοικονομικοί δείκτες	2024	2023
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων («ROE»)	17,6%	21,6%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων («ROA»)	3,8%	4,7%
Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα («APE») (ποσά σε € εκατ.)	287,3	270,2
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών («CSM») (ποσά σε € εκατ.)	117,5	112,2
Παρούσα αξία ασφαλιστρών των νέων συμβολαίων ζωής («PVNBP») (ποσά σε € εκατ.)	545,6	475,5
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών των νέων συμβολαίων ζωής («NB CSM») (ποσά σε € εκατ.)	55,5	38,7
Δείκτης Φερεγγυότητας II - SCR	159%	168%
Δείκτης Φερεγγυότητας II - MCR	636%	673%

Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών

Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων («Return on Equity» - «ROE»): ο λόγος των κερδών χρήσης μετά φόρων 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 συνόλου Ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσης.

Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα («Annualized Premium Equivalent» - «APE»): το άθροισμα των εποπτικών περιοδικών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών των συμβολαίων ασφαλίσεως ζωής και του 10% των εποπτικών εφάπαξ εγγεγραμμένων ασφαλιστρών συμβολαίων ασφαλίσεως ζωής.

Παρούσα αξία ασφαλιστρών των νέων συμβολαίων ζωής («PVNBP»): η παρούσα αξία των ασφαλιστρών της νέας παραγωγής ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής, πριν από την αντασφάλεια.

⁽¹⁾ Έσοδα επενδύσεων είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης: Τόκοι και μερίσματα, Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, Καθαρές (ζημίες)/ κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, (Προβλέψεις)/ αναστροφή προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και λοιπές απομειώσεις και λοιπά έσοδα επενδύσεων.

Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών των νέων συμβολαίων ζωής («NB CSM»): το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών ασφαλιστρών της νέας παραγωγής ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής, πριν την αντασφάλεια.

Δείκτης Φερεγγυότητας II - SCR: επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας («SCR»).

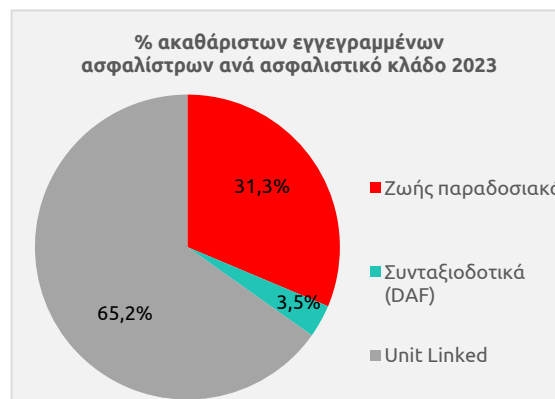
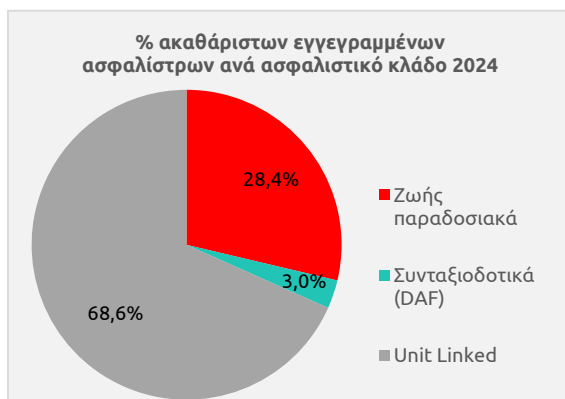
Δείκτης Φερεγγυότητας II - MCR: επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας («MCR»).

Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Στη χρήση 2024, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των € 589,6 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση στα ήδη υψηλά επίπεδα παραγωγής της προηγούμενης χρονιάς (2023: € 527,9 εκατ.). Οι πωλήσεις των Unit-Linked αποταμιευτικών προϊόντων παρουσίασαν αύξηση 17,6% το 2024 σε σύγκριση με τη προηγούμενη χρήση, αγγίζοντας το 68,6% του συνόλου των πωλήσεων (2024: € 404,6 εκατ.) σε σχέση με ποσοστό 65,2% στην προηγούμενη χρήση (2023: € 344,0 εκατ.). Η παραγωγή ασφαλιστρών μέσω Τράπεζας (Bancassurance) παρέμεινε και το 2024 σε υψηλά επίπεδα αποτελώντας το 77,0% της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας (2023: 77,5%).

Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, η Εταιρεία συγκέντρωσε το 2024 το 21,6%⁽¹⁾ (2023: 17,1%⁽¹⁾), του συνόλου της αγοράς, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς και επιβεβαιώνοντας την ηγετική θέση της και την αναπτυξιακή της πορεία.

Τα ακόλουθα διαγράμματα παρουσιάζουν τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης και ανά δίκτυο διανομής για τις χρήσεις 2024 και 2023, 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>)

Ασφαλιστικό αποτέλεσμα ανά μέθοδο επιμέτρησης

Από 01/01 έως 31/12/2024

(ποσά σε € χιλ.)

Έσοδα ασφάλισης

Έξοδα ασφάλισης

Καθαρά έξοδα από συμβόλαιο αντασφάλισης

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης

Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστών	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Σύνολο
16.021	71.338	30.154	117.514
(4.450)	(75.231)	(12.457)	(92.138)
(155)	(352)	-	(507)
11.416	(4.245)	17.697	24.869

(1)

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

Έσοδα ασφάλισης

Έξοδα ασφάλισης

Καθαρά έξοδα από συμβόλαιο αντασφάλισης

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης

Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστών	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Σύνολο
18.941	62.444	25.037	106.422
(13.091)	(65.813)	(9.031)	(87.935)
(373)	(722)	-	(1.094)
5.477	(4.091)	16.007	17.393

Τα αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης της Εταιρείας ανήλθαν σε κέρδη € 24,9 εκατ. το 2024 (2023: κέρδη € 17,4 εκατ.), αναδεικνύοντας την θετική κερδοφορία της Εταιρείας σε τεχνικό επίπεδο.

Επενδύσεις

Τα καθαρά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 247,2 εκατ. στην χρήση 2024, σε σχέση με € 231,4 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Τα έσοδα επενδύσεων από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (αποκλείοντας την ζημία αποτίμησης των υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων και την ζημία απομείωσης επένδυσης σε συγγενή εταιρεία) παρουσίασαν αύξηση € 7,0 εκατ. αγγίζοντας τα € 284,3 εκατ. στην τρέχουσα χρήση, σε σύγκριση με € 277,3 εκατ. το 2023. Η αύξηση προέρχεται κυρίως από την αύξηση των κερδών από πώληση ομολόγων και αμοιβαίων κεφαλαίων κατά € 45,7 εκατ., η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μείωση των κερδών από αποτίμηση κατά € 39,6 εκατ. (κυρίως ομολόγων που παρουσίασαν ζημιές € 16,5 εκατ. το 2024, έναντι κερδών € 10,7 εκατ. τη προηγούμενη χρήση). Παράλληλα, τα καθαρά έσοδα επενδύσεων από τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τα Unit-Linked ασφαλιστήρια συμβόλαιο (συμβόλαιο άμεσης συμμετοχής) ανήλθαν σε € 125,6 εκατ. το 2024 σε σχέση με € 80,1 εκατ. το 2023. Το 2024 οι υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαιο παρουσίασαν ζημιές αποτίμησης € 29,1 εκατ., αλλά σε μικρότερο βαθμό σε σχέση με τη προηγούμενη χρονιά, κυρίως λόγω της μείωσης των επιτοκίων το 2024 (2023: ζημιές αποτίμησης € 45,9 εκατ.). Επιπλέον, εντός της τρέχουσας χρήσης, η Εταιρεία αναγνώρισε ζημία απομείωσης της επένδυσης στη συγγενή εταιρεία «Grivalia Hospitality S.A.» ποσού € 8.000 χιλ. (2023: € 0 χιλ.).

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των καθαρών εσόδων επενδύσεων για τις χρήσεις 2024 και 2023, αντίστοιχα:

Από 01/01 έως 31/12/2024

(ποσά σε € χιλ.)

Ομόλογα

Μετοχές

Αμοιβαία κεφάλαια

Δάνεια

Καταθέσεις

Λοιπά

Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων

Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) επενδύσεων

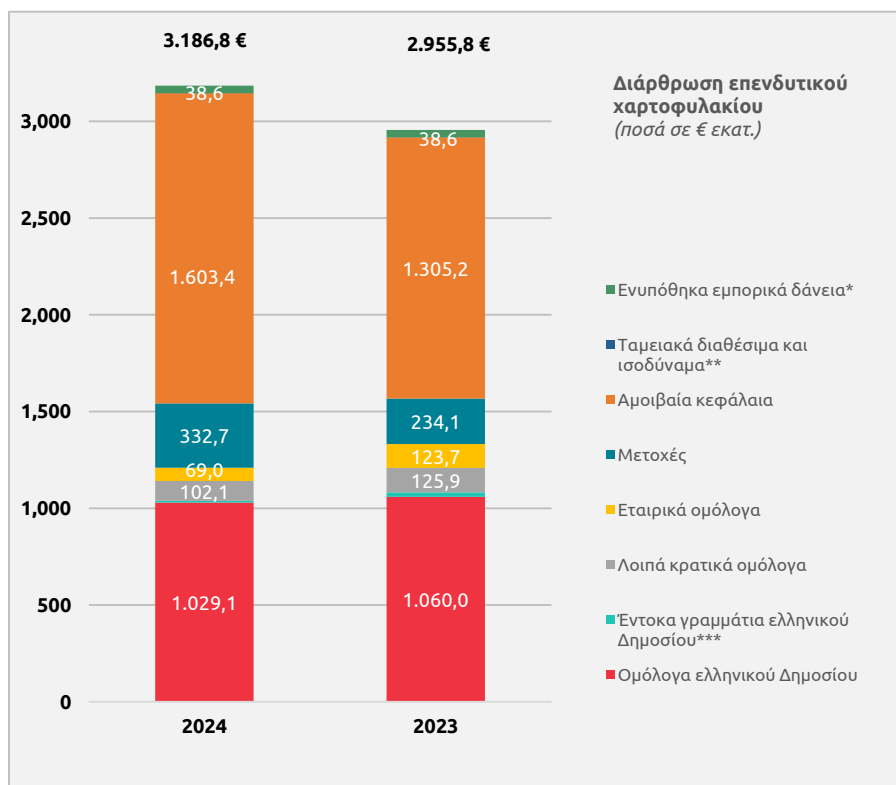
Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη από πώληση	Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση	(Προβλέψεις)/ αναστροφή προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και λοιπές απομειώσεις	Σύνολο
53.675	13.693	(16.543)	332	51.158
9.474	56	77.940	(8.000)	79.470
1.072	25.576	102.369	-	129.017
2.278	-	-	(3)	2.275
1.421	-	-	-	1.421
12.988	-	-	-	12.988
-	-	(29.089)	-	(29.089)
80.908	39.326	134.677	(7.671)	247.239

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση	Κέρδη/ (ζημιές) από αποτίμηση	(Προβλέψεις)/ αναστροφή προβλέψεων για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	Σύνολο
Ομόλογα	65.406	(6.904)	10.741	601	69.843
Μετοχές	3.127	129	87.349	-	90.605
Αμοιβαία κεφάλαια	8	435	105.277	-	105.721
Δάνεια	2.042	-	-	(15)	2.027
Καταθέσεις	1.070	-	-	-	1.070
Λοιπά	8.056	-	-	-	8.056
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	-	-	(45.921)	-	(45.921)
Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) επενδύσεων	79.709	(6.339)	157.445	585	231.400

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων την 31η Δεκεμβρίου 2024 και 31η Δεκεμβρίου 2023 έχει ως ακολούθως:



* Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια: 2024: € 38,6 εκατ. (2023: € 38,6 εκατ.)

** Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Unit-Linked συμβολαίων: 2024: € 40,0 χιλ. (2023: € 3,5 χιλ.)

*** Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου: 2024: € 9,9 εκατ. (2023: € 23,3 εκατ.)

**** Λοιπά έντοκα γραμμάτια δημοσίου: 2024: € 2,0 εκατ. (2023: € 0,0 εκατ.)

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κέρδη χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε € 133,0 εκατ. το 2024, παρουσιάζοντας μείωση κατά 12,7% σε σχέση με το 2023 (2023: € 152,4 εκατ.). Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση των αποτιμήσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά περίπου € 39,6 εκατ. (κυρίως ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων) καθώς και τη πρόβλεψη απομείωσης της επένδυσης στη συγγενή εταιρεία «Grivalia Hospitality S.A.» ποσού € 8,0 εκατ. το 2024 (2023: € 0 εκατ.), τα οποία αντισταθμίστηκαν μερικώς από την αύξηση των κερδών υπηρεσιών ασφάλισης κατά € 7,5 εκατ.

Μετοχικό κεφάλαιο - Ίδια Κεφάλαια – Βασικοί μέτοχοι

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της «Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών» η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 29.134 χιλ., διαιρούμενο σε 843.000 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 34,56 η κάθε μία (31 Δεκεμβρίου 2023: € 29.134 χιλ., διαιρούμενο σε 843.000 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 34,56 η κάθε μία). Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας «Costa Luxembourg Holding S.à.r.l.» (εφεξής «Costa»), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου και εδρεύει στο Λουξεμβούργο (1 Jean Piret, L-2350 Luxembourg). Η Costa ελέγχεται πλήρως από την «Colonnade Finance Sàrl» η οποία επίσης εδρεύει στο Λουξεμβούργο και είναι μέλος του ομίλου «Fairfax Financial Holding Limited» (ο «όμιλος Fairfax»). Η «Fairfax Financial Holding Limited», με έδρα στο Οντάριο του Καναδά, είναι η τελική μητρική του ομίλου Fairfax και συμμετέχει στην Εταιρεία εμμέσως με ποσοστό 80%. Η «Τράπεζα Eurobank A.E.» (εφεξής «Eurobank») κατέχει το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε € 570,6 εκατ., έναντι € 580,8 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2023.

Διανομή μερίσματος

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση του μετόχου.

Στις 20 Οκτωβρίου 2023, η έκτακτη Γενική Συνέλευση του μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών συνολικού ποσού € 39.983 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο την 24η Οκτωβρίου 2023.

Στις 25 Οκτωβρίου 2024, η έκτακτη Γενική Συνέλευση του μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών συνολικού ποσού € 71.000 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο την 21η Νοεμβρίου 2024.

Θυγατρικές εταιρείες

Κατά το έτος 2024 η ρουμάνικη θυγατρική εταιρεία «Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.», η οποία άρχισε τη λειτουργία της τον Σεπτέμβριο του 2007, κατέγραψε ασφάλιστρα ύψους € 3,8 εκατ. (2023: € 3,3 εκατ.). Για τη χρήση 2024, οι ζημίες χρήσης προ φόρων της θυγατρικής ανήλθαν σε € 1.159 χιλ. (2023: ζημίες € 1.332 χιλ.) και οι ζημίες χρήσης μετά φόρων της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε € 984 χιλ. (2023: ζημίες € 1.130 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 χρήσης προ φόρων της θυγατρικής για τη τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε € 1.043 χιλ. (2023: € 962 χιλ.) και τα κέρδη χρήσης μετά φόρων της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν στις € 807 χιλ. (2023: € 738 χιλ.).

Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες**A. Grivalia Hospitality S.A.**

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 δραστηριότητάς της είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Την 31η Δεκεμβρίου 2022, η Εταιρεία κατείχε 114.268.506 μετοχές της GH, τις οποίες είχε αποκτήσει με κόστος συμμετοχής € 145,6 εκατ. και οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό συμμετοχής 39,51%.

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 € 12,5 εκατ. 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.

Την 6η Νοεμβρίου 2023, η Εταιρεία συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους € 60,0 εκατ. Η Εταιρεία κατέβαλε € 28,7 εκατ. αποκτώντας 17.950.571 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH δεν μεταβλήθηκε ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής.

Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH δεν μεταβλήθηκε εντός της τρέχουσας χρήσης.

Η Εταιρεία αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης και διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί ως «επένδυση σε συγγενή εταιρεία».

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 η επένδυση στην εν λόγω εταιρεία, ανέρχεται σε ποσό € 260.079 χιλ. (2023: € 268.079 χιλ.).

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανέρχεται σε ποσό € 731.055 χιλ. (2023: € 751.244 χιλ.) και € 398.440 χιλ. (2023: € 362.565 χιλ.), αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας, ανέρχονται σε ποσό € 317.532 χιλ. (2023: € 369.787 χιλ.).

Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου GH κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού € 438.089 χιλ. (2023: € 360.003 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού € 133.752 χιλ. (2023: € 183.588 χιλ.), στα δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων ποσού € 71.356 χιλ. (2023: € 44.808 χιλ.) και στα ταμειακά του διαθέσιμα ποσού € 34.567 χιλ. (2023: € 106.133 χιλ.).

Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία αξιολόγησε ότι συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης για την επένδυση στην GH και διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης.

Η ανακτήσιμη αξία της εν λόγω επένδυσης για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, υπολογίστηκε ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε με βάση τη προσέγγιση της προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού («adjusted net asset value»). Η βασική παραδοχή που χρησιμοποιήθηκε αφορά την προεξόφληση της υποχρέωσης αναβαλλόμενου φόρου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13.

Η Εταιρεία αναγνώρισε εντός της τρέχουσας χρήσης ζημία απομείωσης € 8.000 χιλ. (2023: € 0 χιλ.) που αφορά και το σωρευμένο ποσό απομείωσης της επένδυσης αυτής.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Τον Μάρτιο 2025, η GH ολοκλήρωσε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 12,0 εκατ. με έκδοση 7.493.876 νέων κοινών μετοχών. Η Εταιρεία δεν συμμετείχε στην νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH μειώθηκε από 47,87% σε 46,98%.

B. Ανταλλαγή μετοχών της Antenna Digital Platform TV

Τον Φεβρουάριο του 2023, η Εταιρεία απέκτησε 1.765 κοινές μετοχές της ψηφιακής πλατφόρμας «Antenna Digital Platform TV CEE B.V.» ονομαστικής αξίας € 0,01 η κάθε μία έναντι € 20,0 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην ψηφιακή πλατφόρμα Antenna Digital Platform TV CEE B.V. στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε 15%.

Η Εταιρεία αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης στην Antenna Digital Platform TV CEE B.V. και διαπίστωσε ότι πληρούνταν όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να ταξινομηθεί ως «επένδυση σε συγγενή εταιρεία».

Τον Μάρτιο του 2024, η Εταιρεία μεταβίβασε στην «Antenna Greece B.V.» το 15% της συμμετοχής που κατείχε στην ψηφιακή πλατφόρμα Antenna Digital Platform TV CEE B.V., έναντι συμμετοχής 3,1% στο μετοχικό κεφάλαιο της Antenna Greece B.V. Επιπλέον, τον Μάρτιο του 2024 η Εταιρεία επένδυσε ποσό € 50 εκατ. σε μη εξασφαλισμένες μετατρέψιμες ομολογίες έκδοσης της Antenna Greece B.V.

Η Εταιρεία ταξινόμησε τη συμμετοχή στην Antenna Greece B.V. ως κοινή μετοχή.

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 εναρμόνισή της 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 και να είναι διαφορετικές από τις πραγματικές 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. 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, ασθένεια και αύξηση ιατρικού πληθωρισμού.

Κίνδυνος εξόδων: προκύπτει από τη χρονική αναντιστοιχία και/ ή το ύψος των εξόδων σε σχέση με τα αναμενόμενα.

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 χρηματοοικονομική 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.

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 ζημιάς 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 τοποθετήσεων 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 αυτόν τον κίνδυνο 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 και 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 σε τακτική βάση προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς ή αναλύσεις ευαισθησίας σε μεταβλητές της αγοράς (π.χ. επιτόκια), 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. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από: ομολογίες - δάνεια, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρων και ταμειακά διαθέσιμα και 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 ασφαλίστρα 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 Εταιρείας παρακολουθείται στενά σε συνεχή βάση.

Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

Προκειμένου η Εταιρεία να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων μεταξύ των οποίων είναι και η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, η Πολιτική Επενδύσεων και η Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου.

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 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, ενώ εφαρμόζεται παράλληλα με ένα πρόγραμμα συνεχούς ενίσχυσης του «ownership» απέναντι στον λειτουργικό κίνδυνο σε όλο το προσωπικό.

Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν σε αξιολογήσεις όπως: Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων («Risk Control Self-Assessment»), αξιολόγηση σεναρίων, αξιολόγηση της έκθεσης στον Κίνδυνο της Απάτης («FRA»), αξιολόγηση των συμφωνιών εξορισμού («ORA»), αξιολόγηση των παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, αξιολόγηση του κινδύνου επιχειρηματικών πρακτικών («conduct risk assessment»), αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Περιλαμβάνει επίσης, την παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου («KRIs») και

τη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές). Το εν λόγω πλαίσιο περιγράφεται σε αντίστοιχα εγκεκριμένα 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 και 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 της Εταιρείας (συμπεριλαμβάνεται ο εντοπισμός και η συνοπτική περιγραφή των 10 σημαντικότερων λειτουργικών κινδύνων),
 - ✓ Υποβολή αναφορών για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου (μέσω της «RALIMCo» και 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 Απαίτησης Φερεγγυότητας («SCR»), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης («MCR») καθώς και των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο. Επιπλέον, η κεφαλαιακή επάρκεια 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 των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. 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 της, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων της.

Σημειώνεται ότι κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και 31η Δεκεμβρίου 2023, τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

Εργασιακά θέματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία απασχολούσε 181 εργαζόμενους (2023: 172 εργαζόμενους). Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προσπάθεια των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 55,3% (2023: 56,4%) 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 έχει πιστοποιηθεί από τον Νοέμβριο του 2021 που υπογράψαμε τη Χάρτα Διαφορετικότητας, την πρωτοβουλία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την προώθηση της διαφορετικότητας στις επιχειρήσεις. Επιπρόσθετα αναγνωρίζουμε ως σημαντική προτεραιότητα την εκπαίδευση των εργαζομένων μας σε θέματα διαχείρισης της διαφορετικότητας, καθώς και την εφαρμογή πολιτικών και πρακτικών για την προώθησή της. 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 όσο 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. 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 υποστηρίζει 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 τον 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 να εξελίσσονται και να προοδεύουν, αλλά και να επιστρέφει αξία στην κοινωνία.

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 προγράμματα και δραστηριότητες.

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 2024

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της, μέσα στο 2024 συμμετείχε στις παρακάτω δραστηριότητες:

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. Το 2024, η Εταιρεία ενέταξε άλλες 2 περιοχές στο πρόγραμμα, φτάνοντας στο σύνολο τις 12, πλέον, «υιοθετημένες» περιοχές: Πάτμος, Άγραφα, Κάσος, Καστελόριζο, Λειψοί, Τήλος, Χάλκη, Νίσυρος, Ανάφη, Άνω Κουφονήσι, Σίκινος και Οινούσσες.
- Κατασκευή του παιδικού σταθμού στη Χάλκη, ώστε τα παιδιά να έχουν το δικό τους χώρο, όπου θα μπορούν να απασχολούνται δημιουργικά και να αναπτύσσουν τις δεξιότητές τους. Πρόκειται για τον πέμπτο παιδικό σταθμό που εγκαίνιασε η Εταιρεία (ο πρώτος ήταν στην Πάτμο το 2020, ο δεύτερος στην Παλαιοκατούνα Αγράφων το 2021, ο τρίτος στους Λειψούς το 2022 και ο τέταρτος στο Καστελόριζο το 2023), ενώ έχει δεσμευθεί να κατασκευάσει από έναν παιδικό σταθμό σε κάθε μία από τις 12 παραπάνω «υιοθετημένες» περιοχές. Οι εργασίες για την κατασκευή των υπόλοιπων επτά παιδικών σταθμών συνεχίζονται κανονικά.
- Υποστήριξη, για τρίτη συνεχόμενη φορά, ως «Founding Sponsor» του συνεδρίου του «Economist» για την υπογεννητικότητα, της κορυφαίας συνάντησης που διοργανώνεται κάθε δύο χρόνια και στην οποία παρουσιάζονται οι εξελίξεις στο ζήτημα του δημογραφικού από επιφανείς ομιλητές από την Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Υποστήριξη του «Μαζί για το Παιδί» μέσω της χορηγίας του στο 3ο Παιδικό Φεστιβάλ «Μαζί... και στο Παιχνίδι!», με στόχο την ανάδειξη της αξίας του παιχνιδιού ως βασικού παράγοντα για την ανάπτυξη και κοινωνικοποίηση των παιδιών.
- Συνέχιση της υποστήριξης της Χάρτας Διαφορετικότητας, μέσω της οποίας 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.
- Υποστήριξη για 2η συνεχή χρονιά του «Project MAMA» του «Solidarity Now» στη Θεσσαλονίκη, το οποίο απευθυνόταν σε νέες και μέλλουσες μαμάδες από ευάλωτες κοινωνικές ομάδες, αλλά και τους συντρόφους τους, οι οποίοι θέλησαν να ενημερωθούν και να ενδυναμωθούν σε θέματα σχετικά με τη φροντίδα της μητέρας, του μικρού παιδιού και όλης της οικογένειας.
- Η Εταιρεία συνέχισε τη χρήση του «Green Carpet» της «Thomas Cook India» και της «LTIMindtree» - μιας πλατφόρμας εναρμονισμένης με τα παγκόσμια πρότυπα αναφοράς «ESG» -, για την παρακολούθηση και τη διαχείριση των εκπομπών που προκύπτουν από τα επαγγελματικά ταξίδια των στελεχών της.

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 2ου Φεστιβάλ Λατρευτικής Μουσικής, που υλοποιήθηκε από την Εθνική Λυρική Σκηνή, με τη συνεργασία του Υπουργείου Πολιτισμού και Αθλητισμού, και αποτέλεσε ένα πολιτιστικό γεγονός μεγάλης εμβέλειας, με πάνω από 50 συναυλίες σε εκκλησίες, μουσεία, αρχαιολογικούς και συναυλιακούς χώρους και με ελεύθερη είσοδο για το κοινό.
- 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,
 - ✓ το 2ο «Cycladic Kids Festival», ένα πολυθεματικό Φεστιβάλ τεχνών προσβάσιμο σε όλα τα παιδιά, στο πλαίσιο του οποίου έλαβε χώρα και η έκθεση του Παιδικού Διαγωνισμού Ζωγραφικής,
 - ✓ τα «Workshops» Σαββατοκύριακου, μια σειρά εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά και γονείς που υλοποιούνται από τους παιδαγωγούς του Μουσείου,

- ✓ τη δημιουργία «Family kits», ειδικών μουσειοσκευών ξενάγησης για οικογένειες,
 - ✓ τα εβδομαδιαία εργαστήρια για ΑμεΑ, ξεναγήσεις στη νοηματική, δραστηριότητες για άτομα με τυφλότητα με την κινητή απτική προθήκη που υλοποιήθηκε στο πλαίσιο του προγράμματος «ΣΕ ΕΠΑΦΗ», που παρουσιάστηκε επίσης με την υποστήριξη της Εταιρείας το 2022,
 - ✓ τη μεταφορά από και προς το Μουσείο για ευπαθείς ομάδες (άτομα με αναπηρίες, πρόσφυγες κ.ά.),
 - ✓ την υποστήριξη των σχολικών επισκέψεων στις μόνιμες συλλογές του Μουσείου,
 - ✓ τις εκπαιδευτικές δραστηριότητες για τους Φίλους του Μουσείου («Young Friends» και «urban culture events»), με αποκλειστικές δράσεις και συνεργασίες με πολιτιστικά ιδρύματα,
 - ✓ ειδικά επιμελημένες δράσεις σε χώρους με αποκλειστική διάθεση («Curated events for Patrons & Donors»),
 - ✓ το «Young Patrons Cultural Weekend in Antiparos», ένα τριήμερο πολιτιστικό πρόγραμμα που περιλαμβάνει επίσκεψη σε αρχαιολογικούς χώρους κ.ά.,
 - ✓ το «Cycladic walks for all», μια δράση με περιπάτους – μονοήμερες εξορμήσεις εντός και εκτός Αττικής σε αρχαιολογικούς και πολιτιστικούς χώρους.
- 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.
 - Υποστήριξη για 2^η συνεχή χρονιά του Ευρωπαϊκού Πολιτιστικού Κέντρου Δελφών και των δραστηριοτήτων του, με έμφαση στους «Δελφικούς Διαλόγους», ένα φιλόδοξο πρόγραμμα στο οποίο επιφανείς στοχαστές και επιστήμονες παγκοσμίως εμβέλειας συζητούν φλέγοντα θέματα της επικαιρότητας και προβλήματα, τα οποία η ανθρωπότητα θα κληθεί να αντιμετωπίσει στο άμεσο μέλλον.

Διοργάνωση δραστηριοτήτων για την υποστήριξη της επιχειρηματικότητας, όπως:

- Δωρεά στο Δ.Σ.Α.Ε.Κ. Στεμνίτσας, μέσω του Ιδρύματος Μποδοσάκη, για την υποστήριξη του προγράμματος σπουδών των φοιτητών της Σχολής Αργυροχρυσοχοΐας Στεμνίτσας και της νεοσύστατης ειδικότητας «Οδηγός Βουνού» και κατ' επέκταση και της τοπικής κοινωνίας της Στεμνίτσας.

Υποστήριξη διαφόρων άλλων δραστηριοτήτων, όπως:

- Η οικονομική υποστήριξη του «Ben Graham Center».
- Η συνδρομή μέλους στο Ινστιτούτο Οδικής Ασφάλειας «Πάνος Μυλωνάς».
- Δωρεά στο Ιστορικό Αρχείο – Μουσείο Ύδρας, στο Εβραϊκό Μουσείο Ελλάδος, στο Ολυμπιακό Μουσείο Αθήνας, στην ΑΜΚΕ «Μπορούμε», στην Ένωση Φαϊνάνσιαλ Πλάννερς Ελλάδος και στο Βιοτεχνικό Βιομηχανικό Εκπαιδευτικό Μουσείο, για την υλοποίηση του έργου και των δραστηριοτήτων τους.
- Χορηγία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους οργανισμούς «Ithaca», ΙΟΑΣ, «Unesco», Ολυμπιακό Μουσείο Αθήνας, Κιβωτός του Κόσμου, Οικοτροφείο Αγίων Αναργύρων, Σύλλογος υποστήριξης ΑμεΑ στην Κοζάνη, και τους κ.κ. Κρεμασιώτη, Μπέρδου, Κόσογλου και Αθανασόπουλο.

Εξωτερικοί ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2025 θα προτείνει ελεγκτική εταιρεία στην επερχόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του μετόχου. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή της.

Λοιπές πληροφορίες

Περιβαλλοντικά θέματα: Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως ασφαλιστική εταιρεία δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων, όπως εταιρείες άλλων κλάδων.

Υποκαταστήματα: Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Ίδιες μετοχές: Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες μετοχές.

Προοπτικές για το 2025: θετική δυναμική, ανησυχίες και αβεβαιότητες

Οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας για το 2025 εμφανίζονται θετικές, με προβλεπόμενη ανάπτυξη που υπερβαίνει τον μέσο όρο της ευρωζώνης. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, ο ρυθμός ανάπτυξης της Ελλάδας αναμένεται στο 2,2% το 2025 και να υποχωρήσει ελαφρά στο 2,1% το 2026 και στο 2,0% το 2027.

Παράλληλα, ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») προβλέπει ετήσια αύξηση άνω του 2% για την ελληνική οικονομία τα επόμενα δύο χρόνια, υποστηριζόμενη από συνεχιζόμενες εισροές ευρωπαϊκών πόρων.

Ένας από τους κύριους καταλύτες αυτής της ανάπτυξης είναι το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, το οποίο θα διοχετεύσει περίπου € 30 δισεκατομμύρια στην ελληνική οικονομία, καλύπτοντας περίπου το 16% του ΑΕΠ. Αυτά τα κεφάλαια θα κατευθυνθούν σε έργα υποδομών, ψηφιακού μετασχηματισμού και πράσινης μετάβασης, ενισχύοντας τις επενδύσεις, που προβλέπεται να φτάσουν τα € 20 δισεκατομμύρια.

Ωστόσο, υπάρχουν ανησυχίες και αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την οικονομική πορεία της χώρας. Το επενδυτικό κενό (η απόκλιση στις συνολικές επενδύσεις, εκφρασμένες σε ποσοστό του ΑΕΠ, μεταξύ Ελλάδας και του μέσου όρου στις 20 χώρες της Ευρωζώνης) και η χαμηλή παραγωγικότητα παραμένουν προκλήσεις για την ελληνική οικονομία. Παρά τη μείωση του επενδυτικού κενού από ~ 11% το 2019 σε ~ 6% το 2023, η Ελλάδα πρέπει να συνεχίσει τις προσπάθειες για περαιτέρω σύγκλιση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Επιπλέον, η διαχείριση του δημόσιου χρέους, που παραμένει ένα από τα υψηλότερα στην Ε.Ε., αποτελεί συνεχή πρόκληση για τη χώρα.

Εξωγενείς παράγοντες, όπως οι γεωπολιτικές εντάσεις, η πολιτική αστάθεια σε μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες και οι επιπτώσεις της παγκόσμιας εμπορικής πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων της συνέχισης του πολέμου στην Ουκρανία, των εξελίξεων στη Μέση Ανατολή καθώς και της πολιτικής της νέας κυβέρνησης των ΗΠΑ, ενδέχεται επίσης να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία τα επόμενα χρόνια. Επιπλέον, η διατήρηση των πληθωριστικών πιέσεων αποτελεί έναν ακόμη παράγοντα αβεβαιότητας που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική σταθερότητα. Συνολικά, ενώ οι προοπτικές για το 2025 είναι ενθαρρυντικές, η Ελλάδα πρέπει να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις προαναφερθείσες προκλήσεις για να διασφαλίσει μια βιώσιμη και ισχυρή οικονομική ανάπτυξη.

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

Κλειδί για την επίτευξη όλων των στρατηγικών επιλογών και προτεραιοτήτων της Εταιρείας, είναι το ανθρώπινο δυναμικό. Οι άνθρωποι θεωρούνται το σημαντικότερο κεφάλαιο της Εταιρείας, έχοντας κατανοήσει ότι είναι η κινητήρια δύναμή της. Στόχος είναι η στελέχυσή της με το πιο ικανό και αποτελεσματικό ανθρώπινο δυναμικό, ώστε να χτιστεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Συγχρόνως, εφαρμόζονται πολιτικές που ενισχύουν την αφοσίωση, διευκολύνουν την επικοινωνία, ενδυναμώνουν την ομαδικότητα, όπως και την ανάπτυξη, εκπαίδευση και αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού. Το σύνολο των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη διαχείριση των ανθρώπινων πόρων συμβάλλουν καθοριστικά στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας και στην απόκτηση και διατήρηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Η Εταιρεία ανακοίνωσε την 15η Ιανουαρίου 2025, ότι θα διαμορφώσει το μέσο όρο της αναπροσαρμογής των ασφαλίσεων του χαρτοφυλακίου των ισοβίων προγραμμάτων υγείας σε ποσοστό της τάξεως του 50% του δείκτη υγείας του Ιδρύματος Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών («ΙΟΒΕ»), διασφαλίζοντας, ταυτόχρονα, ότι το μέγιστο ποσοστό αύξησης ανά πελάτη θα είναι μονοψήφιο, χωρίς να υπάρχει επίπτωση στην καθαρή θέση της Εταιρείας.

Το πρώτο τρίμηνο του 2025 οι ΗΠΑ ανακοίνωσαν και έθεσαν σε εφαρμογή μια σειρά δασμολογικών μέτρων αρχικώς έναντι του Καναδά, του Μεξικού και της Κίνας και στη συνέχεια έναντι των εξαγωγών σιδήρου και αλουμινίου της ΕΕ. Όπως αναμενόταν, όλες αυτές οι οικονομίες απάντησαν με ανάλογα αντίμετρα. Οι δασμολογικές επιβαρύνσεις των ΗΠΑ δεν είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην δραστηριότητα, την κεφαλαιακή θέση και τις αποτιμήσεις των επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας, καθώς οι αρχικές έντονες διακυμάνσεις που προκλήθηκαν στις αγορές μετοχών από τη σχετική ανακοίνωση έχουν υποχωρήσει. Παρότι οι χρηματοπιστωτικές συνθήκες έχουν βελτιωθεί, παραμένουν ευάλωτες σε αρνητικές εξελίξεις που θα μπορούσαν να πλήξουν τις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Πέραν των ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα σημαντικά οψιγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Το μέλος του Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού
& MIS

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

Βασίλειος Νικηφοράκης



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2024, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων, Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, την 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσης. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Εκτίμηση υποχρεώσεων εναπομένουσας κάλυψης (LRC) ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής (και συμπληρωματικών καλύψεων) που επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA)

Σχετική αναφορά υπάρχει στις Σημειώσεις 2.13, 3.1, 4.2, 4.3.2 και 18 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC) ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής (και συμπληρωματικών καλύψεων) που επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA) περιλαμβάνουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 στις υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC) ύψους ΕΥΡΩ 2,172 εκ.

Σημαντικό Θέμα Ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας
Οι υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC) ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής (και συμπληρωματικών καλύψεων) που επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA) αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προκύψουν από τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και καθορίζεται χρησιμοποιώντας πολύπλοκα υπολογιστικά μοντέλα, που προβάλλουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η επιλογή των κατάλληλων αναλογιστικών μοντέλων και υποθέσεων, εμπεριέχει υποκειμενικότητα από πλευράς των εμπειρογνομόνων αναλογιστών της Εταιρείας. Επιπλέον ο καθορισμός των παραδοχών κατά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων βασίζεται σε ορισμένες περιπτώσεις και στην κρίση και αποφάσεις της Διοίκησης και ενέχει υψηλά επίπεδα αβεβαιότητας σχετικά με τα μελλοντικά γεγονότα.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση του σχεδιασμού και της εφαρμογής των βασικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με την εκτίμηση των υποχρεώσεων εναπομένουσας κάλυψης (LRC) ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής (και συμπληρωματικών καλύψεων) που επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA), καθώς και ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες, όπως αναλύονται παρακάτω: Με την βοήθεια των εμπειρογνομόνων αναλογιστών, διενεργήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες: • Εξέταση των υποκειμένων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα των ταμειακών ροών σε σχέση με τα αναλυτικά δεδομένα των σχετικών ασφαλιστικών μητρώων και με τα δεδομένα των εκθέσεων παραδοχών σε δειγματοληπτική βάση. • Εξέταση των υποκειμένων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα ασφαλιστικά μητρώα ασφαλιστρών και αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση. • Εξέταση της ορθότητας των υπολογισμών ταμειακών ροών σε δειγματοληπτικό επίπεδο, σύμφωνα με τα στοιχεία των συμβολαίων και σχετικών παραδοχών.

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στα μοντέλα εκτίμησης περιλαμβάνουν κυρίως τα επιτόκια προεξόφλησης, καθώς και τα ποσοστά ακυρωσιμότητας και εξαγοράς των συμβολαίων. Λοιπές παραδοχές αφορούν δημογραφικές υποθέσεις, όπως θνησιμότητα, νοσηρότητα και ανικανότητα.

Μικρές αλλαγές κυρίως στα επιτόκια προεξόφλησης αλλά και σε λοιπές από τις ανωτέρω βασικές παραδοχές μπορεί να επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής. Πληροφορίες για τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών παρατίθεται στις σημειώσεις 3.1, 4.2 και 4.3.2 επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Δεδομένης της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου και των σχετικών γνωστοποιήσεων, της πολυπλοκότητας του υπολογισμού του και κυρίως των ταμειακών ροών και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται σχετικά με τις βασικές αναλογιστικές παραδοχές, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

- Εξέταση των εκτιμήσεων, αναφορικά με τη λογικότητα των βασικών παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών και μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρείας, συγκρίνοντας επίσης με τα ιστορικά δεδομένα της Εταιρείας (Εκθέσεις Παραδοχών) και τα στοιχεία της αγοράς όπου υπάρχουν διαθέσιμα.
- Αξιολόγηση της λογικότητας των κριτηρίων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των μονάδων καλύψεως του Συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) καθώς και τη λογικότητα της κίνησης του λογαριασμού αυτού.
- Ανάλυση και σχολιασμός σχετικά με τις κυριότερες και μη αναμενόμενες μεταβολές και διακυμάνσεις, καθώς και τυχόν σημαντικές μεταβολές στις παραδοχές και μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία που κατατάσσονται στο Επίπεδο Ιεράρχησης 3

Σχετική αναφορά υπάρχει στις Σημειώσεις 3.2, 4.6 και 11 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν μη παρατηρήσιμα δεδομένα συνολικού ύψους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 ΕΥΡΩ 378 εκ.

Σημαντικό Θέμα Ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας

Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα.

Η εύλογη αξία για τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 3 υπολογίζεται με βάση τεχνικές αποτίμησης που εμπεριέχουν την άσκηση κρίσης της διοίκησης, χρήση υποθέσεων, εκτιμήσεων και μοντέλων αποτίμησης. Όπου τα σημαντικά δεδομένα εισροών των τιμών δεν είναι παρατηρήσιμα, η διοίκηση δεν έχει αξιόπιστα σχετικά στοιχεία αγοράς διαθέσιμα για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας.

Η αποτίμηση των συγκεκριμένων επενδυτικών στοιχείων εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας και καθορίζεται χρησιμοποιώντας πολύπλοκες μεθόδους αποτίμησης. Η επιλογή των κατάλληλων μεθόδων αποτίμησης εμπεριέχει υποκειμενικότητα από πλευράς εμπειρογνομόνων εκτιμητών.

Για τα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα, η εκτίμηση αβεβαιότητας μπορεί να

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση τόσο του σχεδιασμού και της εφαρμογής των βασικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία που κατατάσσονται στο Επίπεδο Ιεράρχησης 3, όσο και ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες, όπως αναλύονται παρακάτω:

Με την βοήθεια των εμπειρογνομόνων αποτίμησης, διενεργήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες:

- Κατανόηση των διαδικασιών που σχετίζονται με την αποτίμηση των μη εισηγμένων επενδυτικών στοιχείων.
- Εξέταση του υποστηρικτικού υλικού αποτίμησης που ετοιμάστηκε από τους εξωτερικούς εμπειρογνώμονες αποτίμησης της Εταιρείας.
- Εξέταση της καταλληλότητας των μοντέλων και μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των μη εισηγμένων επενδυτικών στοιχείων.
- Εξέταση των στοιχείων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν στην αποτίμηση. Οι ειδικοί εμπειρογνώμονες αποτίμησης της KPMG πραγματοποίησαν ανεξάρτητο υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη εισηγμένων επενδυτικών στοιχείων προκειμένου να επιβεβαιώσουμε ότι η εύλογη αξία της εταιρείας είναι μέσα στο αποδεκτό όριο διακύμανσης.

Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σχετικές

είναι υψηλή, λόγω της αυξημένης διακύμανσης της αγοράς. Δεδομένης της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου και των σχετικών γνωστοποιήσεων και της πολυπλοκότητας της αποτίμησης των συγκεκριμένων επενδυτικών στοιχείων, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.	σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
Έλεγχος απομείωσης επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες εκμετάλλευσης ακινήτων	
Σχετική αναφορά υπάρχει στις Σημειώσεις 3.3 και 8 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Ο έλεγχος απομείωσης επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες εκμετάλλευσης ακινήτων περιλαμβάνει μεθόδους αποτίμησης των ακινήτων που χρησιμοποιούν μη παρατηρήσιμα δεδομένα συνολικού ύψους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 ΕΥΡΩ 260 εκ.	
Σημαντικό Θέμα Ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας
Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική 2.22, η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί σε ετήσια βάση αν συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες. Στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για μία επένδυση, διενεργείται άσκηση απομείωσης. Με αυτό τον τρόπο υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία της εν λόγω επένδυσης ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Η αξία χρήσης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να δημιουργήσει η επένδυση που αξιολογείται. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην εκμετάλλευση ακινήτων ο έλεγχος απομείωσης βασίζεται σε μεθοδολογίες προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση τόσο του σχεδιασμού και της εφαρμογής των βασικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου, όσο και ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες, όπως αναλύονται παρακάτω: Με την βοήθεια των εμπειρογνομόνων αποτίμησης ακινήτων, διενεργήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες: • Κατανόηση των διαδικασιών που σχετίζονται με την αποτίμηση των ακινήτων. • Εξέταση του υποστηρικτικού υλικού αποτίμησης που ετοιμάστηκε από τους εξωτερικούς εμπειρογνώμονες αποτίμησης της Εταιρείας. • Εξέταση της καταλληλότητας των μοντέλων και μεθοδολογιών και υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των ακινήτων. • Δειγματοληπτική επισκόπηση με φυσική παρουσία των σημαντικότερων ακινήτων των συγγενών εταιρειών. • Εξέταση των στοιχείων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν για την μεθοδολογία της προσαρμοσμένης καθαρής αξίας του

Η προσαρμοσμένη αξία του Ενεργητικού περιλαμβάνει κυρίως την εύλογη αξία των ακινήτων. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων απαιτεί υψηλό επίπεδο κρίσης. Η αποτίμηση λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως η ιδιαίτερη φύση κάθε ακινήτου και η τοποθεσία στην οποία βρίσκεται. Οι βασικές παραδοχές συμπεριλαμβάνουν τα μελλοντικά μισθώματα που αφορούν στις λιγότερο ενεργές αγορές, τις πληρότητες και τα προεξοφλητικά επιτόκια.

Η διενέργεια αποτίμησης της αξίας των ακινήτων των συγγενών εταιρειών ανατέθηκε σε πιστοποιημένους εκτιμητές προκειμένου να υποστηριχθούν οι σχετικές εκτιμήσεις.

Οι πιστοποιημένοι εκτιμητές προέβησαν σε παραδοχές σχετικά με στοιχεία όπως το αγοραίο μίσθωμα, την πληρότητα και το προεξοφλητικό επιτόκιο βάσει των διαθεσίμων πληροφοριών αγοράς, προκειμένου να καταλήξουν σε κατάλληλες εκτιμήσεις.

Ο έλεγχος απομείωσης με βάση το προσαρμοσμένο καθαρό ενεργητικό περιλαμβάνει επίσης εκτιμήσεις της τρέχουσας αξίας των σχετικών αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από τις αναπροσαρμογές εύλογης αξίας των ακινήτων.

Δεδομένης της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου και των σχετικών γνωστοποιήσεων, της πολυπλοκότητας και των παραδοχών της αποτίμησης των ακινήτων και αναβαλλόμενης φορολογίας, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Ενεργητικού συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Άλλο Θέμα

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 έχουν ελεγχθεί από άλλη Ελεγκτική Εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής εξέδωσε την 28 Ιουνίου 2024 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων» αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα 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 ουσιαστικά ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιαστικά εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιαστικό σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε 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, 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 ουσιαστικό 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 τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας έχει 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, όπως αυτά 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.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά 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 τη 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών 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 αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν 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.

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 ελεγχόμενης χρήσης και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή, εκτός εάν νόμος ή κανονισμός αποκλείει τη δημοσιοποίηση ενός θέματος ή όταν, σε εξαιρετικά σπάνιες περιπτώσεις, διαπιστώσουμε ότι ένα θέμα δε θα έπρεπε να γνωστοποιηθεί με την έκθεσή μας, διότι ενεργώντας κατ' αυτό τον τρόπο θα αναμενόταν εύλογα ότι οι αρνητικές επιπτώσεις θα υπερτερούσαν από τα οφέλη δημοσίου συμφέροντος μιας τέτοιας δημοσιοποίησης.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιαστικά εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- (α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιαστικές ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με ημερομηνία 17 Ιουνίου 2025, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

3. Παροχή μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 27 των συνημμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές της Εταιρείας με την από 19 Ιουλίου 2024 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2025

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Φίλιππος Κάσσοs, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311

(ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	31/12/2024	31/12/2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	1.095	166
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6	1.953	2.317
Αυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	6.404	5.356
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:			
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	10	1.148.652	1.208.197
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	1.999.553	1.709.029
Αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος	12	38.580	38.584
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	8	281.398	309.398
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		-	9.978
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	18	515	420
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	13	5.042	4.087
Λοιπές απαιτήσεις	14	16.920	12.286
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	48.596	135.743
Σύνολο Ενεργητικού		3.548.708	3.435.562
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	29.134	29.134
Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο	16	79.014	79.014
Αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων	17	361.416	354.594
Κέρδη χρήσης		101.064	118.070
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		570.629	580.813
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	18	2.244.488	2.155.595
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	19	592.261	584.636
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	20	745	745
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	9	68.300	61.984
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	2.185	2.562
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	21	58.547	49.227
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		11.554	-
Σύνολο Υποχρεώσεων		2.978.080	2.854.749
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		3.548.708	3.435.562

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

A.Δ.Τ. A01446375

A.Δ.Τ. AP186537

AP. ΑΔ. 0099260

AP. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
Έσοδα ασφάλισης	22	117.514	106.422
Έξοδα ασφάλισης	23	(92.138)	(87.935)
Αποτέλεσμα ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια		25.376	18.487
Κατανομή ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης	24	(2.651)	(2.352)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης	24	2.144	1.258
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης		(507)	(1.094)
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης		24.869	17.393
Τόκοι και μερίσματα	25	67.920	71.652
Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	205.907	196.391
Καθαρές (ζημίες)/ κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Προβλέψεις)/ αναστροφή προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και λοιπές απομειώσεις	25	(2.815)	637
Ζημίες αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων	25	(7.671)	585
Ζημίες αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων	25	(29.089)	(45.921)
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	25	12.988	8.056
Καθαρά έσοδα επενδύσεων		247.239	231.400
Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	26	(127.310)	(86.603)
Χρηματοοικονομικά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	26	(83)	(8)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης		(127.392)	(86.612)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	27	(11.714)	(9.789)
Κέρδη χρήσης προ φόρων		133.002	152.393
Φόρος εισοδήματος	28	(31.938)	(34.322)
Κέρδη χρήσης μετά φόρων		101.064	118.070

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π. ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ	ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ. ΤΖΟΥΡΑΛΗ	ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ. ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ
A.Δ.Τ. A01446375	A.Δ.Τ. AP186537	AP. ΑΔ. 0099260	AP. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)			
Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023	
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	101.064	118.070	
Λοιπά συνολικά έσοδα απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:			
<i>Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</i>			
Καθαρές (ζημίες)/ κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, μετά από φόρους	17	(27.348)	43.879
Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια, μετά από φόρους	17	(12.888)	(54.904)
<i>Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</i>			
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	17	(12)	10
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	(40.248)	(11.015)	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	60.816	107.055	

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

A.Δ.Τ. A01446375

A.Δ.Τ. AP186537

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Καθαρές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, μετά από φόρους

Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια, μετά από φόρους

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους

Κέρδη χρήσης μετά φόρων

Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Διανομή μερίσματος σε μέτοχο

Σύνολο συναλλαγών με μέτοχο**Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024**

Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 16)	Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο (σημ. 16)	Αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων (σημ. 17)	Κέρδη χρήσης	Σύνολο
29.134	79.014	354.594	118.070	580.813
-	-	(27.348)	-	(27.348)
-	-	(12.888)	-	(12.888)
-	-	(12)	-	(12)
-	-	(40.248)	-	(40.248)
-	-	-	101.064	101.064
-	-	(40.248)	101.064	60.816
-	-	118.070	(118.070)	-
-	-	(71.000)	-	(71.000)
-	-	47.070	(118.070)	(71.000)
29.134	79.014	361.416	101.064	570.629

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, μετά από φόρους

Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια, μετά από φόρους

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους

Κέρδη χρήσης μετά φόρων

Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Διανομή μερίσματος σε μέτοχο

Σύνολο συναλλαγών με μέτοχο**Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023**

Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 16)	Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο (σημ. 16)	Αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων (σημ. 17)	Κέρδη χρήσης	Σύνολο
29.134	79.014	229.310	176.282	513.740
-	-	43.879	-	43.879
-	-	(54.904)	-	(54.904)
-	-	10	-	10
-	-	(11.015)	-	(11.015)
-	-	-	118.070	118.070
-	-	(11.015)	118.070	107.055
-	-	176.282	(176.282)	-
-	-	(39.983)	-	(39.983)
-	-	136.299	(176.282)	(39.983)
29.134	79.014	354.594	118.070	580.813

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.

Από 01/01
έως
31/12/2024

Από 01/01
έως
31/12/2023

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Κέρδη χρήσης προ φόρων

133.002

152.393

Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:

Αποσβέσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων

5, 6, 7

2.472

2.077

Μεταβολή λοιπών προβλέψεων

9.933

600

Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες

25

16.509

(7.496)

Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων

25

(180.606)

(196.471)

Μεταβολές σε περιουσιακά στοιχεία/ υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης

13, 18

71.319

196.199

Μεταβολή υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων

19

7.625

11.443

Πραγματοποιηθέντα (κέρδη)/ ζημίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

25

(39.326)

6.339

Έσοδα και έξοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων

(51.312)

(51.011)

Αποσβέσεις ομολόγων και τόκων καταθέσεων

(16.019)

(18.925)

Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:

Αγορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

10, 11

(685.087)

(1.494.132)

Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

653.192

1.492.322

Αύξηση στις λοιπές απαιτήσεις

(4.721)

(1.929)

Αύξηση/ (μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις

3.873

(11.898)

Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων

56.831

49.457

Επιστροφή/ (πληρωμή) φόρου εισοδήματος

10.753

(22.176)

Καθαρές (εκροές)/ εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες

(11.563)

106.793

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

5, 7

(3.783)

(1.952)

Αύξηση επένδυσης σε συγγενείς εταιρείες

8

-

(142.522)

Καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες

(3.783)

(144.474)

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)

(801)

(723)

Μερίσματα καταβληθέντα

31

(71.000)

(39.983)

Καθαρές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

(71.801)

(40.706)

Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης

(87.147)

(78.387)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης

15

135.743

214.130

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης

15

48.596

135.743

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 121651960000), τηλ. (+30) 210 930 3800, 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 της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθε σε 181 άτομα (2023: 172 άτομα).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Ονοματεπώνυμο	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
Ιωάννης Σεραφεϊμίδης	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 17 Ιουνίου 2025 και τελούν υπό την έγκριση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του μετόχου.

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 ελέγχεται εξ' ολοκλήρου από την «Colonnade Finance S.à.r.l.», μέλος του ομίλου «Fairfax Financial Holding Limited» (εφεξής «όμιλος Fairfax»). Η «Fairfax Financial Holding Limited», με έδρα στο Οντάριο του Καναδά, είναι η τελική μητρική του ομίλου Fairfax και συμμετέχει στην Εταιρεία εμμέσως με ποσοστό 80%. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών 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: ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι ουσιώδεις 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») και ισχύουν κατά την 1η Ιανουαρίου 2024.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, 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

Το 2024, αποτέλεσε ένα έτος ιδιαίτερα αυξημένης αβεβαιότητας και πολλαπλών προκλήσεων για την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα, με τη συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία, τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, την εκλογή νέου προέδρου στις ΗΠΑ και τον γεωστρατηγικό ανταγωνισμό μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, να αποτελούν τις κύριες πηγές ανησυχίας. Παρά τις προκλήσεις του διεθνούς περιβάλλοντος, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε τροχιά μεγέθυνσης, επιτυγχάνοντας υψηλότερη απόδοση έναντι των περισσότερων εταίρων στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής («ΕΛΣΤΑΤ»), το 2024 το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,3%, υπερβαίνοντας σημαντικά τον μέσο όρο της Ευρωζώνης που διαμορφώθηκε σε 0,9%, οδηγούμενο από την κατανάλωση των νοικοκυριών και την συσσώρευση αποθεμάτων. Επιπλέον, ο μέσος ετήσιος πληθωρισμός βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») μειώθηκε στο 3,0% το 2024 από το 4,2% το 2023, ενώ το μέσο μηνιαίο ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 10,1% από το 11,1% το 2023, το χαμηλότερο της τελευταίας 15-ετίας. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, η οικονομική δραστηριότητα προβλέπεται να αυξηθεί με ρυθμό 2,3% το 2025, με κύριους προωθητικούς παράγοντες την ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις. Στο δημοσιονομικό πεδίο, η Τράπεζα της Ελλάδος αναμένει πρωτογενές πλεόνασμα 2,4% του ΑΕΠ το 2025, το οποίο κυμαίνεται σε παρόμοια επίπεδα σε σχέση με το 2,5% του ΑΕΠ το 2024.

Σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη στην Ελλάδα, αναμένεται να δοθεί από τα έργα και τις μεταρρυθμίσεις που χρηματοδοτούνται από την ΕΕ. Η Ελλάδα θα λάβει συνολικά € 36 δις (€ 18,2 δις σε επιδοτήσεις και € 17,7 δις σε δάνεια) έως το 2026 από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), εκ των οποίων € 18,2 δις (€ 8,6 δις σε επιδοτήσεις και € 9,6 δις σε δάνεια) είχαν εκταμιευτεί από την ΕΕ έως το τέλος του 2024. Επιπλέον πόροι € 40 δις θα εισρεύσουν μέσω του μακροπρόθεσμου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΠΔΠ), εκ των οποίων € 20,9 δις θα χρηματοδοτήσουν το Εταιρικό Σύμφωνο Περιφερειακής Ανάπτυξης (ΕΣΠΑ 2021–2027).

Το 2024, το Ελληνικό Δημόσιο άντλησε € 9,55 δις από τις διεθνείς χρηματαγορές μέσω του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους («ΟΔΔΗΧ») με την έκδοση δύο νέων ομολόγων (ενός 10ετούς με απόδοση 3,478% τον Ιανουάριο και ενός 30ετούς με απόδοση 4,241% τον Απρίλιο) και την επανέκδοση 11 παλαιότερων τίτλων με ληκτότητες 5 και 10 ετών. Ως αποτέλεσμα μιας σειράς αναβαθμίσεων του αξιόχρεου του Ελληνικού Δημοσίου το δεύτερο εξάμηνο του 2023, οι μακροχρόνιοι πιστωτικοί τίτλοι του κατατάσσονταν στην επενδυτική βαθμίδα σύμφωνα με τέσσερις εκ των πέντε οίκων Εξωτερικής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης που είναι αποδεκτοί από την ΕΚΤ (DBRS: BBB (χαμηλή), θετική προοπτική, Fitch: BBB-, σταθερή προοπτική, Score: BBB, σταθερή προοπτική, S&P: BBB-, θετική προοπτική) και μία βαθμίδα κάτω της επενδυτικής από τον πέμπτο οίκο, τη Moody's (Ba1 με θετική προοπτική), στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, μετά από 10 διαδοχικές αυξήσεις των επιτοκίων το 2022 και το 2023 και με βάση την βελτιωμένη προοπτική για τον πληθωρισμό, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αποφάσισε οκτώ μειώσεις επιτοκίων από τον Ιούνιο 2024 έως τον Ιούνιο 2025, μειώνοντας το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 200 μονάδες βάσης συνολικά.

Αναφορικά με τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται με: (α) τις γεωπολιτικές εντάσεις που προκαλούνται κυρίως από τον πόλεμο στην Ουκρανία και την εύθραυστη κατάσταση στη Μέση Ανατολή, τις συνέπειές τους για την περιφερειακή και την παγκόσμια σταθερότητα και ασφάλεια και τις επιπτώσεις τους στην παγκόσμια και την ευρωπαϊκή οικονομία, (β) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, με επιπτώσεις στην οικονομική μεγέθυνση, την απασχόληση, τα δημόσια οικονομικά, τον προϋπολογισμό των νοικοκυριών, το κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων, το εξωτερικό εμπόριο και την ποιότητα ενεργητικού των τραπεζών, καθώς και τυχόν κοινωνικές ή/και πολιτικές επιπτώσεις που μπορεί το ανωτέρω να επιφέρει, (γ) το χρονοδιάγραμμα τυχόν περαιτέρω μειώσεων επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ, καθώς η επιμονή σε υψηλότερα επιτόκια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα ενδέχεται να συνεχίσει να ασκεί πίεση στο κόστος δανεισμού του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα και στους ισολογισμούς ορισμένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ενώ μια πρόωπη μείωση των επιτοκίων εμπεριέχει τον κίνδυνο ανάκαμψης του πληθωρισμού, (δ) την προοπτική οι σημαντικότεροι εμπορικοί εταίροι της Ελλάδας, ιδίως η ευρωζώνη, να εισέλθουν σε οικονομική στασιμότητα ή και σε προσωρινή ύφεση, (ε) την αυξημένη πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα που πηγάζει από τη διεθνή εξωτερική και εμπορική πολιτική της νέας κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών, συμπεριλαμβανομένων των δασμολογικών επιβαρύνσεων από τις ΗΠΑ στα προϊόντα που παράγονται στην ΕΕ, που θα μπορούσαν να διαταράξουν περισσότερο από όσο αναμένεται τις εμπορικές ροές και να πλήξουν τις εξαγωγές, ιδίως σε κρίσιμους βιομηχανικούς κλάδους, (στ) το επίμονα υψηλό έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το οποίο διαφαίνεται ότι εξελίσσεται ξανά σε δομικό χαρακτηριστικό της ελληνικής οικονομίας, (ζ) την αποτελεσματική και έγκαιρη εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΑΑ και να ενισχυθούν η παραγωγικότητα, η ανταγωνιστικότητα

και η ανθεκτικότητα και (η) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής και τις επιπτώσεις τους στο ΑΕΠ, την απασχόληση, το δημοσιονομικό ισοζύγιο και τη βιώσιμη ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Σχετικά με τις δασμολογικές επιβαρύνσεις των ΗΠΑ στα προϊόντα που παράγονται στην ΕΕ, ο άμεσος αντίκτυπος στην ελληνική οικονομία αναμένεται να είναι περιορισμένος, λόγω του μικρού μεγέθους εμπορικών συναλλαγών της Ελλάδας με τις ΗΠΑ και της σταθερής ροής επενδύσεων από ευρωπαϊκή χρηματοδότηση (οι εξαγωγές προς τις ΗΠΑ αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 5% των συνολικών εξαγωγών της Ελλάδας). Παρόλα αυτά, ενδέχεται η ελληνική οικονομία να επηρεασθεί έμμεσα μέσω της επιβράδυνσης της ανάπτυξης της ευρωζώνης και της αύξησης της αβεβαιότητας, επηρεάζοντας αρνητικά τις εξαγωγές και το επενδυτικό κλίμα. Ωστόσο, ήδη στην Ευρώπη, και ιδιαίτερα στη Γερμανία, υπάρχει μετατόπιση από μια συντηρητική δημοσιονομική προσέγγιση προς εφαρμογή στοχευμένων μέτρων για στήριξη της οικονομικής ανάπτυξης και σταθερότητας.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του ελληνικού Δημοσίου, καθώς θα μπορούσε να επιβραδύνει τον αναμενόμενο ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης, στη ρευστότητα, στην ποιότητα του ενεργητικού, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σε αυτό το πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό, χρηματοοικονομικό και γεωπολιτικό πεδίο. Επίσης, έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς του ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία των κεφαλαίων, της ποιότητας του ενεργητικού και της ρευστότητας της Εταιρείας καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, των στρατηγικών και επιχειρηματικών του στόχων.

Κεφαλαιακή επάρκεια και κερδοφορία

Το 2024 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκαν τα υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και η ισχυρή κεφαλαιακή θέση. Τα κέρδη χρήσης μετά φόρων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε € 101,1 εκατ. (2023: € 118,1 εκατ.).

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή της επάρκεια σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024, ο δείκτης Φερεγγυότητας II της Εταιρείας ανερχόταν σε 159% (2023: 168%).

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς, μακροοικονομικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες σχετικά με: (α) τις προοπτικές ανάπτυξης στην Ελλάδα για το τρέχον και τα επόμενα έτη, που υποστηρίζονται επίσης από την αξιοποίηση της ήδη εγκεκριμένης χρηματοδότησης της ΕΕ κυρίως μέσω του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, (β) την ικανότητα της Εταιρείας για δημιουργία κερδών, την ποιότητα του ενεργητικού, την ισχυρή επάρκεια κεφαλαίων, και την ρευστότητά της, (γ) την αμελητέα έκθεση της Εταιρείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Μέση Ανατολή και (δ) τον περιορισμένο αντίκτυπο των δασμολογικών επιβαρύνσεων των ΗΠΑ, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).

2.2 Υιοθέτηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

2.2.1. Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») και την Επιτροπή Διεργειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΕΔΔΠΧΑ») και εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), τίθενται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2024:

ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις - Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες

Τον Ιανουάριο του 2020, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Οι εν λόγω τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, και συγκεκριμένα την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς και ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της Διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα

Τον Οκτώβριο του 2022, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης προκειμένου να αποσαφηνίσει την ταξινόμηση δανειακών υποχρεώσεων που έχουν χρηματοοικονομικές ρήτρες και περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υποκείμενες σε μελλοντικές ρήτρες δανείων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες βελτιώσεις που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2024, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή 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 18, Παρουσίαση και γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2027, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Απρίλιο του 2024, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση ενός νέου προτύπου, του ΔΠΧΑ 18, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 - «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων». Πρωταρχικός σκοπός του προτύπου είναι να παράσχει στους επενδυτές μια βελτιωμένη βάση ανάλυσης και σύγκρισης της χρηματοοικονομικής απόδοσης των επιχειρήσεων και να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: (α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, (β) της απαίτησης γνωστοποίησης σε ξεχωριστή σημείωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεικτών απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη Διοίκηση της επιχείρησης («Management Performance Measures») και (γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 19, Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2027, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση ενός νέου προτύπου, του ΔΠΧΑ 19, το οποίο επιτρέπει στις θυγατρικές μιας μητρικής εταιρείας που εκδίδει ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για δημόσια χρήση με βάση τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ, να εφαρμόζουν τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι θυγατρικές που επιλέγουν να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 19 θα εξακολουθούν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ αλλά δεν θα χρειάζεται να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα εκτός αν ορίζεται διαφορετικά. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού» και εισάγουν ως επιλογή λογιστικής πολιτικής την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Επιπλέον διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τομείς περιβαλλοντολογικούς, κοινωνικούς και διακυβέρνησης «ESG» μέσω πρόσθετων οδηγιών σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών. Επιπλέον διευκρινίσεις παρέχονται σχετικά με τα δάνεια χωρίς αναγωγή και τα συμβατικά συνδεδεμένα μέσα. Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημίες που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα («FVOCI»). Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις ΔΠΧΑ, Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 7 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Στις «Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ - Τόμος 11» που εξέδωσε στις 18 Ιουλίου 2024 το ΣΔΛΠ, δημοσιεύθηκαν τροποποιήσεις που περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές στα παρακάτω πρότυπα:

- ΔΠΧΑ 1 - Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς: Λογιστική αντιστάθμισης κατά την πρώτη εφαρμογή
- ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις:
 - ο κέρδος ή ζημιά κατά την αποαναγνώριση,
 - ο γνωστοποιήσεις διαφορών μεταξύ εύλογης αξίας και τιμής συναλλαγής,
 - ο γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου.
- ΔΠΧΑ 9 - Χρηματοοικονομικά μέσα:
 - ο αποαναγνώριση υποχρεώσεων μίσθωσης,
 - ο τιμή συναλλαγής.
- ΔΛΠ 7 - Κατάσταση ταμειακών ροών: μέθοδος κόστους

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζουν:

- τη διαφορά μεταξύ του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15 - Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες, σχετικά με την αρχική επιμέτρηση των εμπορικών απαιτήσεων και

- το ζήτημα σχετικά με το πώς ένας μισθωτής λογιστικοποιεί την αποαναγνώριση μιας υποχρέωσης μίσθωσης σχετικά με το ΔΠΧΑ 9.

Η τροποποίηση σχετικά με την διαγραφή υποχρεώσεων μίσθωσης ισχύει μόνο για υποχρεώσεις μισθώσεων που έχουν διαγραφεί κατά ή μετά την έναρξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά η τροποποίηση.

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

2.3 Ξένο νόμισμα

2.3.1. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

2.3.2. Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

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 αναφοράς 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.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια 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 τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων αυτών. Έξοδα μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου πάγιου 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 πάγιων περιουσιακών στοιχείων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των ενσώματων πάγιων 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 πάγια περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται όταν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το κόστος κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων πάγιων 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.

2.5 Άυλα πάγια 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 κεφαλαιουκικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται όταν υπάρχουν ενδείξεις 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

2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

2.6.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισής τους και των χαρακτηριστικών των συμβατικών των ταμειακών ροών τους.

Αντίστοιχα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική αναγνώριση κατατάσσονται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: το αποσβεσμένο κόστος («AC»), την εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («FVTOCI») ή την εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («FVTPL»).

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής, η οποία είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει τα περιουσιακά στοιχεία.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος («AC»)

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί και επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος, μόνο εφόσον τηρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις και δεν προσδιορίζονται (αμετάκλητα) στην κατηγορία FVTPL:

(α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατέχεται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου στόχος του οποίου είναι η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών (επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης προς είσπραξη) και

(β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν, σε καθορισμένες ημερομηνίες, ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου («SPPI»).

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που τηρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον ή μείον τα άμεσα και πρόσθετα έξοδα συναλλαγής και εισπραχθέντες προμήθειες που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων, και στη συνέχεια επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου («Effective Interest Rate», εφεξής «EIR»).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες κατά την παύση αναγνώρισης, καθώς και οι μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες («Expected Credit Loss», εφεξής «ECL») από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται στο αποσβεσμένο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων («FVTOCI»)

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στη FVTOCI μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις και δεν προσδιορίζεται (αμετάκλητα) στην κατηγορία FVTPL:

(α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατέχεται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και πώληση) και

(β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν, σε καθορισμένες ημερομηνίες, ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν αυτά τα κριτήρια είναι χρεωστικοί τίτλοι και επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, πλέον ή μείον τα άμεσα και πρόσθετα έξοδα συναλλαγής που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι χρεωστικοί τίτλοι FVTOCI επιμετρούνται εκ νέου στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («OCI»), εκτός από τα έσοδα από τόκους, τα σχετιζόμενα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές και τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες, τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονταν προηγουμένως στο OCI μεταφέρονται από το OCI στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν ο χρεωστικός τίτλος παύει να αναγνωρίζεται.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («FVTPL»)

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν κατατάσσονται στο AC ή σε FVTOCI, σε FVTPL.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις ανωτέρω προϋποθέσεις για να ταξινομηθεί σε AC ή FVTOCI, μπορεί να προσδιοριστεί αμετάκλητα από την Εταιρεία ως FVTPL κατά την αρχική αναγνώριση, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία που διαφορετικά θα προέκυπτε.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε FVTPL καταγράφονται αρχικά στην εύλογη αξία και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου και συμβατικών χαρακτηριστικών

Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Πιο συγκεκριμένα, αξιολογείται εάν στόχος της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο, η πραγματοποίηση ταμειακών ροών από την πώληση περιουσιακών στοιχείων ή και τα δύο, δηλαδή για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και ταμειακών ροών από την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιπλέον, το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται μετά την συγκέντρωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε ομάδες (επιχειρηματικούς κλάδους) των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοιο τρόπο και όχι σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται από τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σύμφωνα με το λειτουργικό μοντέλο, λαμβάνοντας υπόψη τον τρόπο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ροών, τους στόχους και τον τρόπο παρακολούθησης και αναφοράς της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου και οποιεσδήποτε διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με προηγούμενες πωλήσεις και της στρατηγικής μελλοντικών πωλήσεων, κατά περίπτωση. Κατά συνέπεια, κατά την παραπάνω αξιολόγηση, η Εταιρεία θα λάβει υπόψη διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που σχετίζονται με την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου και τον τρόπο αξιολόγησης και διαχείρισης αυτών των κινδύνων, τη σχετική αμοιβή του προσωπικού και τη συχνότητα, τον όγκο και τις αιτίες των προηγούμενων πωλήσεων, καθώς και προσδοκίες για τη μελλοντική δραστηριότητα πωλήσεων.

Τύποι επιχειρηματικών μοντέλων

Τα επιχειρηματικά μοντέλα της Εταιρείας εμπίπτουν σε τρεις κατηγορίες, οι οποίες είναι ενδεικτικές των βασικών στρατηγικών που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία αποδόσεων.

(α) το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη («Hold to Collect» - «HTC»), το οποίο έχει ως στόχο τη διατήρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.

(β) το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και πώληση («Hold to Collect & Sell» - «HTC&S»), το οποίο έχει ως στόχο τόσο την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και την πώληση των περιουσιακών στοιχείων.

(γ) άλλα επιχειρηματικά μοντέλα περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζονται και αποτιμούνται βάσει εύλογης αξίας, καθώς και χαρτοφυλάκια που διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς.

Τα επιχειρηματικά μοντέλα της Εταιρείας επαναξιολογούνται εάν υπάρξει μια ένδειξη για αξιολόγηση λόγω πωλήσεων ή εάν υπάρξουν αλλαγές στη στρατηγική και τις κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας.

Αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (έλεγχος «SPPI»)

Όταν το επιχειρηματικό μοντέλο είναι η κατοχή περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και η πώληση, η Εταιρεία αξιολογεί εάν οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων - SPPI (έλεγχος SPPI). Κατά την αξιολόγηση αυτή, η Εταιρεία εξετάζει κατά πόσον οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι συνεπείς με μια βασική συμφωνία δανεισμού (δηλ. ο τόκος περιλαμβάνει μόνο το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και ένα περιθώριο κέρδους που είναι συνεπές με μια βασική συμφωνία δανεισμού). Όταν οι συμβατικοί όροι συνεπάγονται έκθεση σε κίνδυνο ή μεταβλητότητα που δεν συνάδουν με μια βασική συμφωνία δανεισμού, το σχετικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται και επιμετράται σε FVTPL.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ενσωματωμένα παράγωγα λαμβάνονται υπόψη στο σύνολό τους όταν προσδιορίζεται εάν οι ταμειακές ροές τους είναι SPPI.

Η Εταιρεία ανακατατάσσει τους επενδυτικούς τίτλους όταν και μόνο όταν αλλάζει το επιχειρηματικό του μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Η αναταξινόμηση πραγματοποιείται από την έναρξη της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά τη μεταβολή. Τέτοιες αλλαγές αναμένεται να είναι πολύ σπάνιες και καμία δεν συνέβη κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να προσδιορίσει αμετάκλητα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία FVTPL, εάν αυτό μειώνει σημαντικά ή εξαλείφει μια αναντιστοιχία που δημιουργείται από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που επιμετρούνται σε διαφορετικές βάσεις.

Μετοχικοί τίτλοι

Οι μετοχικοί τίτλοι είναι χρηματοοικονομικά μέσα που ανταποκρίνονται στον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου από τη σκοπιά του εκδότη (δηλαδή μέσα που δεν περιέχουν συμβατική υποχρέωση πληρωμής και τα οποία αποδεικνύουν μια εναπομένουσα συμμετοχή στο καθαρά περιουσιακά στοιχεία του εκδότη). Παραδείγματα μετοχικών τίτλων αποτελούν οι απλές κοινές μετοχές.

Στη συνέχεια, η Εταιρεία μετρά όλες τις επενδύσεις μετοχικού κεφαλαίου στην κατηγορία FVTPL. Τα κέρδη και οι ζημιές από επενδύσεις σε μετοχές της κατηγορίας FVTPL περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία επιλέγει να μην εφαρμόσει την λογιστική πολιτική για ταξινόμηση των μετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται για διαπραγμάτευση στην κατηγορία FVTOCI.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αποαναγνώνει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν λήγουν οι συμβατικές ταμειακές ροές του ή τα δικαιώματα είσπραξης αυτών των ταμειακών ροών μεταβιβάζονται με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά έχουν μεταβιβαστεί όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας. Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται ακόμη και αν διατηρούνται δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών, αλλά ταυτόχρονα η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση να πληρώσει τις εισπραχθείσες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση (συμφωνία διαβίβασης) ή όταν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη δεν μεταβιβάζονται ούτε διατηρούνται, αλλά η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται εάν, και μόνον εάν, ο λήπτης έχει την πρακτική δυνατότητα να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο σύνολό του σε μη συνδεδεμένο τρίτο και είναι σε θέση να ασκήσει την ικανότητα αυτή μονομερώς και χωρίς να επιβάλλει πρόσθετους περιορισμούς στη μεταβίβαση.

Κατά την αποαναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και του αθροίσματος (i) του εισπραχθέντος ανταλλάγματος (συμπεριλαμβανομένου κάθε νέου περιουσιακού στοιχείου που αποκτήθηκε μείον οποιαδήποτε αναληφθείσα νέα υποχρέωση) και (ii) οποιουδήποτε σωρευτικού κέρδους ή ζημίας που είχε αναγνωριστεί στο OCI για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία FVTOCI, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές των μετοχικών τίτλων σε FVTOCI που δεν ανακατατάσσονται από το OCI στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία της αποαναγνώρισης.

Τροποποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ενδέχεται να οδηγήσει σε αποαναγνώριση

Επιπλέον, η αποαναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου προκύπτει όταν τροποποιούνται οι συμβατικές ταμειακές ροές του και η τροποποίηση θεωρείται αρκετά σημαντική ώστε το αρχικό περιουσιακό στοιχείο να παύει να αναγνωρίζεται και να αναγνωρίζεται ένα νέο. Η Εταιρεία καταγράφει το τροποποιημένο περιουσιακό στοιχείο ως «νέο» χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία πλέον οποιαδήποτε καταλογιστέα έξοδα συναλλαγής και η διαφορά με τη λογιστική αξία του υφιστάμενου καταγράφεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδος ή ζημία από αποαναγνώριση.

Κατά την αξιολόγηση για την παύση αναγνώρισης ή μη ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, μεταξύ άλλων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- μεταβολή του νομίσματος του χρεωστικού τίτλου,
- εισαγωγή ενός χαρακτηριστικού συμμετοχικού τίτλου,
- αλλαγή του αντισυμβαλλομένου,
- εάν η τροποποίηση είναι τέτοια ώστε το μέσο να μην πληροί πλέον το κριτήριο SPPI.

Εάν η τροποποίηση δεν έχει ως αποτέλεσμα ταμειακές ροές που είναι σημαντικά διαφορετικές, η τροποποίηση δεν οδηγεί σε αποαναγνώριση. Με βάση τη μεταβολή των ταμειακών ροών που προεξοφλούνται στο αρχικό EIR, η Εταιρεία καταγράφει ένα κέρδος ή μια ζημία τροποποίησης.

2.6.2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση και αυτές που προσδιορίζονται ως υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις («Unit-Linked») και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι λογιστικές αρχές των ανωτέρω χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιγράφονται στις σημειώσεις 2.9 και 2.14 αντίστοιχα. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν αναταξινομούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

2.7 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβαλλόταν κατά τη μεταβίβαση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην κύρια αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά στην οποία έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αυτή. Η εύλογη αξία μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσής της.

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργή αγορά για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μια αγορά θεωρείται ενεργή εάν οι συναλλαγές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση πραγματοποιούνται με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται πληροφορίες τιμολόγησης σε συνεχή βάση. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργή αγορά, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν τη χρήση σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης ενσωματώνει όλους τους παράγοντες που θα λάμβαναν υπόψη οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση μιας συναλλαγής.

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

Η βέλτιστη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την αρχική αναγνώριση είναι συνήθως η τιμή συναλλαγής, ήτοι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που δόθηκε ή ελήφθη, εκτός εάν η Εταιρεία πιστεύει ότι η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αποδεικνύεται από μια επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά για ένα πανομοιότυπο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή βάσει μιας τεχνικής αποτίμησης που χρησιμοποιεί μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις των οποίων η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κατατάσσονται στην ιεραρχία εύλογης αξίας με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για τη συνολική επίτευξη της επιμέτρησης (βλ. σημείωση 4.6).

2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

2.8.1. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.8.1.1. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ECL») που αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές στην πιστοληπτική αξιολόγηση από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε AC και FVTOCI. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πολιτικής απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών (ECL 12 μηνών), δηλαδή το ECL που προκύπτει από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά να συμβούν εντός των επόμενων δώδεκα μηνών. Ακολούθως, για εκείνα τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν υποστεί σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής) η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά να συμβούν κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του μέσου. Εάν, κατά την αρχική αναγνώριση, το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου («Purchased or Originated Credit Impaired», «POCI»), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στη μεταβολή των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

Για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση, εφαρμόζεται η γενική προσέγγιση τριών σταδίων, η οποία βασίζεται στην έκταση της πιστωτικής υποβάθμισης από την έκδοση:

- Στάδιο 1 – Όταν δεν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, καταγράφεται ποσό ίσο με ECL 12 μηνών. Το ECL 12 μηνών αντιπροσωπεύει ένα μέρος των ζημιών που θα αναγνωρίζονταν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή της ομάδας μέσων, που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς και ισούται με τις αναμενόμενες ταμειακές υστερήσεις κατά τη διάρκεια ζωής του μέσου ή της ομάδας μέσων, λόγω ζημιολογικών γεγονότων που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών. Τα μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είτε δημιουργήθηκαν πρόσφατα είτε αγοράστηκαν, καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική σημαντική τροποποίηση που λογιστικοποιείται ως από-αναγνώριση, κατατάσσονται αρχικά στο Στάδιο 1.
- Στάδιο 2 – Όταν ένα χρηματοοικονομικό μέσο αντιμετωπίζει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δεν θεωρείται ότι βρίσκεται σε αθέτηση, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

- Στάδιο 3 – Τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι βρίσκονται σε αθέτηση περιλαμβάνονται σε αυτό το στάδιο. Παρόμοια με το Στάδιο 2, η πρόβλεψη για πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.
- POCI - Τα αγορασμένα ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (POCI) είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που θεωρούνται πιστωτικά απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν υπόκεινται σε κατάταξη ανά στάδιο και επιμετρούνται πάντοτε με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Κατά συνέπεια, το ECL αναγνωρίζεται μόνο στο βαθμό που υπάρχει μεταγενέστερη μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Οποιαδήποτε μεταγενέστερη ευνοϊκή μεταβολή στις αναμενόμενες ταμειακές ροές τους αναγνωρίζεται ως αντιστοίχιση απομείωσης (κέρδος) στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμη και αν οι προκύπτουσες αναμενόμενες ταμειακές ροές υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική αναγνώριση. Εκτός από τα αγορασθέντα περιουσιακά στοιχεία απευθείας από την αγορά ή μέσω συνένωσης επιχειρήσεων, τα περιουσιακά στοιχεία POCI μπορούν επίσης να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ως νέα περιουσιακά στοιχεία, μετά από μία ουσιαστική τροποποίηση που λογιστικοποιείται ως από-αναγνώριση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας («POCI») ή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται στο Στάδιο 3.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η μέτρηση του ECL είναι μια αμερόληπτη σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών, η οποία αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος, η οποία καθορίζεται από την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών εκβάσεων. Πιστωτική ζημία ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ρών που οφείλονται στην Εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του μέσου και των ταμειακών ρών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει (δηλ. υστέρηση ταμειακών ρών), προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο («EIR») του ίδιου μέσου, ή το προσαρμοσμένο στο πιστωτικό κίνδυνο πραγματικό επιτόκιο («credit adjusted EIR») σε περίπτωση αγορασθέντων ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («POCI»). Κατά τη μέτρηση του ECL, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες σχετικά με προηγούμενα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και λογικές και βάσιμες προβλέψεις μελλοντικών συνθηκών.

Τα βασικά στοιχεία υπολογισμών του ECL περιγράφονται παρακάτω:

- η πιθανότητα αθέτησης («Probability of Default», «PD») είναι μια εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης για ένα δεδομένο χρονικό ορίζοντα. Εκτιμάται λαμβάνοντας υπόψη οικονομικά σενάρια και πληροφορίες που αφορούν το μέλλον. Δύο τύποι πιθανοτήτων αθέτησης χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:
 - PD 12 μηνών που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει μέσα στους επόμενους 12 μήνες. Χρησιμοποιείται στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δωδεκαμήνου για το Στάδιο 1.
 - PD καθ' όλη τη διάρκεια («lifetime PD») που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του Σταδίου 2, Σταδίου 3 και των αγορασθέντων ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού («POCI»).
- η έκθεση σε αθέτηση («Exposure at Default», «EAD») είναι μια εκτίμηση της έκθεσης σε μελλοντική ημερομηνία αθέτησης υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές της έκθεσης μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των εξοφλήσεων κεφαλαίου και τόκων, είτε προγραμματίζονται βάσει σύμβασης είτε διαφορετικά, και δεδουλευμένων τόκων από ληξιπρόθεσμες πληρωμές.
- η ζημία σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης («Loss Given Default», «LGD») είναι μια εκτίμηση της ζημιάς που προκύπτει σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης σε δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ρών και εκείνων που η Εταιρεία θα ανέμενε να λάβει. Συνήθως εκφράζεται ως ποσοστό της EAD.

Πληροφορίες για μελλοντικά στοιχεία

Στα μοντέλα υπολογισμού ECL, η Εταιρεία ενσωματώνει ένα ευρύ φάσμα πληροφοριών και οικονομικών δεδομένων που αφορούν το μέλλον, όπως:

- την ανάπτυξη του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος («ΑΕΠ»),
- τα επιτόκια βάσης της Κεντρικής Τράπεζας.

Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογες προσδοκίες για την ανάκτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου εξολοκλήρου ή μερικώς, η λογιστική αξία του εν λόγω μέσου προ-πρόβλεψης μειώνεται άμεσα, εξολοκλήρου ή μερικώς, έναντι της πρόβλεψης απομείωσης. Το ποσό που διαγράφεται θεωρείται αποαναγνωρισμένο. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί μειώνουν το ποσό των ζημιών απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.8.1.2. Απομείωση της αξίας δανείων σε ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές

Ο υπολογισμός του ECL για τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ακολουθεί την ίδια προσέγγιση όπως και για τους χρεωστικούς τίτλους που υπόκεινται σε απομείωση. Ωστόσο, η Εταιρεία υπολογίζει το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής ορίζοντας όλα τα δάνεια στο Στάδιο 2 και δεν πραγματοποιεί αξιολόγηση για την ταξινόμησή τους σε στάδια (για το Στάδιο 1 και το Στάδιο 2).

Παρά την αναγνώριση του ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής από την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία παρακολουθεί τις περιπτώσεις αθέτησης υποχρεώσεων και επικαιροποιεί αναλόγως τις σχετικές ECL (π.χ. PD 100%), για τις περιπτώσεις των δανείων που θεωρούνται απομειωμένης πιστωτικής αξίας και κατανέμονται στο Στάδιο 3.

2.8.2. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία που έχουν μη ορισμένη ωφέλιμη ζωή δεν υπόκεινται σε απόσβεση και ελέγχονται για απομείωση αξίας σε ετήσια βάση. Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση εξετάζονται για απομείωση αξίας κάθε φορά που γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο μεταξύ της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης. Για σκοπούς εκτίμησης της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα χαμηλότερα επίπεδα για τα οποία μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστές ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

2.9 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 επιτοκίου (πωληθέντα και αγορασθέντα), συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων 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 μεταγενέστερα επιμετρούνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία εκτιμάται χρησιμοποιώντας προεξοφλημένες ταμειακές ροές και μοντέλα τιμολόγησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αντιμετωπίζονται ως περιουσιακά στοιχεία, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική ως υποχρεώσεις. Οι πολιτικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.7 και 4.6.

Ενσωματωμένα παράγωγα

Τα ενσωματωμένα παράγωγα είναι στοιχεία υβριδικών συμβολαίων τα οποία περιλαμβάνουν επίσης κύρια συμβόλαια που έχουν ως αποτέλεσμα μερικές από τις ταμειακές ροές αυτών των συνδυασμένων μέσων να μεταβάλλονται παρόμοια με τα απλά παράγωγα.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που εμπεριέχουν ενσωματωμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό στην ολότητά τους στην κατάλληλη κατηγορία ταξινόμησης, ακολουθώντας την αξιολόγηση των συμβατικών ταμειακών ροών και επιχειρηματικού μοντέλου των χρηματοοικονομικών μέσων, όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.7.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, επιμετρούνται στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στην εύλογη αξία τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά τα έτη 2024 και 2023.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο ορίζεται και χαρακτηρίζεται ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον αναγνωριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό.

2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

(α) 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.

(β) 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 επιμετρούνται 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 αναφοράς. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν κυρίως από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και από την απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, από τις αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία και από την επιμέτρηση υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

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 χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων 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.

2.12 Παροχές στο προσωπικό

i) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών

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

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

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

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε σημείωση 20).

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης του προσωπικού αναγνωρίζονται στη κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων 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 αναφοράς, 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 αναφοράς, 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. Επίσης, η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από την Γενική Συνέλευση του μετόχου, αναγνωρίζεται ως δεδουλευμένο έξοδο προσωπικού στη χρήση που παρέχεται η σχετική υπηρεσία.

2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

Ταξινόμηση ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων

Η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής («Discretionary Participation Features», εφεξής «DPF») στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει των οποίων αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τους ασφαλισμένους της. Ως γενική κατευθυντήρια γραμμή, η Εταιρεία ορίζει ότι έχει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, εάν, και μόνο εάν, ένα ασφαλιζόμενο γεγονός θα μπορούσε να αναγκάσει τον εκδότη να καταβάλει πρόσθετα ποσά, που είναι σημαντικά σε οποιοδήποτε μεμονωμένο σενάριο, εξαιρουμένων των σεναρίων που δεν έχουν εμπορική υπόσταση. Πρόσθετα ποσά ύψους τουλάχιστον 5% που καταβάλλονται για το ασφαλιζόμενο γεγονός, υποδηλώνουν ότι υφίσταται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος. Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αξιολόγηση του κατά πόσον ένα συμβόλαιο φέρει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, να πραγματοποιείται μόνο μία φορά (εκτός εάν οι όροι του συμβολαίου τροποποιηθούν) και συγκεκριμένα κατά την έναρξή του.

Συμβόλαια που έχουν νομική μορφή ασφάλισης αλλά δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και εκθέτουν την Εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, κατατάσσονται ως επενδυτικά συμβόλαια και ακολουθούν τη λογιστική χρηματοοικονομικών μέσων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Ορισμένα επενδυτικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής DPF που εκδίδονται από την Εταιρεία εμπίπτουν σε αυτήν την κατηγορία. Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλέπε σημείωση 2.14.

Η Εταιρεία εκδίδει:

- συμβόλαια Ζωής που παρέχουν προστασία έναντι των κινδύνων θανάτου, αναπηρίας ή σοβαρής ασθένειας. Αυτά αφορούν πρόσκαιρες ασφαλίσσεις ζωής, ισόβιας ασφάλισης και συμβόλαια με συμπληρωματικές καλύψεις (όπως αναπηρία, σοβαρές ασθένειες), ασφαλιστικά προϊόντα δανειολήπτη, ατομικά και ομαδικά συμβόλαια υγείας.
- αποταμιευτικά προϊόντα ζωής που παρέχουν μακροχρόνια ασφάλιση με συσσωρευμένες παροχές στη λήξη, όπως ισόβιες ετήσιες προσόδους, συμβόλαια επιβίωσης και προϊόντα λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου («Deposits Administration Funds», «DAF»).
- συμβόλαια άμεσης συμμετοχής στα κέρδη, τα οποία αποτελούν αποταμιευτικά προϊόντα που επιτρέπουν στους ασφαλισμένους να επωφεληθούν από τη συμμετοχή τους στις αποδόσεις, που προκύπτουν από ένα ευρύ φάσμα υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων. Αυτά τα συμβόλαια ορίζονται ως συμβόλαια άμεσης συμμετοχής στα κέρδη, διότι κατά την έναρξή τους:
 - οι όροι του συμβολαίου διευκρινίζουν ότι ο ασφαλισμένος συμμετέχει σε μερίδιο μίας σαφώς προσδιορισμένης ομάδας υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων,
 - η Εταιρεία αναμένει να καταβάλει στον ασφαλισμένο, ένα σημαντικό μερίδιο από τις αποτιμωσιακές αποδόσεις σε εύλογη αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων και
 - η Εταιρεία αναμένει ότι ένα σημαντικό ποσοστό μιας μεταβολής των ποσών που πρέπει να καταβληθούν στον ασφαλισμένο, διαφοροποιείται ανάλογα με τη μεταβολή της εύλογης αξίας των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί διαφορετικές προσεγγίσεις επιμέτρησης, ανάλογα με το είδος των συμβολαίων, ως εξής:

Ασφαλιστήρια συμβόλαια	Ταξινόμηση προϊόντων	Μοντέλο επιμέτρησης
Ατομική πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής, ισόβια ασφάλιση ζωής και ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με συμπληρωματικές καλύψεις (η πλειονότητα των οποίων αφορά σε αποζημιώσεις υγείας)	Ασφαλιστήρια συμβόλαια	GMM
Ατομική μικτή ασφάλιση και ασφάλιση επιβίωσης με χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη, ομαδικά συνταξιοδοτικά προϊόντα (DAF)	Επενδυτικά συμβόλαια με DPF	GMM
Ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked (συμβόλαια άμεσης συμμετοχής)	Ασφαλιστήρια συμβόλαια	VFA
Ατομικές πρόσκαιρες ασφαλίσεις Ζωής, ομαδικά ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας που καλύπτουν τους κινδύνους θανάτου, σοβαρής ασθένειας ή αναπηρίας, ασφαλιστικά προϊόντα δανειολήπτη	Ασφαλιστήρια συμβόλαια	PAA
Επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked, ατομικά προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου χωρίς χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη, ομαδικά συνταξιοδοτικά προϊόντα χωρίς χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη	Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς DPF	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες σε FVTPL σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9
Συμβόλαια αντασφάλισης	Ταξινόμηση προϊόντων	Μοντέλο επιμέτρησης
Αντασφαλιστική σύμβαση που παρέχει κάλυψη σε ατομικά συμβόλαια ζωής και ατομικά συμβόλαια ασφάλισης προσωπικού ατυχήματος	Συμβόλαια αντασφάλισης	GMM
Όλα τα εναπομείναντα συμβόλαια αντασφάλισης	Συμβόλαια αντασφάλισης	PAA

Λογιστικός χειρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης

2.13.1. Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

Η Εταιρεία αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης της, για να προσδιορίσει εάν περιέχουν διακριτά στοιχεία που πρέπει να λογιστικοποιηθούν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 ή το ΔΠΧΑ 15. Μετά το διαχωρισμό τυχόν διακριτών στοιχείων, θα πρέπει να εφαρμοστεί το ΔΠΧΑ 17 σε όλα τα εναπομείναντα στοιχεία του κύριου ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Το ΔΠΧΑ 17 διακρίνει τρεις κατηγορίες στοιχείων που πρέπει να λογιστικοποιούνται ξεχωριστά:

- διακριτά ενσωματωμένα παράγωγα («Distinct embedded derivatives»): παράγωγα ενσωματωμένα στο συμβόλαιο, των οποίων τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι δεν συνδέονται στενά με εκείνα του κύριου συμβολαίου και των οποίων οι όροι δεν θα ικανοποιούσαν τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ή του συμβολαίου αντασφάλισης αν αξιολογούνταν ως αυτοτελή χρηματοοικονομικά μέσα.
- διακριτά επενδυτικά στοιχεία («Distinct investment components»): τα ποσά που ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο ορίζει ότι πρέπει να επιστραφούν στον ασφαλισμένο σε κάθε περίπτωση, ανεξάρτητα από το αν επέλθει ένα ασφαλιζόμενο γεγονός. Τα εν λόγω στοιχεία δεν είναι ιδιαίτερα αλληλένδετα με τα ασφαλιστικά στοιχεία και πωλούνται ή θα μπορούσαν να πουληθούν ως ξεχωριστά συμβόλαια με ισοδύναμους όρους στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία.
- διακριτά στοιχεία αγαθών ή υπηρεσιών («Distinct goods or services components»): αφορούν απαιτήσεις για μεταβίβαση στους ασφαλισμένους διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός από την ασφαλιστική κάλυψη και τις επενδυτικές υπηρεσίες. Ένα αγαθό ή μια υπηρεσία θεωρούνται διακριτά εάν ο ασφαλισμένος μπορεί να επωφεληθεί από αυτά, τα οποία είναι άμεσα διαθέσιμα σε αυτόν είτε μόνα τους ή μαζί με άλλους πόρους.

Στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας δεν εντοπίστηκαν διακριτά στοιχεία αγαθών ή υπηρεσιών, ενσωματωμένα παράγωγα και επενδυτικά στοιχεία που πρέπει να λογιστικοποιηθούν ξεχωριστά βάσει άλλου ΔΠΧΑ αντί του ΔΠΧΑ 17.

Μη διακριτά ενσωματωμένα παράγωγα αναγνωρίστηκαν σε ορισμένα συμβόλαια Unit-Linked και παραδοσιακά συμβόλαια ζωής. Στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αναγνωρίστηκαν μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία που σχετίζονται με τα ακόλουθα:

- την αξία εξαγοράς σε αποταμιευτικά συμβόλαια ζωής,
- το μόνον λόγω χαμηλών αποζημιώσεων σε συμβόλαια υγείας,
- συμφωνίες προμήθειας κερδών εκχώρησης σε αντασφαλιστικά συμβόλαια που παρέχουν ελάχιστα εγγυημένα ποσά.

Ορισμένα συμβόλαια πληρούν τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, αλλά έχουν ως πρωταρχικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών έναντι σταθερής αμοιβής. Τέτοια συμβόλαια (ή στοιχεία) μπορεί να πληρούν τον ορισμό ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, επειδή είναι αβέβαιο εάν ή πότε θα χρειαστεί η παροχή βοήθειας ή υπηρεσίας. Το ΔΠΧΑ 17 παρέχει τη δυνατότητα επιλογής λογιστικής πολιτικής είτε την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 είτε του ΔΠΧΑ 15 για αυτά τα συμβόλαια.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας δεν περιλαμβάνει συμβόλαια παροχής υπηρεσιών με σταθερή αμοιβή. Ωστόσο, διακριτά στοιχεία υπηρεσιών με σταθερή αμοιβή εντοπίζονται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας. Η Εταιρεία επέλεξε να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 17 σε αυτά τα διακριτά στοιχεία.

2.13.2. Βαθμός συγκέντρωσης («Level of aggregation»)

2.13.2.1. Βαθμός συγκέντρωσης – ασφαλιστήρια συμβόλαια

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από μία οικονομική οντότητα να προσδιορίσει το βαθμό συγκέντρωσης για την εφαρμογή των απαιτήσεών του. Ο βαθμός συγκέντρωσης για την Εταιρεία καθορίζεται καταρχάς διαχωρίζοντας τα συμβόλαια σε χαρτοφυλάκια. Τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ομάδες συμβολαίων με παρόμοιους κινδύνους, των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού.

Το συμβόλαιο είναι η χαμηλότερη μονάδα λογιστικής καταγραφής, επομένως τα χαρτοφυλάκια μπορούν να ομαδοποιούν συμβόλαια με πολλαπλούς κινδύνους.

Η ερμηνεία της Εταιρείας για το κριτήριο του «παρόμοιου κινδύνου» βασίστηκε στο είδος του ασφαλιστικού κινδύνου, την έκθεση σε ασφαλιστικές ζημιές και την ομοιότητα στην μεταβολή βασικών παραδοχών, όπως η θνησιμότητα/ μακροζωία, η νοσηρότητα, η συμπεριφορά των ασφαλισμένων και τα ποσοστά ζημιών. Αυτό σημαίνει ότι τα συμβόλαια με παρόμοιους κινδύνους θα έχουν μελλοντικές ταμειακές ροές που θα ανταποκρίνονται με παρόμοιο τρόπο ως προς το ποσό και το χρονισμό, στις μεταβολές των βασικών παραδοχών.

Όσον αφορά το κριτήριο της «κοινής διαχείρισης», η Εταιρεία έλαβε υπόψη την διαχείριση και τις εσωτερικές αναφορές για την παρακολούθηση των δραστηριοτήτων, τα κανάλια διανομής, τον διαχωρισμό των προϊόντων σε συμβόλαια ιδιωτών ή συμβόλαια επιχειρήσεων, τους λειτουργικούς τομείς και τη διάρκεια των ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Τα χαρτοφυλάκια διαιρούνται περαιτέρω με βάση την αναμενόμενη κερδοφορία τους κατά την αρχική τους αναγνώριση σε τρεις κατηγορίες: επαχθή (ζημιογόνα) συμβόλαια, συμβόλαια χωρίς σημαντικό κίνδυνο να καταστούν επαχθή και υπόλοιπα συμβόλαια. Η κερδοφορία των ομάδων συμβολαίων εκτιμάται με αναλογιστικά μοντέλα αποτίμησης, που λαμβάνουν υπόψη τα υφιστάμενα και τα νέα συμβόλαια. Οι κύριοι παράγοντες που η Εταιρεία εξετάζει σχετικά με την αναμενόμενη κερδοφορία είναι η τιμολόγηση των προϊόντων, τα αποτελέσματα παρόμοιων συμβολαίων που έχει αναγνωρίσει, οι ηλικιακές ομάδες και παράγοντες, όπως οι αλλαγές στην εμπειρία της αγοράς ή των κανονισμών.

Τα χαρτοφυλάκια υποδιαιρούνται σε ομάδες συμβολαίων με βάση τις ετήσιες κοορτές (συμβόλαια που εκδίδονται εντός του ημερολογιακού έτους).

2.13.2.2. Βαθμός συγκέντρωσης - συμβόλαια αντασφάλισης

Η Εταιρεία διαχωρίζει τα χαρτοφυλάκια των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει, εφαρμόζοντας τις ίδιες αρχές που αναφέρονται παραπάνω, με την εξαίρεση ότι οι αναφορές σε επαχθή συμβόλαια αναφέρονται σε συμβόλαια για τα οποία υπάρχει καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση.

Για ορισμένες ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται, μία ομάδα μπορεί να περιλαμβάνει ένα μόνο συμβόλαιο αντασφάλισης.

Ορισμένα συμβόλαια αντασφάλισης παρέχουν κάλυψη σε υποκείμενα συμβόλαια που περιλαμβάνονται σε διαφορετικές ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ωστόσο, η Εταιρεία καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η νομική μορφή του συμβολαίου αντασφάλισης αντικατοπτρίζει την ουσία των συμβατικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι διαφορετικές καλύψεις λήγουν μαζί και δεν πωλούνται ξεχωριστά. Ως αποτέλεσμα, το συμβόλαιο αντασφάλισης δεν διαχωρίζεται σε πολλαπλά ασφαλιστικά στοιχεία που σχετίζονται με διαφορετικές υποκείμενες ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

2.13.3. Αναγνώριση

2.13.3.1. Αναγνώριση – ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας των συμβολαίων,
- την ημερομηνία κατά την οποία η πρώτη πληρωμή από έναν ασφαλισμένο είναι απαιτητή ή εισπραγμένη, εάν δεν υπάρχει απαιτητή ημερομηνία,
- σε περίπτωση ομάδας επαχθών συμβολαίων, μόλις τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδείξουν ότι η ομάδα είναι επαχθής.

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο που αποκτάται στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συνένωσης επιχειρήσεων αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία απόκτησης.

Όταν το συμβόλαιο αναγνωριστεί, προστίθεται σε μια υφιστάμενη ομάδα συμβολαίων ή, εάν το συμβόλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις για να συμπεριληφθεί σε μία υφιστάμενη ομάδα, σχηματίζει νέα ομάδα στην οποία θα προστεθούν μελλοντικά συμβόλαια. Οι ομάδες συμβολαίων δημιουργούνται κατά την αρχική αναγνώριση και η σύνθεσή τους δεν αναθεωρείται μετά την προσθήκη όλων των συμβολαίων στην ομάδα.

2.13.3.2. Αναγνώριση – συμβόλαια αντασφάλισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει. Ωστόσο, η Εταιρεία καθυστερεί την αναγνώριση μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης τα οποία παρέχουν αναλογική κάλυψη έως την ημερομηνία που οποιοδήποτε υποκείμενο ασφαλιστήριο συμβόλαιο αναγνωρίζεται αρχικά, εάν αυτή η ημερομηνία είναι μεταγενέστερη από την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας των συμβολαίων αντασφάλισης και
- την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία αναγνωρίζει μια επαχθή ομάδα υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, εάν η Εταιρεία σύναψε το σχετικό συμβόλαιο αντασφάλισης που κατέχει (ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης) κατά ή πριν από την ημερομηνία αυτή.

Η Εταιρεία προσθέτει νέα συμβόλαια στην ομάδα κατά την περίοδο αναφοράς στην οποία το συμβόλαιο πληροί ένα από τα κριτήρια που αναφέρονται παραπάνω. Για τα συμβόλαια αντασφάλισης που έχει αποκτήσει η Εταιρεία, η αρχική ημερομηνία αναγνώρισης συμπίπτει με την ημερομηνία απόκτησης.

2.13.4. Τροποποίηση και αποαναγνώριση

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ασφαλιστήρια συμβόλαια όταν:

- τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με το συμβόλαιο έχουν εξαλειφθεί (δηλ. έχουν εκπληρωθεί, ακυρωθεί ή λήξει) ή
- το συμβόλαιο τροποποιείται κατά τρόπο που η τροποποίηση του έχει ως αποτέλεσμα την αλλαγή του μοντέλου επιμέτρησης ή του λογιστικού προτύπου που εφαρμόζεται για την επιμέτρηση ενός στοιχείου του συμβολαίου, μεταβάλλει ουσιαδώς το όριο του συμβολαίου («contract boundary») ή απαιτεί το τροποποιημένο συμβόλαιο να συμπεριληφθεί σε διαφορετική ομάδα. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η Εταιρεία αποαναγνωρίζει το αρχικό συμβόλαιο και αναγνωρίζει το τροποποιημένο ως νέο συμβόλαιο.

Κατά την αποαναγνώριση ενός συμβολαίου από μία ομάδα συμβολαίων που δεν επιμετρούνται βάσει της PAA:

- οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης («FCF») της ομάδας συμβολαίων προσαρμόζονται ώστε να εξαλειφθούν εκείνες που σχετίζονται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που αποαναγνωρίζονται,
- το CSM της ομάδας συμβολαίων προσαρμόζεται κατά τη μεταβολή των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, εκτός εάν οι μεταβολές αυτές κατανέμονται σε στοιχείο ζημίας («LC») και
- ο αριθμός των μονάδων κάλυψης για τις αναμενόμενες εναπομένουσες υπηρεσίες προσαρμόζεται, ώστε να αντικατοπτρίζει τις μονάδες κάλυψης που αποαναγνωρίζονται από την ομάδα συμβολαίων.

Εάν ένα συμβόλαιο αποαναγνωρίζεται επειδή μεταβιβάζεται σε τρίτο, τότε το CSM προσαρμόζεται επίσης με το ασφάλιστρο που χρεώνεται το τρίτο μέρος, εκτός εάν η ομάδα είναι επαχθής, που στην περίπτωση αυτή προσαρμόζεται και το LC.

Εάν ένα συμβόλαιο αποαναγνωρίζεται επειδή τροποποιούνται οι όροι του, τότε το CSM προσαρμόζεται επίσης με το ασφάλιστρο που θα χρεωνόταν εάν η Εταιρεία είχε συνάψει συμβόλαιο με τους όρους του νέου συμβολαίου κατά την ημερομηνία τροποποίησης, μείον οποιοδήποτε πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώθηκε για την τροποποίηση. Το νέο συμβόλαιο που αναγνωρίζεται επιμετρύεται υποθέτοντας ότι, κατά την ημερομηνία τροποποίησης, η Εταιρεία έλαβε το ασφάλιστρο που θα είχε χρεώσει μείον οποιοδήποτε πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώθηκε για την τροποποίηση.

Εάν μια τροποποίηση συμβολαίου δεν οδηγεί σε αποαναγνώριση, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τις μεταβολές στις ταμειακές ροές που προκαλούνται από την τροποποίηση, ως μεταβολές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης.

Ωστόσο, η άσκηση δικαιώματος που περιλαμβάνεται στους όρους ενός συμβολαίου δεν αποτελεί τροποποίηση. Η άσκηση ενός συμβατικού δικαιώματος που διατίθεται είτε στον ασφαλισμένο είτε στην οικονομική οντότητα, εντός του ορίου του συμβολαίου, το οποίο δεν απαιτεί τη συμφωνία της οικονομικής οντότητας ή του ασφαλισμένου, αντίστοιχα, δεν συνιστά τροποποίηση του συμβολαίου που οδηγεί σε αποαναγνώριση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17. Αντίθετα, οι μεταβολές που προέρχονται από την άσκηση συμβατικών δικαιωμάτων που δεν απαιτούν τη συμφωνία οποιουδήποτε μέρους (είτε της οικονομικής οντότητας είτε του ασφαλισμένου) θα αντιμετωπίζονται ως μεταβολές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης.

2.13.5. Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης

Οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης («Insurance acquisition cash flows», εφεξής «IACF») προκύπτουν από το κόστος πώλησης, σύναψης και έναρξης μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων (που έχουν εκδοθεί ή αναμένεται να εκδοθούν). Τα κόστη αυτά αποδίδονται άμεσα στις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων και η Εταιρεία χρησιμοποιεί μία συστηματική και ορθολογική μέθοδο για να καταναίμει τα κόστη αυτά σε: (i) μεμονωμένα συμβόλαια και ομάδες συμβολαίων και (ii) στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα συμβολαίων.

Όταν οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης έχουν καταβληθεί ή πραγματοποιηθεί, πριν αναγνωριστεί η σχετική ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων στον Ισολογισμό, ένα ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο για αυτές αναγνωρίζεται για κάθε σχετική ομάδα.

Για τα ετησίως ανανεούμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, που επιμετρούνται με την ΡΑΑ και διανέμονται μέσω συγκεκριμένων καναλιών, η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει μέρος των σχετικών IACF μέσω των ανανεώσεων αυτών των συμβολαίων. Η κατανομή στις ανανεώσεις βασίζεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει αυτές τις ταμειακές ροές.

Το περιουσιακό στοιχείο για τις IACF αποαναγνωρίζεται από τον Ισολογισμό όταν οι IACF περιλαμβάνονται στην αρχική επιμέτρηση της σχετικής ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η Εταιρεία αναμένει ότι το ανωτέρω περιουσιακό στοιχείο για τις IACF αποαναγνωρίζεται σε χρονικά διαστήματα μέχρι και οκτώ έτη.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία αναθεωρεί τα ποσά των IACF που κατανέμονται σε ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που δεν έχουν ακόμη αναγνωριστεί, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στις παραδοχές που σχετίζονται με τη μέθοδο κατανομής που χρησιμοποιείται.

Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι ένα περιουσιακό στοιχείο που αφορά IACF, μπορεί να έχει υποστεί απομείωση, τότε η Εταιρεία:

- αναγνωρίζει ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα, ώστε η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου να μην υπερβαίνει την αναμενόμενη καθαρή ταμειακή εισροή για τη σχετική ομάδα και
- εάν το περιουσιακό στοιχείο αφορά μελλοντικές ανανεώσεις, αναγνωρίζει ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα, στο βαθμό που αναμένει ότι αυτές οι IACF θα υπερβούν την καθαρή ταμειακή εισροή για τις αναμενόμενες ανανεώσεις και αυτό το υπερβάλλον ποσό δεν έχει ήδη αναγνωριστεί ως ζημία απομείωσης σύμφωνα με το παραπάνω.

Η Εταιρεία αναστρέφει τυχόν ζημίες απομείωσης στα αποτελέσματα και αυξάνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο βαθμό που οι συνθήκες απομείωσης έχουν βελτιωθεί.

2.13.6. Όριο συμβολαίου («contract boundary»)

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στην επιμέτρηση μιας ομάδας συμβολαίων όλες τις μελλοντικές ταμειακές ροές εντός του ορίου κάθε συμβολαίου της ομάδας.

2.13.6.1. Όριο συμβολαίου - ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την έννοια του ορίου του συμβολαίου για να καθορίσει ποιες ταμειακές ροές θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη στην επιμέτρηση των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός του ορίου ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία μπορεί να υποχρεώσει τον ασφαλισμένο να καταβάλει τα ασφάλιστρα ή η Εταιρεία έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει στον ασφαλισμένο υπηρεσίες. Μια ουσιαστική υποχρέωση για την παροχή υπηρεσιών ασφάλισης λήγει όταν:

- η Εταιρεία έχει την πρακτική ικανότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του συγκεκριμένου ασφαλισμένου και, ως εκ τούτου, μπορεί να καθορίσει μια τιμή ή ένα επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως αυτούς τους κινδύνους ή
- πληρούνται και τα δύο ακόλουθα κριτήρια:
 - i) η Εταιρεία έχει την πρακτική ικανότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που περιέχουν το συμβόλαιο και, ως αποτέλεσμα, μπορεί να καθορίσει μια τιμή ή ένα επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως τον κίνδυνο αυτού του χαρτοφυλακίου,
 - ii) η τιμολόγηση των ασφαλιστρών μέχρι την ημερομηνία επανεκτίμησης των κινδύνων δεν λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους που αφορούν περιόδους μετά την ημερομηνία επανεκτίμησης.

Για συμβόλαια ζωής με περιόδους ανανέωσης, η Εταιρεία αξιολογεί εάν τα ασφάλιστρα και οι σχετικές ταμειακές ροές που προκύπτουν από την ανανέωση των συμβολαίων βρίσκονται εντός του ορίου του συμβολαίου. Η τιμολόγηση των ανανεώσεων καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη όλους τους κινδύνους που καλύπτονται από την Εταιρεία υπέρ του ασφαλισμένου, εξετάζοντας τη σύναψη ισοδύναμων συμβολαίων κατά τις ημερομηνίες ανανέωσης για την εναπομένονσα κάλυψη. Αυτοί οι κίνδυνοι μπορεί να περιλαμβάνουν τόσο ασφαλιστικούς όσο και χρηματοοικονομικούς κινδύνους, αλλά αποκλείουν τους κινδύνους ακύρωσης και εξόδων.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια με περίοδο κάλυψης ίση ή μικρότερη του ενός έτους, το όριο του συμβολαίου είναι τουλάχιστον η διάρκεια του συμβολαίου.

Οι ταμειακές ροές εκτός του ορίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων αφορούν μελλοντικά ασφαλιστήρια συμβόλαια και αναγνωρίζονται, όταν τα εν λόγω συμβόλαια πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης.

2.13.6.2. Όριο συμβολαίου - συμβόλαια αντασφάλισης

Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός του ορίου του συμβολαίου, εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς κατά την οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει ποσά στον αντασφαλιστή ή έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λάβει υπηρεσίες από τον αντασφαλιστή.

Ένα ουσιαστικό δικαίωμα λήψης υπηρεσιών από τον αντασφαλιστή λήγει όταν ο αντασφαλιστής:

- έχει την πρακτική ικανότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους που του μεταβιβάζονται και μπορεί να καθορίσει μία τιμή ή ένα επίπεδο παροχών, που να αντικατοπτρίζει πλήρως τους εν λόγω επανεκτιμημένους κινδύνους ή
- έχει ουσιαστικό δικαίωμα να τερματίσει την κάλυψη.

2.13.7. Επιμέτρηση

Ανάλογα με τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά κάθε συμβολαίου, πρέπει να χρησιμοποιείται μία από τις ακόλουθες μεθόδους:

- **Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης («GMM»):** θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής (VFA) ή εάν τα συμβόλαια είναι επιλέξιμα για την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA).
- **Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων («PAA»):** αποτελεί προαιρετική απλούστευση για την επιμέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βραχυπρόθεσμη κάλυψη.
- **Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής («VFA»):** θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, δηλαδή συμβόλαια βάσει των οποίων η οικονομική οντότητα παρέχει υπηρεσίες σχετικές με επενδύσεις και αποζημιώνεται για τις υπηρεσίες αυτές με αμοιβή που καθορίζεται σε σχέση με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και τα επενδυτικά συμβόλαια ζωής με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής, επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM), εκτός από τα ετησίως ανανεούμενα συμβόλαια για τα οποία εφαρμόζεται η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων και τα συμβόλαια Unit-Linked, που επιμετρούνται σύμφωνα με την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής.

Τα συμβόλαια αντασφάλισης, επιμετρούνται κυρίως σύμφωνα με την PAA, εκτός από συμβόλαια αντασφάλισης συνδεδεμένα με κινδύνους, με μακροπρόθεσμα υποκείμενα συμβόλαια ζωής για τα οποία εφαρμόζεται το GMM.

2.13.7.1. Ασφαλιστήρια συμβόλαια – ομάδα συμβολαίων που δεν επιμετρώνται βάσει PAA

2.13.7.1.1. Αρχική επιμέτρηση

Η Εταιρεία επιμετρά μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την αρχική αναγνώριση ως το άθροισμα: (i) των ταμειακών ροών εκπλήρωσης («FCF») εντός του ορίου του συμβολαίου, οι οποίες περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο («RA») και (ii) του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών («CSM») που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που σχετίζεται με την παροχή υπηρεσιών αυτών των συμβολαίων.

Ταμειακές ροές εκπλήρωσης εντός του ορίου του συμβολαίου

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης είναι οι τρέχουσες αμερόληπτες και σταθμισμένες ως προς τις πιθανότητες εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Κατά την εξαγωγή ενός σταθμισμένου ως προς τις πιθανότητες μέσου όρου, η Εταιρεία εξετάζει ένα εύρος σεναρίων για να καθορίσει ένα πλήρες φάσμα πιθανών αποτελεσμάτων, ενσωματώνοντας όλες τις εύλογες και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια σχετικά με το ποσό, τον χρονισμό και την αβεβαιότητα των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων των παραδοχών για το μέλλον κατά την ημερομηνία αυτή.

Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές ροές εντός του ορίου του συμβολαίου, περιλαμβάνοντας: ασφάλιστρα και οποιεσδήποτε σχετικές ταμειακές ροές, αποζημιώσεων, παροχών και άλλων πληρωμών προς τους ασφαλισμένους, την κατανομή των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης («IACF»), έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων, έξοδα διαχείρισης και διατήρησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων επαναλαμβανόμενων προμηθειών, την κατανομή των πάγιων και μεταβλητών γενικών εξόδων που είναι άμεσα καταλογιστέα για την εκπλήρωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, φόρους βάσει συναλλαγών κ.λπ.

Η επιμέτρηση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης. Η Εταιρεία προσδιορίζει τα έσοδα ασφάλισης που σχετίζονται με τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης κατανέμοντας το μέρος των ασφαλίσεων που σχετίζονται με την ανάκτηση αυτών των ταμειακών ροών, σε κάθε περίοδο αναφοράς με συστηματικό τρόπο, σύμφωνα με την πάροδο του χρόνου. Το ίδιο ποσό αναγνωρίζεται επίσης ως έξοδο υπηρεσιών ασφάλισης.

Το «RA» για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, το οποίο προσδιορίζεται ξεχωριστά από τις άλλες εκτιμήσεις, είναι η αποζημίωση που απαιτείται για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονισμό των ταμειακών ροών, που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του RA αναλύονται στη σημείωση 3.1.4.

Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμόζονται χρησιμοποιώντας τα τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια ώστε να αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με αυτές τις ταμειακές ροές, στο βαθμό που δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων του χρόνου, του νομίσματος και της ρευστότητας των ταμειακών ροών. Ο προσδιορισμός του προεξοφλητικού επιτοκίου που αντανακλά τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τα χαρακτηριστικά ρευστότητας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων απαιτεί σημαντική κρίση και εκτίμηση. Βλέπε σημείωση 3.1.3.

Για ομάδες συμβολαίων που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συγχώνευσης επιχειρήσεων, το τίμημα που λαμβάνεται για τα συμβόλαια αυτά περιλαμβάνεται στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης ως υποκατάστατο των ασφαλίσεων που εισπραχθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης. Σε μια συγχώνευση επιχειρήσεων, το τίμημα που λαμβάνεται ισούται με την εύλογη αξία των συμβολαίων κατά την εν λόγω ημερομηνία.

Η Υποχρέωση για την Εναπομένουσα Κάλυψη («LRC») είναι η υποχρέωση της Εταιρείας να (α) διερευνά και να καταβάλει έγκυρες αποζημιώσεις στο πλαίσιο των υφιστάμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων για ασφαλιζόμενα συμβάντα που δεν έχουν ακόμη επέλθει (δηλαδή η υποχρέωση που σχετίζεται με το τμήμα της περιόδου κάλυψης που δεν έχει λήξει) και (β) να καταβάλει ποσά στο πλαίσιο των υφιστάμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων που δεν περιλαμβάνονται στο (α) και αφορούν (i) υπηρεσίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που δεν έχουν ακόμη παρασχεθεί (δηλαδή τις υποχρεώσεις που αφορούν τη μελλοντική παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων), ή (ii) τυχόν επενδυτικά στοιχεία ή άλλα ποσά που δεν σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και δεν έχουν μεταφερθεί στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις.

Η Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις («LIC») είναι η υποχρέωση της Εταιρείας να (α) διερευνά και να καταβάλει έγκυρες αποζημιώσεις για ασφαλιζόμενα συμβάντα τα οποία έχουν ήδη επέλθει, συμπεριλαμβανομένων συμβάντων που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναφερθεί, και άλλα πραγματοποιηθέντα έξοδα ασφάλισης και (β) να καταβάλλει ποσά που δεν περιλαμβάνονται στο (α) και αφορούν (i) υπηρεσίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που έχουν ήδη παρασχεθεί ή (ii) τυχόν επενδυτικά στοιχεία ή άλλα ποσά που δεν σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και δεν αποτελούν υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης («LRC»).

Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών («CSM»)

Το CSM είναι ένα στοιχείο που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που θα αναγνωρίσει η Εταιρεία καθώς παρέχει ασφαλιστική κάλυψη στο μέλλον. Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM δεν οδηγεί στην αναγνώριση εσόδων ή εξόδων (εκτός εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι επαχθής) και προκύπτει από:

- την αρχική αναγνώριση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης,
- την αποαναγνώριση, κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που αναγνωρίζεται για τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης,
- τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αυτή.

Ένα αρνητικό CSM κατά την ημερομηνία έναρξης σημαίνει ότι η ομάδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται είναι επαχθής. Μια ζημία από επαχθή ασφαλιστήρια συμβόλαια αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, χωρίς να αναγνωρίζεται CSM στον Ισολογισμό κατά την αρχική αναγνώριση.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια που αποκτήθηκαν, κατά την αρχική αναγνώριση το CSM δεν οδηγεί στην αναγνώριση εσόδων ή εξόδων που προκύπτει από: (i) την αρχική αναγνώριση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης και (ii) τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης, συμπεριλαμβανομένης της εύλογης αξίας των ομάδων συμβολαίων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία αυτή ως υποκατάστατο των εισπραχθέντων ασφαλίσεων.

2.13.7.1.2. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι το άθροισμα του LRC και του LIC.

Το LRC περιλαμβάνει (α) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με υπηρεσίες που θα παρέχονται βάσει των συμβολαίων σε μελλοντικές περιόδους και (β) τυχόν εναπομένον CSM κατά την ημερομηνία αυτή.

Το LIC περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και δαπάνες που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από συμβάντα που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναφερθεί.

Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων επιμετρώνται κατά την ημερομηνία αναφοράς χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια και τρέχουσες εκτιμήσεις του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Οι μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης αναγνωρίζονται ως εξής:

- μεταβολές που αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες: Προσαρμόζουν το CSM ή αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης στην κατάσταση αποτελεσμάτων εάν η ομάδα είναι επαχθής,
- μεταβολές που αφορούν τρέχουσες ή παρελθούσες υπηρεσίες: Αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης στην κατάσταση αποτελεσμάτων,
- επιδράσεις από τη διαχρονική αξία του χρήματος, τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο και τις μεταβολές των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών: Αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.

Οι ακόλουθες προσαρμογές αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες και, συνεπώς, προσαρμόζουν το CSM:

- προσαρμογές εμπειρίας («experience adjustments») που προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ των εισπραχθέντων ασφαλιστρών (και οποιωνδήποτε σχετικών ταμειακών ροών, όπως οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και οι φόροι επί των ασφαλιστρών) και των αναμενόμενων ποσών στην αρχή της περιόδου. Οι διαφορές που σχετίζονται με εισπραχθέντα ασφάλιστρα που αφορούν τρέχουσες ή παρελθούσες υπηρεσίες αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα, ενώ οι διαφορές που σχετίζονται με εισπραχθέντα ασφάλιστρα που αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες προσαρμόζουν το CSM,
- μεταβολές στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών της Υποχρέωσης για την Εναπομένουσα Κάλυψη (LRC), συμπεριλαμβανομένων επίσης των μεταβολών στις προαιρετικές ταμειακές ροές, εκτός των μεταβολών που σχετίζονται με τη διαχρονική αξία του χρήματος και τις μεταβολές του χρηματοοικονομικού κινδύνου,
- διαφορές μεταξύ κάθε επενδυτικού στοιχείου που αναμένεται να καταστεί πληρωτέο κατά την περίοδο και του πραγματικού επενδυτικού στοιχείου που καθίσταται πληρωτέο κατά την περίοδο και
- μεταβολές στο RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες.

Οι ακόλουθες προσαρμογές δεν αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες και, συνεπώς, δεν προσαρμόζουν το CSM:

- μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης σχετικές με την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του,
- μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με το LIC και
- προσαρμογές εμπειρίας σχετικά με τα έξοδα ασφάλισης (εξαιρουμένων των IACF).

Εάν υπάρχει στοιχείο ζημίας («Loss Component», «LC»), όταν υπάρχουν μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης εντός του LRC, αυτές κατανέμονται μεταξύ του στοιχείου ζημίας και του LRC εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας («LRC excluding LC») σε συστηματική βάση.

Μειώσεις σε μελλοντικές ταμειακές ροές εκπλήρωσης μειώνουν το εναπομένον στοιχείο ζημίας και επαναφέρουν το CSM μετά τη μείωση του στοιχείου ζημίας στο μηδέν και, αντιστρόφως, αυξήσεις σε μελλοντικές ταμειακές ροές εκπλήρωσης αυξάνουν το στοιχείο ζημίας με τις μεταβολές στο στοιχείο ζημίας να αναγνωρίζονται στα έξοδα ασφάλισης στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.13.7.1.2. (A) Ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM)

Για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, η λογιστική αξία του CSM στο τέλος της περιόδου αναφοράς ισούται με την λογιστική αξία στην αρχή της περιόδου αναφοράς προσαρμοσμένη, ως εξής:

- το CSM τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα κατά τη διάρκεια του έτους,
- τους δεδουλευμένους τόκους επί της λογιστικής αξίας του CSM κατά την περίοδο αναφοράς, επιμετρούμενων με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια κατά την αρχική αναγνώριση («locked-in»),
- τις μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία, εκτός εάν: (i) τέτοιες αυξήσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του CSM, οπότε το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως ζημία στα αποτελέσματα και δημιουργεί στοιχείο ζημίας ή (ii) τέτοιες μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας αντιλογίζοντας ζημιές που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα,
- την επίδραση τυχόν συναλλαγματικών διαφορών στο CSM,
- το ποσό που αναγνωρίστηκε ως ασφαλιστικό έσοδο λόγω των υπηρεσιών που παρασχέθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Το locked-in προεξοφλητικό επιτόκιο είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των επιτοκίων που ίσχυαν κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των συμβολαίων που προσχώρησαν σε μία ομάδα συμβολαίων σε μία περίοδο 12 μηνών.

Οι προσαρμογές του CSM που αναφέρονται ανωτέρω επιμετρώνται με προεξοφλητικά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την αρχική αναγνώριση.

Η Εταιρεία διαχωρίζει τις μεταβολές στο RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο μεταξύ των αποτελεσμάτων υπηρεσιών ασφάλισης και των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης και, ως εκ τούτου, προσαρμόζει το CSM με τη μεταβολή που σχετίζεται με τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, επιμετρούμενη με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια, που καθορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση, και αναγνωρίζει την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και των μεταβολών αυτής ως χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.

2.13.7.1.2. (B) Ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει VFA)

Η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια με σημαντικές υπηρεσίες που σχετίζονται με επενδύσεις. Στο πλαίσιο αυτών των συμβολαίων, η Εταιρεία προσφέρει επενδυτικές υπηρεσίες υποσχόμενος μία επενδυτική απόδοση βασισμένη στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία, επιπλέον της ασφαλιστικής κάλυψης.

Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα συμβόλαιο πληροί τον ορισμό ενός συμβολαίου άμεσης συμμετοχής, η Εταιρεία εφαρμόζει τον ορισμό του ΔΠΧΑ 17. Κατά την εφαρμογή του ορισμού ενός συμβολαίου άμεσης συμμετοχής, η Εταιρεία εξετάζει τη νομική εκτελεστότητα της συμβατικής σχέσης ενός ασφαλισμένου, βάσει της οποίας συμμετέχει σε ένα μερίδιο αποδόσεων από μια σαφώς καθορισμένη ομάδα υποκείμενων στοιχείων.

Τα συμβόλαια άμεσης συμμετοχής είναι συμβόλαια βάσει των οποίων η υποχρέωση της Εταιρείας προς τον ασφαλισμένο συνίσταται στην υποχρέωση να καταβάλει στους ασφαλισμένους, την εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων μείον μιας μεταβλητής αμοιβής για μελλοντική υπηρεσία που παρέχεται βάσει του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Κατά την επιμέτρηση μιας ομάδας συμβολαίων άμεσης συμμετοχής, η Εταιρεία προσαρμόζει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με το σύνολο των μεταβολών της υποχρέωσης καταβολών προς τους ασφαλισμένους ποσού ίσου με την εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων. Αυτές οι μεταβολές δεν σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Στη συνέχεια, η Εταιρεία προσαρμόζει το CSM με τις μεταβολές στο ποσό του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, που αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες, όπως εξηγείται παρακάτω.

Η λογιστική αξία του CSM σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι η λογιστική αξία στην αρχή του έτους, προσαρμοσμένη για:

- το CSM τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα κατά τη διάρκεια του έτους,
- τη μεταβολή του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων εκτός από:
 - το ποσό του CSM που επιλέγει να παρουσιάσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα για να αντισταθμίσει τον αντίκτυπο από τα μέσα μετριασμού του κινδύνου (risk mitigation instruments),
 - τη μείωση του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων που υπερβαίνει τη λογιστική αξία του CSM, η οποία οδηγεί σε ζημία στα αποτελέσματα καθιστώντας επαχθή τη σχετική ομάδα συμβολαίων ή που οδηγεί σε ζημία καθιστώντας μία ήδη επαχθή ομάδα συμβολαίων επαχθέστερη,
 - την αύξηση του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, η οποία αντιστρέφει μια προηγουμένως αναγνωρισμένη ζημία από μια επαχθή ομάδα συμβολαίων,
- τις μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία, εκτός από:
 - το ποσό του CSM που επιλέγει να παρουσιάσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα για να αντισταθμίσει τον αντίκτυπο από τα μέσα μετριασμού του κινδύνου,
 - τις αυξήσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του CSM και η ομάδα συμβολαίων καθίσταται επαχθής ή περισσότερο επαχθής,
 - τις μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που αντιστρέφουν μια προηγουμένως αναγνωρισμένη ζημία σε μία επαχθή ομάδα συμβολαίων.
- την επίδραση τυχόν συναλλαγματικών διαφορών στο CSM,
- το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης λόγω των υπηρεσιών που παρασχέθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Οι μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης περιλαμβάνουν τις μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες όπως προσδιορίζονται ανωτέρω (επιμετρούμενες με τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια) και τις μεταβολές στην επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και των χρηματοοικονομικών κινδύνων που δεν προκύπτουν από υποκείμενα στοιχεία, όπως η επίδραση των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων.

2.13.7.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια - ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA

2.13.7.2.1. Αρχική επιμέτρηση

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την PAA για την επιμέτρηση συμβολαίων με περίοδο κάλυψης ενός έτους ή μικρότερη. Εκτός από τα συμβόλαια με διάρκεια κάλυψης μικρότερη του ενός έτους, η PAA μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την επιμέτρηση ομάδων συμβολαίων όπου η Εταιρεία εύλογα αναμένει ότι μια τέτοια απλούστευση θα οδηγήσει σε επιμέτρηση του LRC που δεν θα διαφέρει ουσιαστικά από εκείνη που θα προέκυπτε με την εφαρμογή της GMM.

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων, η λογιστική αξία της υποχρέωσης για εναπομένονα κάλυψη (LRC) επιμετρύται ως τα ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν κατά την αρχική αναγνώριση μείον τυχόν ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης (IACF) που καταβλήθηκαν και τυχόν ποσά που προέκυψαν από την αποαναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου σχετικά με τις προπληρωμένες ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης («Asset for IACF»). Η Εταιρεία αναβάλλει και αποσβένει ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για όλες τις ομάδες συμβολαίων.

Για συμβόλαιο που επιμετρούνται βάσει της PAA, η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις («LIC») επιμετρύται ομοίως με την επιμέτρηση του LIC, όταν δεν εφαρμόζεται η PAA. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προσαρμόζονται για τη διαχρονική αξία του χρήματος, δεδομένου ότι αυτά τα συμβόλαια έχουν συνήθως μία περίοδο διακανονισμού άνω του ενός έτους. Ωστόσο, για τις αποζημιώσεις εκείνες (κυρίως στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής) που η Εταιρεία αναμένει να πληρωθούν εντός ενός έτους ή λιγότερο από την ημερομηνία γέννησης τους, η Εταιρεία δεν προσαρμόζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τις επιπτώσεις των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Για την επιμέτρηση του LIC εκτιμάται επίσης το RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι επαχθής κατά την αρχική αναγνώριση, τότε η Εταιρεία αναγνωρίζει ζημία στα έξοδα ασφάλισης στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αυξάνει το LRC εάν οι τρέχουσες εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που σχετίζονται με την εναπομένονα κάλυψη υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του LRC. Αυτό το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο ζημιάς εντός του LRC, το οποίο παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια στον ισολογισμό. Για πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με το στοιχείο ζημιάς, βλέπε σημείωση 2.13.8.

2.13.7.2.2. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς είναι το άθροισμα: i) του LRC και ii) του LIC, που περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία και κατανέμονται στην ομάδα συμβολαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται, σε κάθε μία από τις επόμενες ημερομηνίες αναφοράς, το LRC είναι:

- αυξημένο για τα ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου,
- μειωμένο για τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης που καταβλήθηκαν κατά την περίοδο,
- μειωμένο για τα ποσά των ασφαλιστρών που αναγνωρίστηκαν ως έσοδο ασφάλισης για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν κατά την περίοδο και
- αυξημένο για την απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης κατά την περίοδο που αναγνωρίζεται ως έξοδο ασφάλισης.

Η Εταιρεία δεν προσαρμόζει το LRC για ασφαλιστήρια συμβόλαια για την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, καθώς τα ασφάλιστρα είναι απαιτητά εντός της κάλυψης των συμβολαίων, η οποία είναι ένα έτος ή λιγότερο.

Το LIC περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για ζημίες από αποζημιώσεις και έξοδα που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί («Incurred but not reported», «IBNR»). Περιλαμβάνει επίσης RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο και προσαρμογή της διαχρονικής αξίας του χρήματος για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με αναμενόμενη περίοδο διακανονισμού άνω του ενός έτους. Για τις αποζημιώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής που η Εταιρεία αναμένει να διακανονιστούν εντός ενός έτους ή λιγότερο, δεν γίνεται καμία προσαρμογή για τη διαχρονική αξία του χρήματος στις μελλοντικές ταμειακές ροές που σχετίζονται με τις αποζημιώσεις.

Εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθίσταται επαχθής κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης, η Εταιρεία αναγνωρίζει ζημία στα αποτελέσματα για την καθαρή εκροή, με αποτέλεσμα η λογιστική αξία της υποχρέωσης της εν λόγω ομάδας να ισούται με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης («FCF»). Ένα στοιχείο ζημιάς («LC»), δημιουργείται από την Εταιρεία για την υποχρέωση για εναπομένονα κάλυψη («LRC») αυτής της επαχθούς ομάδας που απεικονίζει τις αναγνωρισμένες ζημίες. Για πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με το στοιχείο ζημιάς, βλέπε σημείωση 2.13.8.

2.13.7.3. Συμβόλαιο Αντασφάλισης - ομάδα συμβολαίων που επιμετρύνται βάσει GMM

2.13.7.3.1. Αρχική επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης αποτελούν περιουσιακό στοιχείο, αντιπροσωπεύει το καθαρό κόστος ή το καθαρό κέρδος από την αγορά αντασφάλισης, δηλαδή το CSM αντιπροσωπεύει ένα αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία, που η Εταιρεία θα αναγνωρίσει ως έξοδο αντασφάλισης καθώς λαμβάνει αντασφαλιστική κάλυψη στο μέλλον. Το CSM επιμετρύται ως το ίσο και αντίθετο ποσό: (i) του συνόλου των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, (ii) των ποσών που προκύπτουν από την αποαναγνώριση οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα, (iii) οποιωνδήποτε ταμειακών ροών που προκύπτουν κατά την ημερομηνία αυτή και (iv) τυχόν εσόδων που αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω επαχθών υποκείμενων συμβολαίων που αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία αυτή. Ωστόσο, εάν κάποιο καθαρό κόστος από την αγορά αντασφαλιστικής κάλυψης σχετίζεται με ασφαλιζόμενα γεγονότα που συνέβησαν πριν από την αρχική αναγνώριση της ομάδας, τότε η Εταιρεία αναγνωρίζει το κόστος αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδο στο καθαρό αποτέλεσμα υπηρεσιών αντασφάλισης.

Η Εταιρεία επιμετρά τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας παραδοχές που είναι συνεπείς με εκείνες που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση των εκτιμήσεων της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια, με μία προσαρμογή για κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντασφαλιστή που αντιπροσωπεύει ζημίες από διαφωνίες ή πιστωτικό κίνδυνο. Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει.

Το RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι το ποσό του κινδύνου που μεταβιβάζεται από την Εταιρεία στον αντασφαλιστή και υπολογίζεται προσδιορίζοντας τα ποσά αυτά προ συμβολαίων αντασφάλισης και μετά από τα συμβόλαια αντασφάλισης, με τη διαφορά να αντιπροσωπεύει τα ποσά που μεταβιβάζονται. Οι σημαντικές εκτιμήσεις που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο περιγράφονται περαιτέρω στη σημείωση 3.1.4.

Η Εταιρεία προσαρμόζει το CSM μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης και αναγνωρίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημίας κατά την αρχική αναγνώριση επαχθών υποκείμενων συμβολαίων, εάν το συμβόλαιο αντασφάλισης συναφθεί πριν ή ταυτόχρονα με την αναγνώριση των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων. Η προσαρμογή του CSM προσδιορίζεται πολλαπλασιάζοντας το ποσό της ζημίας που σχετίζεται με τα υποκείμενα συμβόλαια και το αναμενόμενο ποσοστό ανάκτησης των αποζημιώσεων επί των υποκείμενων συμβολαίων.

Για λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με το στοιχείο ανάκτησης ζημίας, βλέπε σημείωση 2.13.8.2.

Για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια αντασφάλισης που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συγχώνευσης επιχειρήσεων και τα οποία καλύπτουν επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, η προσαρμογή του CSM προσδιορίζεται με τον ίδιο υπολογισμό, εκτός εάν υπολογίζεται κατά την ημερομηνία απόκτησης. Όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια αντασφάλισης τα οποία αποκτήθηκαν στο πλαίσιο συγχώνευσης επιχειρήσεων, η προσαρμογή του CSM μειώνει την υπεραξία ή αυξάνει το κέρδος από μια αγορά σε τιμή ευκαιρίας.

2.13.7.3.2. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι το άθροισμα του Περιουσιακού Στοιχείου Εναπομένουσας Κάλυψης («Asset for Remaining Coverage», εφεξής «ARC») και του Περιουσιακού Στοιχείου για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις («Asset for Incurred Claims», εφεξής «AIC»). Το ARC περιλαμβάνει (i) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με υπηρεσίες που θα ληφθούν στο πλαίσιο των συμβολαίων σε μελλοντικές περιόδους και (ii) τυχόν εναπομένον CSM κατά την ημερομηνία αυτή. Το AIC περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για την ανάκτηση ζημιών από αποζημιώσεις και έξοδα που δεν έχουν ακόμη ληφθεί, συμπεριλαμβανομένης της ανάκτησης αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναφερθεί.

Η λογιστική αξία του CSM σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι η λογιστική αξία στην αρχή του έτους, προσαρμοσμένη για:

- το CSM τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα κατά τη διάρκεια του έτους,
- τους δεδουλευμένους τόκους επί του CSM κατά τη διάρκεια του έτους, επιμετρούμενων με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια κατά την αρχική αναγνώριση («locked-in»),
- έσοδα που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα του έτους κατά την αρχική αναγνώριση επαχθών υποκείμενων συμβολαίων
- αναστροφές ενός στοιχείου ανάκτησης ζημίας στον βαθμό που δεν αποτελούν μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης,
- μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες, επιμετρούμενες με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια που καθορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση, εκτός εάν προκύπτουν από μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης επαχθών υποκείμενων συμβολαίων, οπότε αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και σχηματίζουν ή προσαρμόζουν ένα στοιχείο ανάκτησης ζημίας,
- την επίδραση τυχόν συναλλαγματικών διαφορών στο CSM και
- το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα λόγω των υπηρεσιών που παρασχέθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Εάν υπάρχει στοιχείο ανάκτησης ζημίας, προσαρμόζεται σε μεταγενέστερη επιμέτρηση ώστε να αντικατοπτρίζει τις μεταβολές στο στοιχείο ζημίας της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων στον βαθμό που επηρεάζει τις ταμειακές ροές αντασφάλισης, αλλά δεν μπορεί να υπερβαίνει το τμήμα του στοιχείου ζημίας της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει. Για λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με το στοιχείο ανάκτησης ζημίας, βλέπε σημείωση 2.13.8.2.

2.13.7.4. Συμβόλαιο αντασφάλισης – ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει ΡΑΑ

2.13.7.4.1. Αρχική επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης, η λογιστική αξία του ARC επιμετρώνται ως τα ασφάλιστρα που καταβλήθηκαν (δηλ. τα εκχωρούμενα ασφάλιστρα) κατά την αρχική αναγνώριση, προσαρμοσμένα για τις εκχωρούμενες προμήθειες που δεν σχετίζονται με αποζημιώσεις και τυχόν ποσά που είχαν αναγνωρισθεί προηγουμένως για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα. Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για τα συμβόλαια αντασφάλισης που αποτελούν περιουσιακό στοιχείο. Για τα συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της ΡΑΑ, η ρητή προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο («RA») εκτιμάται μόνο για την επιμέτρηση του Περιουσιακού Στοιχείου για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις – «AIC».

Όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει ζημία κατά την αρχική αναγνώριση μιας επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ή όταν προστίθενται περαιτέρω επαχθή υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε μία ομάδα, η Εταιρεία σχηματίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημίας του περιουσιακού στοιχείου για την εναπομένουσα κάλυψη μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης απεικονίζοντας την ανάκτηση ζημιών. Το στοιχείο ανάκτησης ζημίας προσαρμόζει τη λογιστική αξία του Περιουσιακού Στοιχείου Εναπομένουσας Κάλυψης – «ARC». Η Εταιρεία υπολογίζει το στοιχείο ανάκτησης ζημίας πολλαπλασιάζοντας τη ζημία που αναγνωρίζεται στα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια και το ποσοστό των απαιτήσεων από τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από την ομάδα των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει.

Για λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με το στοιχείο ανάκτησης ζημίας, βλέπε σημείωση 2.13.8.2.

2.13.7.4.2. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η λογιστική αξία μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που αποτελούν περιουσιακό στοιχείο σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι το άθροισμα του ARC και του AIC. Σε μεταγενέστερη επιμέτρηση, η λογιστική αξία του ARC αυξάνεται κατά τυχόν καταβληθέντα ασφάλιστρα και μειώνεται κατά το ποσό που αναγνωρίζεται ως έξοδο αντασφάλισης για ληφθείσες υπηρεσίες.

Για συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της ΡΑΑ, το AIC επιμετρώνται παρόμοια με το AIC βάσει του GMM.

Εάν υπάρχει στοιχείο ανάκτησης ζημίας, προσαρμόζεται σε μεταγενέστερη επιμέτρηση ώστε να αντικατοπτρίζει τις μεταβολές στο στοιχείο ζημίας της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων στον βαθμό που επηρεάζει τις ταμειακές ροές αντασφάλισης, αλλά δεν μπορεί να υπερβαίνει το τμήμα του στοιχείου ζημίας της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από τα περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει.

2.13.8. Επαχθή συμβόλαιο

2.13.8.1. Στοιχεία ζημίας («LC»)

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι επαχθές κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εάν οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στο συμβόλαιο, τυχόν προηγουμένως αναγνωρισμένες ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και οποιεσδήποτε ταμειακές ροές που προκύπτουν από το συμβόλαιο κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης συνολικά αποτελούν καθαρή εκροή.

Η Εταιρεία έχει καθορίσει ένα στοιχείο ζημίας για την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης για μία ομάδα επαχθών ασφαλιστηρίων συμβολαίων που απεικονίζει τις ζημιές που αναγνωρίζονται και σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες (είτε αυτά τα συμβόλαια είναι επαχθή κατά την έναρξη είτε καθίστανται επαχθή μετά την έναρξη).

Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM της ομάδας των επαχθών συμβολαίων είναι μηδενικό και η επιμέτρηση της ομάδας συνίσταται εξ ολοκλήρου στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης. Η καθαρή εκροή που αναμένεται από μια ομάδα συμβολαίων που χαρακτηρίζονται επαχθή θεωρείται ως το στοιχείο ζημίας της ομάδας. Αρχικά υπολογίζεται όταν η ομάδα θεωρείται για πρώτη φορά επαχθής και αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία αυτή στα αποτελέσματα. Το ποσό του στοιχείου ζημίας της ομάδας παρακολουθείται για σκοπούς παρουσίασης και μεταγενέστερης επιμέτρησης.

Οι ομάδες που δεν ήταν επαχθείς κατά την αρχική αναγνώριση μπορούν επίσης στη συνέχεια να καταστούν επαχθείς εάν τα ακόλουθα ποσά υπερβαίνουν το CSM όταν:

- μη ευνοϊκές μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα, οι οποίες προκύπτουν από μεταβολές στις εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών και του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, και
- για μία ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, η μείωση του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων.

Μετά την αναγνώριση του στοιχείου ζημίας, η Εταιρεία κατανέμει τις επακόλουθες μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη σε συστηματική βάση, μεταξύ του στοιχείου ζημίας του LRC και του «LRC, εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας».

Οι επακόλουθες μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης του LRC που πρόκειται να κατανεμηθούν είναι (για ομάδες που δεν επιμετρώνται βάσει ΡΑΑ):

- χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης,
- μεταβολές στο RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και αντιπροσωπεύει απελευθέρωση από τον κίνδυνο κατά την περίοδο,
- εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για αποζημιώσεις και έξοδα που απελευθερώνονται από το LRC λόγω πραγματοποιηθέντων εξόδων υπηρεσιών ασφάλισης κατά την περίοδο.

Η συστηματική βάση καθορίζεται από την αναλογία του στοιχείου ζημιάς σε σχέση με τη συνολική εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών πλέον του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο στην αρχή κάθε έτους (ή κατά την αρχική αναγνώριση εάν μια ομάδα συμβολαίων αναγνωρίζεται αρχικά κατά τη διάρκεια του έτους).

Οποιαδήποτε μεταγενέστερη μείωση στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα που σχετίζεται με μελλοντική υπηρεσία, η οποία προκύπτει από μεταβολές στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, καθώς και οποιεσδήποτε μεταγενέστερες αυξήσεις του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, πρέπει να επιμερίζεται αποκλειστικά στο στοιχείο ζημιάς έως ότου το στοιχείο αυτό μηδενιστεί. Οι μεταβολές αυτές θα πρέπει να προεξοφλούνται με τα αρχικά («locked-in») προεξοφλητικά επιτόκια για ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, ενώ για ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια.

2.13.8.2. Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς

Για μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που καλύπτουν επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, η Εταιρεία καθορίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημιάς του περιουσιακού στοιχείου για εναπομένουσα κάλυψη (ARC) για να απεικονίσει την ανάκτηση των ζημιών που αναγνωρίστηκαν:

- κατά την αναγνώριση επαχθών υποκείμενων συμβολαίων, εάν το συμβόλαιο αντασφάλισης που καλύπτει τα συμβόλαια αυτά έχει συναφθεί πριν ή ταυτόχρονα με την αναγνώριση των συμβολαίων αυτών και
- για μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες και προκύπτουν από μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων

Η Εταιρεία υπολογίζει το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς πολλαπλασιάζοντας, τη ζημία των υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με το ποσοστό των απαιτήσεων από τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια, που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί μια συστηματική και ορθολογική μέθοδο για τον προσδιορισμό του τμήματος των ζημιών που αναγνωρίζονται στην ομάδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που καλύπτονται από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης, όταν ορισμένα συμβόλαια της υποκείμενης ομάδας δεν καλύπτονται από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης.

Το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς καθορίζει τα ποσά που μεταγενέστερα παρουσιάζονται στα αποτελέσματα ως αναστροφές των ανακτήσεων ζημιών από τα συμβόλαια αντασφάλισης και εξαιρούνται από την κατανομή των καταβληθέντων αντασφαλιστρών. Προσαρμόζεται ώστε να αντικατοπτρίζει τις μεταβολές του στοιχείου ζημιάς της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων, αλλά δεν μπορεί να υπερβαίνει το τμήμα του στοιχείου ζημιάς της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από τα συμβόλαια αντασφάλισης.

2.13.9. Παρουσίαση

Η Εταιρεία έχει παρουσιάσει ξεχωριστά, στον Ισολογισμό, τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, των περιουσιακών στοιχείων από συμβόλαια αντασφάλισης και των υποχρεώσεων από συμβόλαια αντασφάλισης.

Τυχόν περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης, που αναγνωρίστηκαν πριν τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβάνονται στη λογιστική αξία των σχετικών ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και κατανέμονται στη λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με τα οποία σχετίζονται.

Η Εταιρεία διαχωρίζει τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων σε αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και των εξόδων ασφάλισης, και σε χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.

Σύμφωνα με το Πρότυπο, η Εταιρεία δεν υποχρεούται να διαχωρίζει τη μεταβολή του RA για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο μεταξύ του αποτελέσματος υπηρεσιών ασφάλισης και των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης. Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να εφαρμόσει τον παραπάνω διαχωρισμό για το RA.

Η Εταιρεία παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης από τα έσοδα ή έξοδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

2.13.10. Έσοδα ασφάλισης

Καθώς η Εταιρεία παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που έχουν εκδοθεί, μειώνει το LRC της ομάδας και αναγνωρίζει έσοδο ασφάλισης, το οποίο επιμετρύται στο ποσό του τιμήματος που η Εταιρεία εκτιμά ότι δικαιούται ως αντάλλαγμα για αυτές τις υπηρεσίες.

Για ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που επιμετρώνται με GMM και VFA, το έσοδο ασφάλισης αποτελείται από το άθροισμα των μεταβολών στο LRC λόγω:

- των εξόδων ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο με βάση τα ποσά που αναμένονταν στην αρχή της περιόδου, εξαιρουμένων: (i) των ποσών που κατανέμονται στο στοιχείο ζημιάς, (ii) των αποπληρωμών επενδυτικών στοιχείων, (iii) των ποσών των φόρων επί των συναλλαγών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων και (iv) των εξόδων απόκτησης ασφάλισης,
- της μεταβολής του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, εξαιρουμένων: (i) μεταβολών που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία που προσαρμόζουν το CSM και (ii) ποσών που κατανέμονται στο στοιχείο ζημιάς,
- του ποσού του CSM για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν κατά την περίοδο,
- των προσαρμογών εμπειρίας για εισπράξεις ασφαλιστρών που σχετίζονται με τρέχουσα ή παρελθούσα υπηρεσία, εάν υπάρχουν.

Το έσοδο ασφάλισης περιλαμβάνει επίσης το μέρος των ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης, που περιλαμβάνονται στα έξοδα ασφάλισης σε κάθε περίοδο. Και τα δύο ποσά επιμετρώνται με συστηματικό τρόπο με βάση την πάροδο του χρόνου.

Για ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της PAA, η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο ασφάλισης με βάση την πάροδο του χρόνου κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης μιας ομάδας συμβολαίων.

2.13.10.1. Απελευθέρωση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών («CSM»)

Ένα ποσό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κάθε περιόδου, ώστε να αντικατοπτρίζει τις υπηρεσίες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που παρασχέθηκαν για την ομάδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την εν λόγω περίοδο.

Για τον καθορισμό του ποσού του CSM που πρέπει να απελευθερωθεί σε κάθε περίοδο, η Εταιρεία ακολουθεί τρία βήματα:

- προσδιορίζει το συνολικό αριθμό των μονάδων κάλυψης στην ομάδα. Το ποσό των μονάδων κάλυψης στην ομάδα καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την ποσότητα των παροχών που παρέχονται βάσει του συμβολαίου και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης για κάθε συμβόλαιο.
- κατανέμει το CSM στο τέλος της περιόδου (πριν αναγνωρίσει τυχόν ποσά στα αποτελέσματα που αντικατοπτρίζουν τις υπηρεσίες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που παρασχέθηκαν κατά την περίοδο) εξίσου σε καθεμία από τις μονάδες κάλυψης που παρέχονται κατά την τρέχουσα περίοδο και αναμένεται να παρασχεθούν στο μέλλον.
- αναγνωρίζει στα αποτελέσματα το ποσό του CSM που κατανέμεται στις μονάδες κάλυψης που παρέχονται κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Η απελευθέρωση του CSM στα αποτελέσματα είναι το τελευταίο βήμα στην ανάλυση της κίνησης του CSM και πραγματοποιείται στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Η κατανομή του CSM μετά από την προσαρμογή του με τις πιο πρόσφατες παραδοχές, και όχι πριν από τυχόν προσαρμογές που έγιναν στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης λόγω μεταβολών που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία, παρέχει τις πιο επικαιροποιημένες πληροφορίες για το κέρδος που αποκτήθηκε από την υπηρεσία που παρασχέθηκε κατά την περίοδο και το κέρδος που θα αποκτηθεί από μελλοντική υπηρεσία.

Η ποσότητα απελευθέρωσης του CSM προσδιορίζεται από τις μονάδες κάλυψης στην ομάδα. Απαιτείται κρίση για τον καθορισμό κατάλληλων μονάδων κάλυψης για διαφορετικούς τύπους προϊόντων. Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε σημείωση 3.1.5.

2.13.11. Έξοδα ασφάλισης

Τα έξοδα ασφάλισης που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, γενικά όπως πραγματοποιούνται. Δεν περιλαμβάνουν τις αποπληρωμές επενδυτικών στοιχείων και περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

- πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και παροχές, εξαιρουμένων των επενδυτικών στοιχείων,
- λοιπά πραγματοποιηθέντα άμεσα καταλογιστέα έξοδα ασφάλισης,
- απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης,
- μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης των υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία,
- ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές ζημιών,
- ζημίες απομείωσης περιουσιακών στοιχείων από ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και αναστροφές ζημιών απομείωσης.

Για τα συμβόλαια που δεν επιμετρώνται βάσει της ΡΑΑ, η απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης αντικατοπτρίζεται στα έξοδα ασφάλισης με το ίδιο ποσό που αντικατοπτρίζεται στα έσοδα ασφάλισης ή ανάκτηση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης.

Για τα συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της ΡΑΑ, η απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης βασίζεται στην πάροδο του χρόνου.

2.13.12. Έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης

Η Εταιρεία παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης και τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης στα αποτελέσματα της περιόδου. Τα έσοδα ή έξοδα από μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης κατανέμονται στα ακόλουθα ποσά:

- ποσά που ανακτήθηκαν από τα συμβόλαια αντασφάλισης,
- κατανομή των καταβληθέντων ασφαλιστρών των συμβολαίων αντασφάλισης.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τις ταμειακές ροές αντασφάλισης που εξαρτώνται από τις αποζημιώσεις των υποκείμενων συμβολαίων ως μέρος του ποσού που ανακτάται από τους αντασφαλιστές. Οι προμήθειες εκχωρήσεων που δεν εξαρτώνται από τις αποζημιώσεις των υποκείμενων συμβολαίων παρουσιάζονται αφαιρετικά από τα ασφαλιστρα που καταβάλλονται στον αντασφαλιστή.

Η κατανομή των αντασφαλιστρών (έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης) αναγνωρίζεται με παρόμοιο τρόπο με το έσοδο ασφάλισης. Το ποσό των εξόδων υπηρεσιών αντασφάλισης που αναγνωρίστηκε κατά την περίοδο αναφοράς απεικονίζει τη μεταβίβαση των ληφθέντων υπηρεσιών και αντικατοπτρίζει το μέρος των αντασφαλιστρών που η Εταιρεία αναμένει να πληρώσει σε αντάλλαγμα για αυτές τις υπηρεσίες.

Για συμβόλαια που δεν επιμετρώνται βάσει της ΡΑΑ, τα έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά που σχετίζονται με μεταβολές στην εναπομένουσα κάλυψη:

- ανάκτηση ασφαλιστικών αποζημιώσεων και λοιπών εξόδων κατά την περίοδο, επιμετρούμενων με βάση τα ποσά που αναμένονται να πραγματοποιηθούν στην αρχή της περιόδου, εξαιρουμένων των αποπληρωμών επενδυτικών στοιχείων,
- μεταβολές στο RA για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, εξαιρουμένων: των μεταβολών που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης, και των μεταβολών που σχετίζονται με μελλοντική κάλυψη (οι οποίες προσαρμόζουν το CSM),
- ποσά του CSM που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για τις υπηρεσίες που ελήφθησαν κατά την περίοδο και
- προσαρμογές εμπειρίας αντασφαλιστρών που σχετίζονται με παρελθούσα και τρέχουσα υπηρεσία.

Για ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης που επιμετρώνται βάσει της ΡΑΑ, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης με βάση την πάροδο του χρόνου κατά την περίοδο κάλυψης μιας ομάδας συμβολαίων.

2.13.13. Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης περιλαμβάνουν τη μεταβολή της λογιστικής αξίας της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης που προκύπτει από: την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και των μεταβολών της διαχρονικής αξίας του χρήματος, μαζί με την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Η Εταιρεία έχει την επιλογή λογιστικής πολιτικής να παρουσιάσει όλα τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης της περιόδου στα αποτελέσματα ή να διαχωρίσει το ποσό μεταξύ της κατάστασης αποτελεσμάτων και της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων (Other Comprehensive Income, εφεξής OCI). Η επιλογή της λογιστικής πολιτικής για τον διαχωρισμό των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης μεταξύ αποτελεσμάτων και OCI εφαρμόζεται ανά χαρτοφυλάκιο.

Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM

Τα κύρια ποσά στο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης είναι: (i) οι δεδουλευμένοι τόκοι των ταμειακών ροών εκπλήρωσης και του CSM, (ii) η επίπτωση των μεταβολών των επιτοκίων και άλλων χρηματοοικονομικών παραδοχών και (iii) οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από συμβόλαιο σε ξένο νόμισμα.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να διαχωρίσει χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων για την ομάδα συμβολαίων ζωής που επιμετρώνται σύμφωνα με το GMM. Η επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς στην αξία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και των συναφών συμβολαίων αντασφάλισης, αντικατοπτρίζεται στο OCI προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ της λογιστικοποίησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Η μέθοδος συστηματικής κατανομής για συμβάσεις που επιμετρώνται βάσει GMM, θα εξαρτηθεί από την επίδραση των αλλαγών στις χρηματοοικονομικές παραδοχές. Πιο συγκεκριμένα, η συστηματική κατανομή (δηλαδή το ποσό που παρουσιάζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων) προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τα προεξοφλητικά επιτόκια που καθορίστηκαν κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης («locked-in discount rates») της ομάδας συμβολαίων.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι επί του CSM και των ταμειακών ροών εκπλήρωσης υπολογίζονται με τη χρήση προεξοφλητικών επιτοκίων που καθορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση (αρχικά (locked-in) προεξοφλητικά επιτόκια).

Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της VFA

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης της ομάδας συμβολαίων που επιμετρώνται σύμφωνα με τη VFA περιλαμβάνουν κυρίως μεταβολές στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων. Η Εταιρεία έχει επιλέξει να παρουσιάζει όλα τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης των ομάδων συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της VFA στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της PAA

Τα κύρια ποσά των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης είναι: (i) οι δεδουλευμένοι τόκοι επί του LIC και (ii) η επίπτωση των μεταβολών των επιτοκίων και άλλων χρηματοοικονομικών παραδοχών.

Κατά την εφαρμογή της PAA, η Εταιρεία δεν προεξοφλεί το LRC ώστε να αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και τον οικονομικό κίνδυνο. Για τις αποζημιώσεις εκείνες που η Εταιρεία αναμένει να πληρωθούν εντός ενός έτους ή λιγότερο από την ημερομηνία γέννησης τους, η Εταιρεία δεν προσαρμόζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τις επιπτώσεις των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Ωστόσο, οι αποζημιώσεις που αναμένεται να χρειαστούν περισσότερο από ένα έτος για να διευθετηθούν, προεξοφλούνται εφαρμόζοντας το προεξοφλητικό επιτόκιο κατά τον χρόνο αρχικής αναγνώρισης της αποζημίωσης. Η Εταιρεία έχει επιλέξει να παρουσιάζει όλα τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης των ομάδων συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι επί των ταμειακών ροών εκπλήρωσης υπολογίζονται με τη χρήση τρεχόντων προεξοφλητικών επιτοκίων.

2.13.14. Προμήθειες από υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων

Τα έσοδα από τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και άλλες συναφείς υπηρεσίες που προσφέρονται στους πελάτες από την Εταιρεία αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο κατά την οποία οι υπηρεσίες καθίστανται δεδουλευμένες.

Οι αμοιβές, οι οποίες συνίστανται κυρίως σε αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων που προκύπτουν από παρεχόμενες υπηρεσίες, συνδέονται με την έκδοση και τη διαχείριση επενδυτικών συμβολαίων Unit-Linked. Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τις πληρωμές που λαμβάνει από τους πελάτες προκειμένου να τις επενδύσει και να παρέχει απόδοση σύμφωνα με το επενδυτικό προφίλ που έχει επιλέξει ο πελάτης κατά την αρχική αποδοχή των όρων του επενδυτικού προϊόντος.

Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο προκειμένου να επιτευχθούν οι συμβατικές αποδόσεις που αναμένουν οι πελάτες της Εταιρείας από την επένδυσή τους. Τέτοιες δραστηριότητες δημιουργούν έσοδα τα οποία αναγνωρίζονται ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης των συμβατικών υπηρεσιών. Ως επικριρηματική πρακτική, η Εταιρεία αναγνωρίζει αυτές τις αμοιβές κατανέμοντάς τις στην εκτιμώμενη διάρκεια ζωής του συμβολαίου.

2.13.15. Απαιτήσεις ασφαλιστών από διαμεσολαβούντες

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις απαιτήσεις ασφαλιστών από διαμεσολαβούντες ως μέρος των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και όχι ως διακριτά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι απαιτήσεις ασφαλιστών από διαμεσολαβούντες αφορούν μελλοντικές ταμειακές ροές που βρίσκονται εντός του ορίου ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

2.13.16. ΔΠΧΑ 17, μετάβαση από ΔΠΧΑ 4

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 – «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την 1η Ιανουαρίου 2023. Το ΔΠΧΑ 17 αντικατέστησε το ΔΠΧΑ 4 – «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17, η Εταιρεία εφάρμοσε την πλήρη αναδρομική προσέγγιση, εκτός από περιπτώσεις που αυτό κρίθηκε ανέφικτο. Η Εταιρεία εφάρμοσε την πλήρη αναδρομική προσέγγιση κατά τη μετάβαση σε όλες τις ομάδες συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA και στις ομάδες συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM και VFA τα οποία έχουν εκδοθεί την ή μετά την 1η Ιουλίου 2021. Για τις ομάδες συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM και που εκδόθηκαν πριν από το 2016, εφαρμόστηκε η προσέγγιση εύλογης αξίας. Για όλες τις υπόλοιπες ομάδες συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM (που εκδόθηκαν από την 1η Ιανουαρίου 2016 έως τις 30 Ιουνίου 2021) και VFA (που εκδόθηκαν πριν τις 30 Ιουνίου 2021) εφαρμόστηκε η τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση.

Πλήρης αναδρομική προσέγγιση

Η Εταιρεία εφάρμοσε την πλήρη αναδρομική προσέγγιση κατά την μετάβαση σε όλες τις ομάδες συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει ΡΑΑ και στις ομάδες συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει GMM και VFA που έχουν εκδοθεί την ή μετά την 1η Ιουλίου 2021.

Σύμφωνα με την πλήρη αναδρομική προσέγγιση, την 1η Ιανουαρίου 2022 η Εταιρεία:

- προσδιόρισε, αναγνώρισε και επιμέτρησε κάθε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης σαν να εφαρμοζόταν πάντα το ΔΠΧΑ 17,
- προσδιόρισε, αναγνώρισε και επιμέτρησε τυχόν περιουσιακά στοιχεία για IACF σαν να εφαρμοζόταν πάντα το ΔΠΧΑ 17, με τη διαφορά ότι η εκτίμηση της ανακτησιμότητας δεν εφαρμόστηκε πριν από την 1η Ιανουαρίου 2022,
- έπαψε να αναγνωρίζει τυχόν υπόλοιπα τα οποία δεν θα υπήρχαν εάν εφαρμοζόταν πάντα το ΔΠΧΑ 17. Αυτά περιλάμβαναν μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης για ασφαλιστήρια συμβόλαια και ασφαλιστικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, που σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- αναγνώρισε οποιαδήποτε καθαρό αποτέλεσμα των παραπάνω στα ίδια κεφάλαια.

Τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση

Η Εταιρεία εφάρμοσε την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση για τις ομάδες συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει GMM και που εκδόθηκαν μεταξύ 1ης Ιανουαρίου 2016 και 30ής Ιουνίου 2021 και για όλες τις ομάδες συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει VFA και που εκδόθηκαν πριν την 30ή Ιουνίου 2021. Η εφαρμογή της πλήρους αναδρομικής προσέγγισης κατά τη μετάβαση των χαρτοφυλακίων αυτών κρίθηκε ανέφικτη για την Εταιρεία, καθώς δεν ήταν δυνατή η λήψη όλων των απαιτούμενων ιστορικών δεδομένων για τα υφιστάμενα προϊόντα της. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία χρησιμοποίησε εύλογες και βάσιμες πληροφορίες από τα υφιστάμενα συστήματα της, γεγονός που οδήγησε στο πλησιέστερο αποτέλεσμα με την πλήρη αναδρομική προσέγγιση.

Η Εταιρεία επέλεξε να χρησιμοποιήσει την απλούστευση της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης για τον προσδιορισμό του CSM ή του στοιχείου ζημίας («Loss Component», εφεξής «LC») της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη («LRC») κατά την ημερομηνία μετάβασης. Η Εταιρεία χρησιμοποίησε την ακόλουθη διαδικασία για τον καθορισμό του CSM κατά την αρχική αναγνώριση αυτών των συμβολαίων:

- εκτίμησε τις μελλοντικές ταμειακές ροές κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης ως το ποσό των μελλοντικών ταμειακών ροών κατά την ημερομηνία μετάβασης, προσαρμοσμένες κατά της πραγματικές ταμειακές ροές που έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ της ημερομηνίας αρχικής αναγνώρισης και της ημερομηνίας μετάβασης. Οι ταμειακές ροές που πραγματοποιηθεί περιλαμβάνουν και ταμειακές ροές που προέκυψαν από συμβόλαια που έπαψαν να υφίστανται πριν από την ημερομηνία μετάβασης,
- εκτίμησε τα ιστορικά προεξοφλητικά επιτόκια με χρήση μιας παρατηρήσιμης καμπύλης επιτοκίων αγοράς για την εν λόγω περίοδο, προσαρμοσμένη κατά ένα περιθώριο ώστε να αντικατοπτρίζει τα χαρακτηριστικά ρευστότητας των υποκείμενων συμβολαίων,
- εκτίμησε το RA για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, προσαρμόζοντας το RA κατά την ημερομηνία μετάβασης με την αναμενόμενη απελευθέρωση κινδύνου στις περιόδους πριν από τη μετάβαση.

Το CSM κατά την ημερομηνία μετάβασης προσδιορίστηκε επιπροσθέτως από:

- Τον υπολογισμό δεδουλευμένων τόκων επί του CSM, με τη χρήση των τροποποιημένων προεξοφλητικών επιτοκίων που καθορίστηκαν κατά την αρχική αναγνώριση
- Το ποσό του CSM που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα λόγω της παροχής υπηρεσιών πριν από την ημερομηνία μετάβασης, συγκρίνοντας τις εναπομείνουσες μονάδες κάλυψης κατά την ημερομηνία της μετάβασης, με τις μονάδες κάλυψης της ομάδας συμβολαίων, πριν από την ημερομηνία μετάβασης.

Για την ομάδα συμβολαίων που επιμετράται σύμφωνα με το GMM, η Εταιρεία επέλεξε να διαχωρίσει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης («Insurance finance income/expenses» / «FIE») μεταξύ των ποσών που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και των ποσών που περιλαμβάνονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων.

Προσέγγιση Εύλογης Αξίας

Η Εταιρεία εφάρμοσε την προσέγγιση εύλογης αξίας για τις ομάδες συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει GMM και που εκδόθηκαν πριν από το 2016, κατά την οποία ομαδοποίησε συμβόλαια από πολλαπλές ομάδες και έτη, σε μία ενιαία μονάδα υπολογισμού για λογιστικούς σκοπούς. Η απόκτηση εύλογων και βάσιμων πληροφοριών για την εφαρμογή της πλήρους αναδρομικής προσέγγισης ήταν ανέφικτη χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια. Η Εταιρεία προσδιόρισε το CSM της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη («LRC») κατά την ημερομηνία μετάβασης, ως τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την παρούσα αξία των ταμειακών ροών εκπλήρωσης («Fulfillment Cash Flows», εφεξής «FCF») που υπολογίστηκαν κατά την ημερομηνία αυτή. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13 – «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» και συγκεκριμένα τη προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών, «income approach»), εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η απαίτηση ενός κατ' ελάχιστου πληρωτέου ποσού.

Η Εταιρεία ομαδοποίησε συμβόλαια που έχουν εκδοθεί με διαφορά μεγαλύτερη του ενός έτους, για τον προσδιορισμό ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σύμφωνα με την προσέγγιση της εύλογης αξίας κατά τη μετάβαση, καθώς δεν διαθέτετε εύλογες και βάσιμες πληροφορίες για την ενσωμάτωση σε ομάδες που περιλαμβάνουν μόνο συμβόλαια που εκδόθηκαν εντός ενός έτους.

Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης («IACF»)

Για τον κλάδο κινδύνου ζωής που επιμετράται βάσει PAA, η Εταιρεία, την 1η Ιανουαρίου 2022, έχει αναγνωρίσει και επιμετρήσει ορισμένα περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης.

2.14 Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια

Επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια που δεν μεταβιβάζουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και δεν περιλαμβάνουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής («DPF»). Η Εταιρεία εκδίδει επενδυτικά συμβόλαια χωρίς DPF είτε με τη μορφή συμβολαίων Unit-Linked είτε εκτός Unit-Linked, με σταθερούς και εγγυημένους όρους (π.χ. σταθερά επιτόκια). Η Εταιρεία επιμετρά τις υποχρεώσεις των επενδυτικών συμβολαίων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής (DPF)

Τα συμβόλαια Unit-Linked αποτελούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που μεταβιβάζουν τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους στους ασφαλισμένους και συνδέονται με ορισμένα υποκείμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Τα επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται σε σχέση με τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Υπάρχουν συμβόλαια που συνδέονται με εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια και συμβόλαια που συνδέονται με αμοιβαία κεφάλαια της αγοράς. Τα σχετικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked επιμετρώνται επίσης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, προκειμένου να μειωθούν οι ασυνέπειες επιμέτρησης.

Συμβόλαια μη συνδεδεμένα με επενδύσεις (εκτός Unit-Linked) χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής (DPF)

Τα εκτός Unit-Linked συμβόλαια που εκδίδονται από την Εταιρεία περιλαμβάνουν κυρίως ατομικά συμβόλαια επιβίωσης χωρίς χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη. Τα συμβόλαια αυτά προσφέρουν στους ασφαλισμένους εγγυημένο επιτόκιο καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου και δεν παρέχουν χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη. Τα εκτός Unit-Linked συμβόλαια μπορούν να πωληθούν είτε ως προϊόντα εφάπαξ ασφαλιστρού ή περιοδικών καταβολών ασφαλιστρού και προσφέρουν επιστροφή ασφαλιστρού σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου. Η Εταιρεία εκδίδει επίσης ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη («Deposit Administration Funds» - «DAF») που θεωρούνται επενδυτικά συμβόλαια.

Η Εταιρεία επιμετρά τις υποχρεώσεις των εκτός Unit-Linked συμβολαίων σε FVTPL. Κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας αυτών των συμβολαίων, η Εταιρεία εκτιμά την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών εφαρμόζοντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο που αποτελείται από τις καμπύλες αποδόσεων μηδενικού κινδύνου προσαρμοσμένες με ένα πιστωτικό περιθώριο.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα προεξοφλητικά επιτόκια, βλέπε σημείωση 3.1.3.

2.15 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 πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα πάγια 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 λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, που ισχύουν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής:

i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγων περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγων περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγων περιουσιακών στοιχείων επιμετρώνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την τυχόν απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων πάγων 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 πάγιων 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 πάγιων 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 εξασκήσει 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 έλεγχο της και επηρεάζουν την επιλογή εξάσκησης (ή όχι) του δικαιώματος ανανέωσης (όπως για παράδειγμα μια αλλαγή στην επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας).

2.16 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 (αν υπάρχουν) 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.

2.17 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.

2.18 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στον μέτοχο απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα Ίδια Κεφάλαια τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση του μετόχου της Εταιρείας.

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

2.19 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 του εξόδου 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.

2.20 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.

2.21 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 2.13. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

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 δικαίωμα είσπραξης τους εγκριθεί από τους μετόχους.

2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες 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. Οι επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες αξιολογούνται όταν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση και τυχόν ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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 σε επόμενες χρήσεις με βάση τα πραγματικά στοιχεία έχουν ως εξής:

3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

Παρακάτω αναλύονται οι βασικές παραδοχές σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οποίες ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης. Η Εταιρεία στήριξε τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της στις παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι υπάρχουσες συνθήκες και παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις, ωστόσο, ενδέχεται να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή περιστάσεων που προκύπτουν πέρα από τον έλεγχο της Εταιρείας. Τέτοιου είδους αλλαγές λαμβάνονται υπόψη στον καθορισμό των υποθέσεων όταν αυτές συμβαίνουν. Η Εταιρεία αναλύει τις πληροφορίες ξεχωριστά για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης. Ο συγκεκριμένος διαχωρισμός έχει καθοριστεί με βάση τον τρόπο διαχείρισης της Εταιρείας.

3.1.1. Ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων

Η Εταιρεία εφαρμόζει την κρίση της κατά την αξιολόγηση της σημαντικότητας του ασφαλιστικού κινδύνου που μεταβιβάζεται στην Εταιρεία και των χαρακτηριστικών προαιρετικής συμμετοχής («DPF») στον καθορισμό του κατά πόσον ένα συμβόλαιο πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως ασφαλιστήριο ή επενδυτικό συμβόλαιο. Ως ασφαλιστήρια συμβόλαια ορίζονται εκείνα που ενέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Τα συμβόλαια που μεταφέρουν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, αλλά όχι σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο κατατάσσονται ως επενδυτικά. Απαιτείται κρίση για να εκτιμηθεί εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός κατά την έναρξη του συμβολαίου. Ορισμένα ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής («DPF»), τα οποία συμπληρώνουν τις εγγυημένες παροχές. Απαιτείται κρίση για να καθοριστεί εάν οι προαιρετικές πρόσθετες παροχές είναι πιθανό να αποτελούν σημαντικό μέρος των συνολικών συμβατικών πληρωμών. Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλέπε στις σημειώσεις 4.2, 2.13 και 2.14.

3.1.2. Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί κυρίως ντετερμινιστικές προβλέψεις για την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση τις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης. Όσον αφορά συγκεκριμένα προϊόντα με χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη, εξετάζονται τεχνικές στοχαστικής αποτίμησης. Η διαχρονική αξία αυτών των χρηματοοικονομικών δικαιωμάτων προαίρεσης και εγγυήσεων υπολογίζεται στοχαστικά λαμβάνοντας υπόψη 1.000 διαφορετικά σύνολα οικονομικών σεναρίων.

Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες παραδοχές:

- Ποσοστά θνησιμότητας, νοσηρότητας και μακροζωίας

Γίνονται εκτιμήσεις για τον αναμενόμενο αριθμό θανάτων για κάθε ένα από τα έτη κατά τα οποία η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Η Εταιρεία βασίζει τις εκτιμήσεις αυτές στους πίνακες θνησιμότητας που καθορίζονται από την εθνική ασφαλιστική νομοθεσία. Επιπλέον, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την εμπειρία των τελευταίων δέκα ετών για σκοπούς σύγκρισης.

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας των προαναφερθέντων κινδύνων είναι οι επιδημίες και οι αλλαγές στον τρόπο ζωής, όπως το κάπνισμα, οι διατροφικές συνήθειες και οι συνήθειες άσκησης, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντική επιδείνωση του μελλοντικού ρυθμού θνησιμότητας και νοσηρότητας σε σχέση με το παρελθόν για τις ηλικιακές ομάδες στις οποίες η Εταιρεία έχει σημαντική έκθεση στους συγκεκριμένους κινδύνους.

Η Εταιρεία καλύπτει μέσω συμβολαίων αντασφάλισης τον κίνδυνο θνησιμότητας και νοσηρότητας είτε με αναλογικά συμβόλαια είτε με συμβόλαια αντασφάλισης για την προστασία από καταστροφικά συμβάντα.

Επιπλέον, η συνεχής εξέλιξη της ιατρικής επιστήμης και η βελτίωση των κοινωνικών παροχών μπορεί να οδηγήσει σε βελτίωση της μακροζωίας πέραν αυτής που εκτιμάται από τον πίνακα θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων για τα συμβόλαια που εκτίθενται σε αυτόν τον κίνδυνο (συνταξιοδοτικά συμβόλαια).

Οι υποθέσεις θνησιμότητας, νοσηρότητας και μακροζωίας σχετίζονται με την ηλικία, το φύλο και το προϊόν.

Η αύξηση των αναμενόμενων ποσοστών θνησιμότητας και νοσηρότητας θα αυξήσει το αναμενόμενο κόστος αποζημιώσεων, γεγονός που θα μειώσει τα μελλοντικά αναμενόμενα κέρδη της Εταιρείας. Η αύξηση των αναμενόμενων ποσοστών μακροζωίας θα οδηγήσει σε αύξηση του αναμενόμενου κόστους των άμεσων ετήσιων προσόδων, γεγονός που θα μειώσει τα μελλοντικά αναμενόμενα κέρδη της Εταιρείας.

- **Έξοδα**

Γίνονται επίσης εκτιμήσεις για μελλοντικά κόστη διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ και συναφή γενικά έξοδα, τα οποία έχουν προκύψει από την ανάλυση των πραγματικών καταλογιστέων εξόδων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Για την προβολή των καταλογιστέων εξόδων στο μέλλον, εφαρμόζονται παραδοχές για τον πληθωρισμό εξόδων. Οι ταμειακές ροές εντός των ορίων των συμβολαίων περιλαμβάνουν την κατανομή των πάγιων και μεταβλητών γενικών εξόδων που αποδίδονται άμεσα στη διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Τα εν λόγω γενικά έξοδα κατανέμονται σε ομάδες συμβολαίων χρησιμοποιώντας μεθόδους που είναι συστηματικές και ορθολογικές και εφαρμόζονται με συνέπεια σε όλες τις δαπάνες που έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά.

Η αύξηση του αναμενόμενου επιπέδου εξόδων θα μειώσει τα μελλοντικά αναμενόμενα κέρδη της Εταιρείας.

- **Ποσοστά ακυρωσιμότητας και εξαγοράς**

Οι παραδοχές ακυρωσιμότητας και εξαγοράς αντικατοπτρίζουν την αναμενόμενη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Οι σχετικές παραδοχές καθορίζονται με τη χρήση στατιστικών μέτρων που βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρείας και διαφέρουν ανάλογα με την κατηγορία προϊόντων.

Ο αντίκτυπος των αυξήσεων ή μειώσεων των ποσοστών ακυρώσεων στην κερδοφορία της Εταιρείας εξαρτάται από τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά των προϊόντων και τα προεξοφλητικά επιτόκια.

3.1.3. Προεξοφλητικά επιτόκια

Η Εταιρεία έχει καθορίσει τα προεξοφλητικά επιτόκια χρησιμοποιώντας την προσέγγιση από κάτω προς τα πάνω («bottom-up approach»).

Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με τα επιτόκια μηδενικού κινδύνου, όπως δημοσιεύονται από την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων («ΕΙΟΡΑ»), πλέον μίας προσαύξησης για μειωμένη ρευστότητα («illiquidity premium») που προκύπτει σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά ρευστότητας κάθε είδους ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Οι προσαυξήσεις για την μειωμένη ρευστότητα προκύπτουν βάσει προσέγγισης που λαμβάνει υπόψη είτε τα πραγματικά περιουσιακά στοιχεία είτε επενδυτικά χαρτοφυλάκια αναφοράς, ανάλογα με τον τύπο προϊόντος. Επιπλέον, εφαρμόζεται ένας συντελεστής προσαρμογής στον υπολογισμό της προσαύξησης μειωμένης ρευστότητας για την αντιμετώπιση τυχόν αναντιστοιχιών στην διάρκεια.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις καμπύλες επιτοκίων που χρησιμοποιούνται για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για την Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

	31/12/2024					31/12/2023				
	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	20 έτη	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	20 έτη
Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (GMM)										
Ατομικά επενδυτικά συμβόλαια με DPF*	2,50%	2,35%	2,40%	2,53%	2,52%	3,70%	2,78%	2,66%	2,73%	2,75%
Ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	2,71%	2,56%	2,61%	2,74%	2,73%	3,56%	2,64%	2,52%	2,59%	2,61%
Ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια με DPF* (DAF)	2,90%	2,75%	2,80%	2,93%	2,92%	3,72%	2,80%	2,68%	2,75%	2,77%
Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA)										
Συμβόλαια Unit-Linked	2,24%	2,09%	2,14%	2,27%	2,26%	3,36%	2,44%	2,32%	2,39%	2,41%
Επενδυτικά συμβόλαια	2,50%	2,36%	2,40%	2,53%	2,52%	3,70%	2,79%	2,67%	2,74%	2,75%

* DPF: «Discretionary Participation Features» – χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής

Για την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών («ΡΑΑ»), η Εταιρεία δεν προεξοφλεί το LRC ώστε να αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και τον οικονομικό κίνδυνο (βλέπε σημ. 2.13.13).

3.1.4. Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους

Η προσαρμογή κινδύνου για τους μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους («Risk Adjustment» - «RA») αντιπροσωπεύει την αποζημίωση που απαιτεί η Εταιρεία για να αναλάβει την αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος και το χρονισμό των ταμειακών ροών των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και καλύπτει τον ασφαλιστικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας και τον κίνδυνο εξόδων. Η προσαρμογή κινδύνου αντικατοπτρίζει το ποσό που θα πλήρωνε ορθολογικά ένας ασφαλιστικός οργανισμός για να εξαλείψει την αβεβαιότητα οι μελλοντικές ταμειακές ροές να υπερβούν το ποσό που προκύπτει βάσει βέλτιστης εκτίμησης.

Ο υπολογισμός της προσαρμογής κινδύνου βασίζεται στην προσέγγιση της Φερεγγυότητας II για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τα οφέλη διαφοροποίησης μεταξύ των κινδύνων. Η προσαρμογή κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με τη μεθοδολογία «Value at Risk», θεωρώντας επίπεδο εμπιστοσύνης 75% και κανονική κατανομή των μελλοντικών ταμειακών ροών.

3.1.5. Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών («CSM») αποτελεί στοιχείο της υποχρέωσης της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που αναμένει να αναγνωρίσει η Εταιρεία κατά την παροχή υπηρεσιών στο μέλλον. Ένα μέρος του CSM για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως έσοδο ασφάλισης σε κάθε περίοδο, ώστε να αντικατοπτρίζει τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν για την ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την εν λόγω περίοδο. Το ποσό καθορίζεται από:

- τον προσδιορισμό των μονάδων κάλυψης της ομάδας συμβολαίων,
- την κατανομή του CSM στο τέλος της περιόδου (πριν από την αναγνώριση τυχόν ποσών στα κέρδη ή τις ζημίες που αντικατοπτρίζουν τις υπηρεσίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που παρασχέθηκαν κατά την περίοδο) σύμφωνα με τις μονάδες κάλυψης που παρέχονται κατά την τρέχουσα περίοδο και εκείνες που αναμένεται να παρασχεθούν στο μέλλον και
- την αναγνώριση στα αποτελέσματα του ποσού που κατανέμεται στις μονάδες κάλυψης που παρέχονται κατά την περίοδο.

Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης σε μια ομάδα συμβολαίων, είναι η ποσότητα κάλυψης που παρέχεται από τα συμβόλαια της ομάδας, η οποία καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την ποσότητα των παροχών και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης. Η ποσότητα των παροχών που λαμβάνεται υπόψη εξαρτάται από τον τύπο του προϊόντος. Για συγκεκριμένες κατηγορίες προϊόντων, οι παροχές που λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό των μονάδων κάλυψης προσδιορίζονται μέσω στάθμισης, με βάση τα ασφάλιστρα των επιμέρους καλύψεων εντός της ομάδας συμβολαίων.

Οι συνολικές μονάδες κάλυψης κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων επαναξιολογούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς για να προσαρμοστούν με τη μείωση της εναπομένουσας κάλυψης για καταβληθείσες αποζημιώσεις, με τις προσδοκίες λήξης και ακύρωσης συμβολαίων κατά την περίοδο.

Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης, οι αρχές για την απελευθέρωση του CSM, ακολουθούν τις ίδιες αρχές όπως και για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται. Η αναμενόμενη κάλυψη των συμβολαίων αντασφάλισης είναι η περίοδος κατά την οποία ο εκχωρητής έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λαμβάνει υπηρεσίες από τον αντασφαλιστή.

3.1.6. Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Η Εταιρεία εφαρμόζει κρίση για τον προσδιορισμό των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στη μεθοδολογία για τη συστηματική και ορθολογική κατανομή των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης («IACF») σε ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι εκτιμήσεις αυτές αφορούν τα ποσά που κατανέμονται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία προέρχονται από ανανεώσεις υφιστάμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και το πλήθος των αναμενόμενων ανανεώσεων από νέα συμβόλαια τα οποία εκδίδονται κατά την περίοδο.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία επανεξετάζει τις παραδοχές που έγιναν για την κατανομή των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης στις ομάδες και, όπου είναι απαραίτητο, αναθεωρεί αναλόγως τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης.

Σε κάθε περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τυχόν γεγονότα και περιστάσεις (π.χ. μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, εξαγορών) που ενδέχεται να οδηγήσουν σε ζημία απομείωσης. Εφαρμόζοντας τον έλεγχο απομείωσης σε επίπεδο ομάδας, η Εταιρεία συγκρίνει το περιουσιακό στοιχείο των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης για κάθε μελλοντική ομάδα με τις αναμενόμενες καθαρές ταμειακές εισροές για την συγκεκριμένη ομάδα. Η Εταιρεία μπορεί να αντιστρέψει οποιαδήποτε ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα και να αυξήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο βαθμό που οι συνθήκες απομείωσης έχουν βελτιωθεί.

Κατά το τρέχον και το προηγούμενο έτος, η Εταιρεία δεν εντόπισε γεγονότα και περιστάσεις που να δείχνουν ότι τα περιουσιακά στοιχεία ενδέχεται να απομειωθούν.

3.1.7. Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Η Εταιρεία υποχρεούται να σχηματίζει υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις («LIC») για την πληρωμή ζημιών και εξόδων διακανονισμού ζημιών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής της Εταιρείας. Αυτές οι υποχρεώσεις αντιπροσωπεύουν το αναμενόμενο τελικό κόστος για τον διακανονισμό αποζημιώσεων που προέκυψαν νωρίτερα από την ημερομηνία αναφοράς αλλά παραμένουν εκκρεμείς κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Η Εταιρεία καθορίζει τις υποχρεώσεις της ανά είδος προϊόντος, είδος και έκταση κάλυψης και έτος ατυχήματος. Η LIC περιλαμβάνει δύο κατηγορίες: υποχρέωση για αναγγελθείσες ζημιές και υποχρέωση για ζημιές που πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν αναγγελθεί («IBNR»). Επιπλέον, η LIC υπολογίζεται για έξοδα διακανονισμού ζημιών, τα οποία περιέχουν τα εκτιμώμενα νομικά και άλλα έξοδα που αναμένεται να προκύψουν μέχρι τον οριστικό διακανονισμό των ζημιών.

Η υποχρέωση της Εταιρείας για τις αναγγελθείσες ζημιές και τα έξοδα διακανονισμού ζημιών βασίζονται σε εκτιμήσεις μελλοντικών πληρωμών για τον διακανονισμό των αναγγελθεισών αποζημιώσεων. Η Εταιρεία βασίζει τις εκτιμήσεις αυτές στα διαθέσιμα δεδομένα κατά τη στιγμή καθορισμού της υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη το εκτιμώμενο κόστος μέχρι τον τελικό διακανονισμό των αποζημιώσεων. Η υποχρέωση λαμβάνει υπόψη τον πληθωρισμό, καθώς και άλλους παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν το ποσό που απαιτείται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Κατά τον προσδιορισμό του ύψους της υποχρέωσης, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις ιστορικές τάσεις και τα μοτίβα πληρωμών ζημιών, τις μη πληρωθείσες ζημιές και τους τύπους κάλυψης. Επιπλέον, δικαστικές αποφάσεις, οικονομικές συνθήκες και η συμπεριφορά του κοινού ενδέχεται να επηρεάσουν το τελικό κόστος των ζημιών και, ως εκ τούτου, την εκτίμηση της υποχρέωσης από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία σχηματίζει την υποχρέωση για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί («IBNR») για να αναγνωρίσει το εκτιμώμενο κόστος ζημιών από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, αλλά για τα οποία η Εταιρεία δεν έχει ακόμη ενημερωθεί. Αυτή η υποχρέωση σχηματίζεται για να αναγνωρίσει το εκτιμώμενο κόστος που απαιτείται για τον οριστικό διακανονισμό των συγκεκριμένων ζημιών. Δεδομένου ότι αυτές οι ζημιές δεν έχουν ακόμη αναφερθεί, η Εταιρεία βασίζεται σε ιστορικές πληροφορίες και στατιστικά μοντέλα, με βάση το είδος προϊόντος, τον τύπο και την έκταση της κάλυψης, προκειμένου να εκτιμήσει την υποχρέωση IBNR. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις τάσεις των αποζημιώσεων, τη σφοδρότητα των αποζημιώσεων, την αύξηση της έκθεσης και άλλους παράγοντες για την εκτίμηση της υποχρέωσης IBNR.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί έναν αριθμό αποδεκτών αναλογιστικών μεθόδων για την εκτίμηση και αξιολόγηση του ποσού της LIC. Οι συνηθέστερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των υποχρεώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί είναι η «chain-ladder» και η μέθοδος «Bornhuetter-Ferguson».

3.2 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης. Επιπλέον, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία οι συναλλαγές είναι σπάνιες και η τιμολόγησή τους χαρακτηρίζεται από μικρή διαφάνεια, η εύλογη αξία είναι λιγότερο αντικειμενική και απαιτεί κρίση σε διάφορα επίπεδα ανάλογα με τη ρευστότητα, το βαθμό συγκέντρωσης, την αβεβαιότητα των παραγόντων της αγοράς, τις παραδοχές τιμολόγησης και άλλους κινδύνους που επηρεάζουν αυτό το χρηματοοικονομικό μέσο.

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

Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τίτλων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Στις περιπτώσεις αυτές, η εύλογη αξία εκτιμάται με τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων.

Όταν χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών, επικυρώνονται και επανεξετάζονται περιοδικά από ειδικευμένο προσωπικό, ανεξάρτητο από το προσωπικό που εκτέλεσε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές της αγοράς. Οι βασικές παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή ενός μοντέλου αποτίμησης περιλαμβάνουν:

- (α) την πιθανότητα και το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα μελλοντικών ταμειακών ροών,
- (β) την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου βάσει της εκτίμησης ενός συμμετέχοντος στην αγορά («market participant») για το κατάλληλο περιθώριο επιτοκίου έναντι του επιτοκίου άνευ κινδύνου,
- (γ) άσκηση κρίσης στον καθορισμό του μοντέλου που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Στον βαθμό που είναι εφικτό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα στοιχεία. Ωστόσο σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρείας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους) απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα («volatility») και οι συσχετίσεις («correlations»), ώστε να αντισταθμίσουν αβεβαιότητες στην εύλογη αξία, ως αποτέλεσμα της έλλειψης πραγματικών δεδομένων από την αγορά.

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται σε αποτιμήσεις που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εξ ορισμού αβέβαια, λόγω του μικρού αριθμού ή μη διαθεσιμότητας πρόσφατων δεδομένων της αγοράς. Ωστόσο, στις περισσότερες περιπτώσεις θα υπάρχουν ορισμένα ιστορικά δεδομένα στα οποία μπορεί να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας και, επομένως, ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ορισμένα παρατηρήσιμα δεδομένα θα χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας περιγράφονται στη σημείωση 4.6.

Δεδομένης της αβεβαιότητας και της υποκειμενικότητας που εμπεριέχεται στην εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, οι μεταβολές στις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της Διοίκησης θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες που παρουσιάζονται.

3.3 Έλεγχος απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική 2.22, η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί σε ετήσια βάση αν συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες. Στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για μία επένδυση, διενεργείται άσκηση απομείωσης. Με αυτό τον τρόπο υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία της εν λόγω επένδυσης ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Η αξία χρήσης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να δημιουργήσει η επένδυση που αξιολογείται.

Σε περίπτωση που η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία αξιολόγησε ότι συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης για τις επενδύσεις στη θυγατρική εταιρεία «Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.» και στη συγγενή εταιρεία «Grivalia Hospitality S.A.» και διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης.

Αναφορικά με την ανακτήσιμη αξία των επενδύσεων στις Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. και Grivalia Hospitality S.A. που χρησιμοποιήθηκε στον έλεγχο απομείωσης για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε με βάση τη προσέγγιση της προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού («adjusted net asset value»). Η Εταιρεία αναγνώρισε για την Grivalia Hospitality S.A. ζημία απομείωσης € 8.000 χιλ. εντός της τρέχουσας χρήσης. Για την Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A., δεν προέκυψε ζημία απομείωσης εντός της τρέχουσας χρήσης.

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 κινδύνους, χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και σε λειτουργικό κίνδυνο. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

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

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

4.1.1. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων

Η Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.»).

Οι κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία και τη διαχείριση των κεφαλαίων της 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 της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής Επενδύσεων,
- 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,
- η αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, κατόπιν εισήγησης είτε της Διοίκησης είτε εξωτερικών επενδυτικών συμβούλων, λαμβάνοντας υπόψη τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και διασφαλίζοντας την επάρκεια του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας, όπως υπαγορεύεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που έχει καθοριστεί από το Δ.Σ.,
- η ενσωμάτωση κριτηρίων αναφορικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων,
- η καθοδήγηση της διεύθυνσης επενδύσεων και άλλων διευθύνσεων της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διαχείριση επενδύσεων και τη διασφάλιση της επάρκειας των ανθρώπινων πόρων για την εφαρμογή των αποφάσεων της επιτροπής.

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

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

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

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

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων ασφαλιστήριων συμβολαίων, τόσο μικρότερη θα είναι η μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο είναι ένα χαρτοφυλάκιο τόσο λιγότερο πιθανό είναι να επηρεαστεί από μια μεταβολή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει τη 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.

Οι παράγοντες που επιδεινώνουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο περιλαμβάνουν την έλλειψη διαφοροποίησης του κινδύνου όσον αφορά το είδος και το ποσό του καλυπτόμενου κινδύνου.

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»), συμπληρωματικά 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 77,0% των συνολικών προγραμμάτων (31 Δεκεμβρίου 2023: 77,5%). Η Εταιρεία, επίσης, διαθέτει ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής μέσω ανεξάρτητων συνεργατών όπως είναι οι ασφαλιστικοί πράκτορες και οι ασφαλειομεσίτες.

Η λογιστική αξία ανά μοντέλο επιμέτρησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, των επενδυτικών συμβολαίων με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής («DPF») και των συμβολαίων αντασφάλισης ζωής που κατέχονται, για την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 αντίστοιχα, παρουσιάζεται παρακάτω.

(ποσά σε € χιλ.)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και επενδυτικά συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και επενδυτικά συμβόλαια με DPF βάσει GMM
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής βάσει VFA («Unit-Linked»)
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής βάσει PAA
Σύνολο υπολοίπων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής και επενδυτικών συμβολαίων

31/12/2024

31/12/2023

1.010.577
1.176.639
56.756
2.243.972

1.150.578
961.929
42.668
2.155.175

Συμβόλαια αντασφάλισης

Συμβόλαια αντασφάλισης ζωής βάσει GMM
Συμβόλαια αντασφάλισης ζωής βάσει PAA
Σύνολο υπολοίπων συμβολαίων αντασφάλισης

1.173
3.869
5.042

977
3.110
4.087

Τα συμβόλαια ζωής που επιμετρούνται βάσει του Γενικευμένου Μοντέλου («GMM») περιλαμβάνουν τόσο τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής όσο και τα επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής («DPF») που επιμετρούνται βάσει του ΔΠΧΑ 17. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής περιλαμβάνουν ατομικά προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και συμβόλαια ζωής με συμπληρωματικές καλύψεις (η πλειοψηφία των οποίων είναι αποζημιώσεις υγείας που καλύπτουν νοσοκομειακή περίθαλψη και δαπάνες χειρουργικών επεμβάσεων). Τα επενδυτικά συμβόλαια με DPF, που επιμετρούνται σύμφωνα με το γενικευμένο μοντέλο περιλαμβάνουν κυρίως ατομική μικτή ασφάλιση και ασφάλιση επιβίωσης με χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη, καθώς και ομαδικά συνταξιοδοτικά προϊόντα.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που αποτιμώνται σύμφωνα με την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής («VFA») περιλαμβάνουν συμβόλαια Unit-Linked, όπου τα ασφαλιστήρια επενδύονται σε διάφορα αμοιβαία κεφάλαια ή άλλα εσωτερικά κεφάλαια. Η Εταιρεία διαθέτει τόσο ασφαλιστήρια συμβόλαια εφάπαξ ασφαλιστρού όσο και περιοδικού ασφαλιστρού ως προϊόντα Unit-Linked. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον ασφαλισμένο.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που επιμετρούνται με βάση την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών («ΡΑΑ») περιλαμβάνουν ατομική πρόσκαιρη ασφάλισης ζωής και ατομικές και ομαδικές ασφαλίσεις υγείας που καλύπτουν τον κίνδυνο θανάτου, ασθένειας ή αναπηρίας. Τα προγράμματα ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών που αποτελούνται από προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής συνδεδεμένη με μικρά επιχειρηματικά δάνεια, υποθήκες, πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια επιμετρούνται επίσης με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών («ΡΑΑ»).

Τα συμβόλαια αντασφάλισης που επιμετρούνται βάσει του Γενικευμένου Μοντέλου («GMM»), σχετίζονται με την ατομική αντασφαλιστική σύμβαση ζωής και παρέχουν κάλυψη σε (α) ατομικά συμβόλαια ζωής που εκδίδει η Εταιρεία για κινδύνους που περιλαμβάνουν θάνατο από ατύχημα, μόνιμη και ολική ανικανότητα λόγω ατυχήματος και ασθένειας, σοβαρή ασθένεια και απαλλαγή από ασφαλιστήρια λόγω θανάτου και (β) ατομικά συμβόλαια ασφάλισης Προσωπικού Ατυχήματος που περιλαμβάνουν τους κινδύνους θάνατο από ατύχημα, μόνιμη ολική/ μερική ανικανότητα, νοσοκομειακή περίθαλψη λόγω ατυχήματος και ιατρικά έξοδα λόγω ατυχήματος.

Οι λοιπές συμβάσεις αντασφάλισης επιμετρούνται σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών («ΡΑΑ»). Αναφορικά με τις συμβάσεις αντασφάλισης ζωής αυτές περιλαμβάνουν: (α) συμβάσεις τύπου «surplus» για προγράμματα ασφάλισης δανειοληπτών και ομαδικά συμβόλαια, (β) αναλογικές συμβάσεις για καλύψεις χειρουργικών επιδομάτων και προσωπικών ατυχημάτων, (γ) σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας για νοσοκομειακά προγράμματα και (δ) καταστροφικές συμβάσεις ζωής και υγείας υπερβάλλουσας ζημίας.

4.2.1.1. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής

(α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που προσφέρει η Εταιρεία, περιλαμβάνουν συμβόλαια μακράς διάρκειας και ετησίως ανανεούμενα συμβόλαια. 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 με αποτέλεσμα την αύξηση των αποζημιώσεων. 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 κυρίως μέσω του δικτύου «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 ζημίας για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας με κάλυψη θανάτου, με όριο ίδιας κράτησης ανά ασφαλισμένο.

- **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 τον αναμενόμενο. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μελλοντικών προσόδων. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους κινδύνους αυτούς με τις κατάλληλες τιμολογιακές πολιτικές καθώς επίσης και με αναλογιστικές μεθόδους και με τη χρήση ενός επικαιροποιημένου πίνακα θνησιμότητας που αντανάκλα το αυξημένο προσδόκιμο ζωής. Δεδομένου ότι ο κίνδυνος της επιβίωσης δεν αντασφαλίζεται, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον εν λόγω κίνδυνο μέσω της διασποράς των ασφαλισμένων κεφαλαίων.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η συγκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε τέσσερις ομάδες ασφαλισμένων κεφαλαίων ανά ασφαλισμένο. Τα ποσά απεικονίζονται πριν και μετά τη σύναψη συμβάσεων αντασφάλειας και περιλαμβάνουν ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, επενδυτικά συμβόλαια με «DPF» και επενδυτικά συμβόλαια χωρίς DPF. Οι ακόλουθοι πίνακες δεν συμπεριλαμβάνουν τα συμβόλαια μελλοντικών προσόδων, για τα οποία παρέχεται ξεχωριστή ανάλυση παρακάτω.

Ασφαλισμένο κεφάλαιο ανά ασφαλισμένο την 31/12/2024

0-6.000
6.000-15.000
15.000-20.000
>20.000
Σύνολο

Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
224,7	9,3	224,7	14,0
206,8	8,5	162,0	10,1
86,7	3,6	71,3	4,4
1.902,1	78,6	1.149,7	71,5
2.420,3	100,0	1.607,7	100,0

Ασφαλισμένο κεφάλαιο ανά ασφαλισμένο την 31/12/2023

0-6.000
6.000-15.000
15.000-20.000
>20.000
Σύνολο

Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
204,9	8,6	204,9	12,7
193,8	8,1	156,8	9,7
79,5	3,3	70,9	4,4
1.909,5	80,0	1.180,3	73,2
2.387,7	100,0	1.612,9	100,0

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

Στον ακόλουθο πίνακα 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 την

0-500
500-1.000
1.000-2.000
2.000-3.000
3.000-4.000
4.000-5.000
5.000-6.000
6.000-8.000
8.000-10.000
>10.000
Σύνολο

Σύνολο ετησίων προσόδων			
31/12/2024		31/12/2023	
(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
2,6	7,1	3,2	7,5
6,5	17,7	8,1	19,1
8,6	23,4	10,0	23,6
5,2	14,2	5,8	13,7
3,5	9,5	3,9	9,2
3,2	8,7	3,5	8,3
1,4	3,8	1,6	3,8
2,0	5,4	2,2	5,2
1,2	3,3	1,4	3,3
2,5	6,8	2,7	6,4
36,7	100,0	42,4	100,0

• **Κίνδυνος νοσηρότητας**

Ο κίνδυνος νοσηρότητας συνίσταται στον κίνδυνο αύξησης της συχνότητας και της σφοδρότητας των αποζημιώσεων λόγω ανικανότητας, ασθένειας και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού. Η Εταιρεία προσφέρει συμπληρωματικές καλύψεις για ατομικά και ομαδικά συμβόλαια και αφορούν αποζημιώσεις που καλύπτουν ιατρικά έξοδα, νοσοκομειακές δαπάνες, δαπάνες χειρουργικών επεμβάσεων, θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα. Οι συμπληρωματικές καλύψεις εκδίδονται για μακροχρόνια και βραχυχρόνια συμβόλαια.

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 ανάλυσης 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, €750, €1.000, €1.500, €2.000, €3.000, €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.

- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας/ 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 διακόψουν την καταβολή μελλοντικών ασφαλίσεων) 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 των εξόδων και του πληθωρισμού και συνυπολογισμού τους στην τιμολόγηση και τον υπολογισμό 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 δέκα ετών πραγματοποιείται και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των ρυθμών θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών στα προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης προκύπτει από την εκτίμηση της νοσηρότητας και του ιατρικού πληθωρισμού των επόμενων ετών. Η επίδραση των συνεκών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής, όπως το κάπνισμα, είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας. Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, οι υποχρεώσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις αποτελούνται από την υποχρέωση από αναγγελθείσες ζημιές, την υποχρέωση για πραγματοποιηθείσες αλλά μη αναγγελθείσες ζημιές και την υποχρέωση για έξοδα διακανονισμού ζημιών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τους δείκτες ζημιών και πραγματοποιεί τακτική ανάλυση της εμπειρίας της για την σφοδρότητα και την συχνότητα των ζημιών. Για συγκεκριμένες συμπληρωματικές καλύψεις, η Εταιρεία βασίζεται στις εξειδικευμένες γνώσεις των αντασφαλιστών λόγω της έλλειψης επαρκών στατιστικών στοιχείων.

(γ) Διαδικασία καθορισμού υποθέσεων

Οι βασικότερες παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών 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/μη ανανέωσης και εξαγοράς:** Στις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλίστρου. Εάν ωστόσο η ασφάλιση έχει αποκτήσει δικαίωμα εξαγοράς το συμβόλαιο δεν ακυρώνεται και η ασφάλιση μετατρέπεται σε ελεύθερη περαιτέρω καταβολής ασφαλίσεων με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφαλισμένο κεφάλαιο. 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.

- **Νοσηρότητα:** Η Εταιρεία αξιολογεί την κερδοφορία για τα προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης σε ετήσια βάση, με τη χρήση διαφόρων τεχνικών παραμέτρων, όπως 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 αυτή την 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. Παράμετροι μέτρησης της εμπειρίας είναι ο δείκτης ζημιών (πριν και μετά την αντασφάλιση), 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 των ζημιών, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των κινδύνων κατά την ανανέωση.
- **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 επαναλαμβανόμενα και μη επαναλαμβανόμενα, 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 δέκα ετών, εκτιμά το ποσοστό των ασφαλισμένων που θα επιλέξουν την καταβολή εφάπαξ ποσού στην έναρξη της συνταξιοδότησης.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων, οι οποίες βασίζονται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου η οποία δημοσιεύεται από τον Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων («EIOPA»), και λαμβάνουν υπ' όψη προσαυξήσεις για μειωμένη ρευστότητα («illiquidity premium») ανά κατηγορία προϊόντων. Οι προσαυξήσεις για την μειωμένη ρευστότητα προκύπτουν βάσει προσέγγισης που λαμβάνει υπόψη είτε τα πραγματικά περιουσιακά στοιχεία, είτε επενδυτικά χαρτοφυλάκια, ανάλογα με το τύπο προϊόντος.

(δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν πληροφορίες σχετικά με το πως πιθανές αλλαγές στις παραδοχές που κάνει η Εταιρεία όσον αφορά τις σημαντικές μεταβλητές του ασφαλιστικού κινδύνου, επηρεάζουν τις υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια πριν τη διαχείριση κινδύνου από συμβόλαια αντασφάλισης. Η ανάλυση βασίζεται στην αλλαγή μιας παραδοχής, ενώ όλες οι άλλες παραμένουν σταθερές. Στην πράξη, αυτό είναι απίθανο να συμβεί και οι αλλαγές σε ορισμένες από τις παραδοχές μπορεί να συσχετίζονται.

31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:				
		FCF	CSM	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Κέρδη χρήσης προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Ποσοστό ακυρώσεων και εξαγορών	+10%	2.835	(3.258)	(423)	423	330
Ποσοστό ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	(3.750)	4.209	459	(459)	(358)
Έξοδα	+10%	4.608	(2.055)	2.553	(2.553)	(1.991)
Έξοδα	-10%	(4.614)	2.102	(2.512)	2.512	1.959

31/12/2023 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:				
		FCF	CSM	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Κέρδη χρήσης προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Ποσοστό ακυρώσεων και εξαγορών	+10%	2.814	(3.279)	(465)	465	363
Ποσοστό ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	(3.549)	3.973	424	(424)	(331)
Έξοδα	+10%	4.780	(1.880)	2.900	(2.900)	(2.262)
Έξοδα	-10%	(4.776)	2.106	(2.670)	2.670	2.083

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του τρόπου με τον οποίο μια πιθανή μεταβολή των επιτοκίων της αγοράς, θα μπορούσε να επηρεάσει τα υπόλοιπα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, τα επενδυτικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς και την καθαρή επίδραση στα αποτελέσματα και τα Ίδια Κεφάλαια. Τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν είναι ευαίσθητα σε σημαντικό βαθμό στα επιτόκια.

(ποσά σε € χιλ.)

	Μεταβολή επιτοκίων	2024		2023	
		Επίδραση στα συνολικά έσοδα προ φόρου	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	Επίδραση στα συνολικά έσοδα προ φόρου	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
Ασφαλιστήρια συμβόλαια υπό ΔΠΧΑ 17	+100 bps	41.681	32.511	45.168	35.231
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	+100 bps	22.209	17.323	26.697	20.824
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	+100 bps	(43.813)	(34.174)	(57.037)	(44.489)
Ασφαλιστήρια συμβόλαια υπό ΔΠΧΑ 17	- 100 bps	(57.624)	(44.947)	(66.676)	(52.007)
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	-100 bps	(24.462)	(19.080)	(28.985)	(22.608)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	-100 bps	46.875	36.563	61.798	48.202

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 στην εφαρμογή και συνεχή βελτίωση 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 αντισυμβαλλομένους καθώς και όρια σχετικά με την συγκέντρωση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 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.)

	31/12/2024	31/12/2023
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.148.652	1.208.197
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	38.580	38.584
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	496.823	529.761
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων Unit-Linked	1.160.447	940.946
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επενδυτικών συμβολαίων Unit-Linked	9.616	4.250
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	515	420
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	5.042	4.087
Λοιπές απαιτήσεις ⁽¹⁾	16.920	22.264
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	48.596	135.743
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο	2.925.192	2.844.252

(1) Στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» στον ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Λοιπές απαιτήσεις» και «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» του Ισολογισμού.

Τα συμβόλαια Unit-Linked 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. Επιπλέον, από τις γραμμές του ανωτέρω πίνακα «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς» και «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επενδυτικών συμβολαίων Unit-Linked», έχουν εξαιρεθεί οι μετοχές, συνολικού ποσού € 307.713 χιλ. και € 24.954 χιλ. αντίστοιχα (2023: € 220.915 χιλ. και € 13.158 χιλ. αντίστοιχα), καθώς δεν έχουν έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα.

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

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 συμπεριλαμβανομένων και των δεδουλευμένων τόκων με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, τον κλάδο δραστηριότητας και τη γεωγραφική περιοχή:

Κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια Δημοσίου				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση	31/12/2024	Αξιολόγηση	31/12/2023
	Fitch		Fitch	
Ελλάδα	BBB-	1.038.940	BBB-	1.083.306
Γερμανία	AAA	1.961	AAA	-
Γαλλία	AA-	3.930	AA	-
Ιταλία	BBB	3.685	BBB	3.564
Ιρλανδία	AA	8.714	AA-	9.218
Βραζιλία	BB	85.799	BB	113.131
Σύνολο		1.143.030		1.209.218

Εταιρικά ομόλογα				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση	31/12/2024	Αξιολόγηση	31/12/2023
	Fitch		Fitch	
Χρηματοοικονομικού κλάδου	BB	-	BB	101.451
(Τράπεζες)	BBB	12.315	BBB	-
	NR	-	NR	11.177
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	BB+	4.974	BB+	10.935
(Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	NR	51.746	NR	174
Σύνολο		69.035		123.737

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 87,2% και 82,2% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 36,4% και 38,4% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από χρεωστικούς τίτλους του ελληνικού δημοσίου, στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 η έκθεση της Εταιρείας ανερχόταν σε € 1.038.940 χιλ. (35,8% του συνόλου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) και € 1.083.306 χιλ. (37,9% του συνόλου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων), αντίστοιχα.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

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

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

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

Σύμφωνα με τη στρατηγική ανασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις ανασφάλισης από την μεγαλύτερη αντασφαλιστική εταιρεία ανέρχεται σε 89,4% (2023: 86,5%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της αντασφαλιστικής αυτής εταιρείας, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστών:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από 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.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 27.259 χιλ. και € 39.308 χιλ. αντίστοιχα.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023:

31/12/2024								
Αξιολόγηση	FVTPL χαρτοφυλάκιο (1)	FVTOCI χαρτοφυλάκιο	Χρηματ/μικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις (2)	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)								
AAA	1.961	-	-	-	-	-	-	1.961
AA	-	8.714	-	-	-	-	854	9.568
AA+	-	-	-	-	496	-	-	496
AA-	-	3.930	-	-	4.418	-	-	8.349
BBB	-	16.000	-	-	-	-	37.487	53.488
BBB-	9.885	1.029.055	-	-	-	-	10.253	1.049.193
BB+	-	4.974	-	-	-	-	-	4.974
BB	40	85.799	-	-	-	-	-	85.839
BB-	-	-	-	-	-	-	-	-
Χωρίς αξιολόγηση	1.655.000	179	38.580	515	128	16.920	2	1.711.324
Σύνολο	1.666.887	1.148.652	38.580	515	5.042	16.920	48.596	2.925.192

31/12/2023								
Αξιολόγηση	FVTPL χαρτοφυλάκιο (1)	FVTOCI χαρτοφυλάκιο	Χρηματ/μικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις (2)	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)								
AAA	-	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	-	-	1.423	1.423
AA+	-	-	-	-	535	-	-	535
AA-	-	9.218	-	-	3.451	-	-	12.669
BBB	-	3.564	-	-	-	-	-	3.564
BBB-	23.307	1.059.999	-	-	-	-	-	1.083.306
BB+	-	10.935	-	-	-	-	-	10.935
BB	101.454	113.131	-	-	-	-	79.306	293.892
BB-	-	-	-	-	-	-	55.012	55.012
Χωρίς αξιολόγηση	1.350.195	11.351	38.584	420	102	22.264	2	1.422.918
Σύνολο	1.474.956	1.208.197	38.584	420	4.087	22.264	135.743	2.884.252

(1) Στο κονδύλι «FVTPL χαρτοφυλάκιο» στον ανωτέρω πίνακα, το ποσό «Χωρίς αξιολόγηση» αφορά κυρίως αμοιβαία κεφάλαια.

(2) Στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» στον ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Λοιπές απαιτήσεις» και «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» του Ισολογισμού.

Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες («ECL»)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν το χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών επενδύσεων της Εταιρείας που υπόκεινται σε απομείωση, δηλαδή χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων («FVTOCI») και χρεωστικούς τίτλους, δάνεια και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, καταναμενμένα ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών επενδύσεων:

31/12/2024	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12-μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI						
Ελληνικά ομόλογα Δημοσίου	961.358	(1.049)	-	-	961.358	(1.049)
Λοιπά ομόλογα Δημοσίου	108.600	(107)	-	-	108.600	(107)
Εταιρικά ομόλογα	18.321	(246)	-	-	18.321	(246)
Σύνολο	1.088.279	(1.402)	-	-	1.088.279	(1.402)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	38.653	(73)	-	-	38.653	(73)
Σύνολο	38.653	(73)	-	-	38.653	(73)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	48.596	-	-	-	48.596	-

31/12/2023	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12-μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI						
Ελληνικά ομόλογα Δημοσίου	967.000	(1.142)	-	-	967.000	(1.142)
Λοιπά ομόλογα Δημοσίου	122.353	(228)	-	-	122.353	(228)
Εταιρικά ομόλογα	23.741	(363)	-	-	23.741	(363)
Σύνολο	1.113.094	(1.734)	-	-	1.113.094	(1.734)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	38.653	(70)	-	-	38.653	(70)
Σύνολο	38.653	(70)	-	-	38.653	(70)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	135.743	-	-	-	135.743	-

Από 01/01 έως 31/12/2024	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12-μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	1.113.094	(1.734)	-	-	1.113.094	(1.734)
Αγορές/ αποκτήσεις	3.932	(1)	-	-	3.932	(1)
Λήξεις/ πωλήσεις	(6.658)	95	-	-	(6.658)	95
Επαναμετρήσεις	(22.089)	237	-	-	(22.089)	237
Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου	-	332	-	-	-	332
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024	1.088.279	(1.402)	-	-	1.088.279	(1.402)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	38.653	(70)	-	-	38.653	(70)
Επαναμετρήσεις	-	(3)	-	-	-	(3)
Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου	-	(3)	-	-	-	(3)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024	38.653	(73)	-	-	38.653	(73)

Από 01/01 έως 31/12/2023	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12-μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	816.557	(2.334)	-	-	816.557	(2.334)
Αγορές/ αποκτήσεις	550.226	(455)	-	-	550.226	(455)
Λήξεις/ πωλήσεις	(257.208)	635	-	-	(257.208)	635
Επαναμετρήσεις	3.519	421	-	-	3.519	421
Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου	-	601	-	-	-	601
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	1.113.094	(1.734)	-	-	1.113.094	(1.734)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	38.790	(54)	-	-	38.790	(54)
Επαναμετρήσεις	(137)	(15)	-	-	(137)	(15)
Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου	-	(15)	-	-	-	(15)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	38.653	(70)	-	-	38.653	(70)

Περαιτέρω, την 31η Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρεία έχει υπολογίσει αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές («ECL») ποσού € 743 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 753 χιλ.) αναφορικά με δάνεια και προκαταβολές σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες συνολικής αξίας € 1.665 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 1.845 χιλ.), τα οποία κατηγοριοποιούνται στα Στάδια 2 και 3.

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του Ισολογισμού η αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπώς 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:

31/12/2024	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:				
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για συμβόλαια Unit-Linked	40	-	-	40
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	11.846	51.567	-	63.413
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	636.066	426.787	85.799	1.148.652
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	38.580	-	38.580
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	48.596	-	-	48.596
Σύνολο	696.549	516.934	85.799	1.299.281

31/12/2023	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:				
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για συμβόλαια Unit-Linked	3	-	-	3
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	23.307	101.451	-	124.758
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	618.929	476.137	113.131	1.208.197
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	38.584	-	38.584
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	135.743	-	-	135.743
Σύνολο	777.982	616.172	113.131	1.507.285

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31/12/2024	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:			
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για συμβόλαια Unit-Linked	40	-	40
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	63.413	-	63.413
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	1.148.652	-	1.148.652
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	38.580	-	38.580
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	48.596	-	48.596
Σύνολο	1.299.281	-	1.299.281

31/12/2023	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:			
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για συμβόλαια Unit-Linked	3	-	3
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	23.307	101.451	124.758
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	1.208.197	-	1.208.197
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	38.584	-	38.584
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	135.743	-	135.743
Σύνολο	1.405.834	101.451	1.507.285

(β) Κίνδυνος μετοχών

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

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 2024, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανέρχεται σε 30,4% (31 Δεκεμβρίου 2023: 25,1%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	31/12/2024	31/12/2023
Κίνδυνος από μετοχικούς τίτλους	19,1%	14,0%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ (Επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια ακινήτων)	11,3%	11,1%
Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	30,4%	25,1%

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μετοχών της Εταιρείας σε διακυμάνσεις τιμών την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αναλύεται παρακάτω:

(ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:	
		Ίδια Κεφάλαια	
		31/12/2024	31/12/2023
Διακυμάνσεις τιμών	+10%	30.590	25.614
Διακυμάνσεις τιμών	-10%	(30.590)	(25.614)

(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 2024 ανέρχόταν σε 3,6% (2023: 4,4%) και δεν θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας ανά νόμισμα.

31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	EUR	USD	RON	GBP	CAD	BRL	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:							
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	1.050.538	12.315	-	-	-	85.799	1.148.652
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο AC	38.580	-	-	-	-	-	38.580
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL	1.977.629	21.310	247	-	367	-	1.999.553
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	275.405	-	5.992	-	-	-	281.398
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	515	-	-	-	-	-	515
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	5.042	-	-	-	-	-	5.042
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	48.487	108	-	1	-	-	48.596
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26.372	-	-	-	-	-	26.372
Σύνολο Ενεργητικού	3.422.569	33.734	6.239	1	367	85.799	3.548.708
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2.244.488	-	-	-	-	-	2.244.488
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	592.261	-	-	-	-	-	592.261
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	141.331	-	-	-	-	-	141.331
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.978.080	-	-	-	-	-	2.978.080
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	444.489	33.734	6.239	1	367	85.799	570.629

31/12/2023 (ποσά σε € χιλ.)	EUR	USD	RON	GBP	CAD	BRL	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:							
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	1.083.888	11.177	-	-	-	113.131	1.208.197
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο AC	38.584	-	-	-	-	-	38.584
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL	1.689.797	19.022	210	-	-	-	1.709.029
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	303.405	-	5.992	-	-	-	309.398
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	420	-	-	-	-	-	420
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	4.087	-	-	-	-	-	4.087
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	135.357	385	-	1	-	-	135.743
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30.103	-	-	-	-	-	30.103
Σύνολο Ενεργητικού	3.285.642	30.584	6.202	1	-	113.131	3.435.562
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2.155.595	-	-	-	-	-	2.155.595
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	584.636	-	-	-	-	-	584.636
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	114.518	-	-	-	-	-	114.518
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.854.749	-	-	-	-	-	2.854.749
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	430.893	30.584	6.202	1	-	113.131	580.813

(δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου VaR

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

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.)

Συνολικό VaR

31/12/2024	31/12/2023
98,6	112,4

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 της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Προκειμένου η Εταιρεία να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων μεταξύ των οποίων και τη 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 αναφοράς 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 ασφαλιστικές υποχρεώσεις, 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.

31/12/2024

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

(ποσά σε € χιλ.)

	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	10.996	1.168	9.785	43	-	10.996
Πιστωτές διάφοροι	2.545	718	1.827	-	-	2.545
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	32.952	23	-	32.918	10	32.952
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.185	67	135	604	1.531	2.337
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	9.588	-	1.172	3.013	5.403	9.588
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	58.267	1.977	12.919	36.579	6.944	58.419

31/12/2023

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

(ποσά σε € χιλ.)

	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	6.860	1.081	5.738	41	-	6.860
Πιστωτές διάφοροι	2.325	190	2.135	-	-	2.325
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	27.794	73	-	27.709	12	27.794
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.562	62	125	553	2.073	2.813
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	9.975	-	2.871	447	6.656	9.975
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	49.517	1.406	10.870	28.750	8.741	49.768

Ανάλυση λήξεων υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων (αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές)

Οι ακόλουθοι πίνακες παρέχουν ανάλυση των εναπομένουσών συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών, εξαιρουμένης της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα, για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια.

31/12/2024	Λογιστική αξία	0-1έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής							
PAA							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	9.485	9.485	-	-	-	-	9.485
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	55.860	55.860	-	-	-	-	55.860
Περιοριστικό στοιχείο από ταμειακές ροές ασφάλισης	(10.652)	(2.401)	(4.004)	(2.856)	(1.391)	-	(10.652)
	54.693	62.945	(4.004)	(2.856)	(1.391)	-	54.693
GMM							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	969.063	160.975	214.137	162.571	400.085	225.170	1.162.938
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	15.430	15.430	-	-	-	-	15.430
	984.493	176.404	214.137	162.571	400.085	225.170	1.178.367
VFA							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	1.076.298	68.941	225.407	276.645	481.867	176.848	1.229.708
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	476	476	-	-	-	-	476
	1.076.774	69.417	225.407	276.645	481.867	176.848	1.230.184
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής	2.115.960	308.766	435.539	436.360	880.562	402.018	2.463.244
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής							
Unit-Linked επενδυτικά συμβόλαια	34.683	3.194	6.787	219	3.790	20.692	34.683
Εκτός Unit-Linked επενδυτικά συμβόλαια	557.578	32.081	305.723	22.474	245.618	14.303	620.199
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής	592.261	35.275	312.510	22.693	249.409	34.995	654.882
Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής	2.708.221	344.041	748.049	459.053	1.129.970	437.013	3.118.126

31/12/2023	Λογιστική αξία	0-1έτη	1 - 3έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής							
PAA							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	2.736	2.736	-	-	-	-	2.736
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	50.500	50.500	-	-	-	-	50.500
Περιουσιακό στοιχείο από ταμειακές ροές ασφάλισης	(12.340)	(2.857)	(4.684)	(3.170)	(1.629)	-	(12.340)
	40.896	50.379	(4.684)	(3.170)	(1.629)	-	40.896
GMM							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	1.108.773	154.267	245.658	258.559	421.611	283.573	1.363.668
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	14.210	14.210	-	-	-	-	14.210
	1.122.983	168.477	245.658	258.559	421.611	283.573	1.377.878
VFA							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	868.970	52.388	175.402	207.747	413.833	155.338	1.004.709
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	548	548	-	-	-	-	548
	869.518	52.936	175.402	207.747	413.833	155.338	1.005.256
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής	2.033.397	271.792	416.376	463.136	833.815	438.911	2.424.030
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής							
Unit-Linked επενδυτικά συμβόλαια	17.562	735	2.610	1.167	1.996	10.896	17.404
Εκτός Unit-Linked επενδυτικά συμβόλαια	567.074	23.032	220.066	132.042	195.308	82.746	653.193
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής	584.636	23.767	222.676	133.209	197.303	93.642	670.597
Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής	2.618.033	295.559	639.052	596.345	1.031.118	532.553	3.094.627

(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, τα μέτρα αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε επίπεδο ταμειακών ροών και διάρκειας, σε επίπεδο Εταιρείας καταρτίζονται και γνωστοποιούνται στη Διοίκηση 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 της 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 την αποτίμηση αυτών των υποχρεώσεων με τις τιμές των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων αυτών των χαρτοφυλακίων. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός, 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, την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα:

31/12/2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία
(ποσά σε € χιλ.)

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από
χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL

	Λογιστική αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	287.466	287.466	-	-	-	-	287.466
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	453.657	453.657	-	-	-	-	453.657
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	11.846	12.000	-	-	-	-	12.000
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	-	-	-	-	-
Μη εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	51.567	60.180	-	-	-	-	60.180
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι:							
– Σταθερού επιτοκίου	1.148.652	952.893	226.455	114.220	5.568	-	1.299.136
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο AC							
Μη εισηγμένα χρεόγραφα:							
– Σταθερού επιτοκίου	38.580	42.731	-	-	-	-	42.731
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	48.596	48.596	-	-	-	-	48.596
Σύνολο	2.040.364	1.857.523	226.455	114.220	5.568	-	2.203.766

31/12/2024
**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων και επενδυτικών
συμβολαίων**
(ποσά σε € χιλ.)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (εκτός Unit-Linked)

	Λογιστική αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)	1.039.186	609.197	398.694	84.481	49.909	90.780	1.233.060
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (εκτός Unit-Linked)	557.578	360.277	245.618	11.631	2.206	467	620.199
Σύνολο	1.596.764	969.474	644.312	96.112	52.114	91.247	1.853.259

31/12/2023
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία
(ποσά σε € χιλ.)

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από
χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL

	Λογιστική αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	220.705	220.705	-	-	-	-	220.705
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	405.213	405.213	-	-	-	-	405.213
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	23.307	23.700	-	-	-	-	23.700
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	101.451	106.575	-	-	-	-	106.575
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι:							
– Σταθερού επιτοκίου	1.208.197	976.592	255.794	128.050	60.280	-	1.420.717
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο AC							
Μη εισηγμένα χρεόγραφα:							
– Σταθερού επιτοκίου	38.584	45.003	-	-	-	-	45.003
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	135.743	135.743	-	-	-	-	135.743
Σύνολο	2.133.200	1.913.532	255.794	128.050	60.280	-	2.357.657

31/12/2023
**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων και επενδυτικών
συμβολαίων**
(ποσά σε € χιλ.)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (εκτός Unit-Linked)

	Λογιστική αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)	1.163.879	715.219	419.982	104.165	67.968	111.440	1.418.774
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (εκτός Unit-Linked)	567.074	375.139	195.308	77.344	4.417	985	653.193
Σύνολο	1.730.954	1.090.358	615.289	181.509	72.385	112.425	2.071.967

Στους ανωτέρω πίνακες δεν έχει γίνει υπόθεση επανεπένδυσης των ταμειακών ρών 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 είναι εισηγμένες και μπορούν να ρευστοποιηθούν σε οποιαδήποτε στιγμή.

(γ) Κυκλοφορούντα και μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Οι παρακάτω πίνακες συνοψίζουν την αναμενόμενη χρήση ή τον διακανονισμό των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

(ποσά σε € χιλ.)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL

Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Σύνολο Ενεργητικού

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων

Σύνολο Υποχρεώσεων

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Κυκλοφορούντα στοιχεία	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία	Σύνολο
43.512	1.105.140	1.148.652
-	38.580	38.580
903.450	1.096.103	1.999.553
-	281.398	281.398
515	-	515
4.010	1.032	5.042
48.596	-	48.596
19.019	7.352	26.372
1.019.102	2.529.606	3.548.708
325.418	1.919.070	2.244.488
31.796	560.465	592.261
65.408	75.923	141.331
422.622	2.555.458	2.978.080
596.481	(25.852)	570.629

(ποσά σε € χιλ.)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL

Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Σύνολο Ενεργητικού

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων

Σύνολο Υποχρεώσεων

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Κυκλοφορούντα στοιχεία	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία	Σύνολο
6.576	1.201.621	1.208.197
-	38.584	38.584
756.825	952.204	1.709.029
-	309.398	309.398
420	-	420
3.228	860	4.087
135.743	-	135.743
22.288	7.815	30.103
925.080	2.510.481	3.435.562
285.666	1.869.929	2.155.595
21.995	562.642	584.636
43.189	71.329	114.518
350.850	2.503.899	2.854.749
574.231	6.582	580.813

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 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 εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα (επίγνωση λειτουργικού κινδύνου), ενώ υλοποιείται παράλληλα με ένα πρόγραμμα για τη συνεχή ενίσχυση της ενσυναίσθησης απέναντι στον κίνδυνο σε όλο το προσωπικό.

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 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' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης («Φερεγγυότητα II») και οι μετέπειτα τροποποιήσεις αυτού. Στην Ελλάδα, η Οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

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

Το επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας παρακολουθείται συνεχώς τόσο σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και με βάση τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν εγκριθεί αναφορικά με την διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας («ORSA») και 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 και σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. 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 σεναρία που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της περιβάλλον, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων της.

Σημειώνεται ότι κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, τα επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR). Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο δείκτης Φερεγγυότητας («SCR ratio»):

Δείκτης Φερεγγυότητας II

	31/12/2024	31/12/2023
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε € χιλ.)	555.608	622.744
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) (ποσά σε € χιλ.)	349.616	370.035
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) (ποσά σε € χιλ.)	87.404	92.509
Δείκτης SCR Φερεγγυότητας II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια/ SCR)	159%	168%
Δείκτης MCR Φερεγγυότητας II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια/ MCR)	636%	673%

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) καλύπτει τους κινδύνους αγοράς, ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας, αγοράς, αθέτησης αντισυμβαλλόμενου και τον λειτουργικό κίνδυνο, ως εξής:

SCR επιμερισμένο ανά κίνδυνο (ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2024	31/12/2023
Κίνδυνος αγοράς	321.532	339.530
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	5.111	8.848
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	36.961	43.013
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	18.748	15.885
Συνολική βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (πριν τη διαφοροποίηση)	382.353	407.276
Επίδραση διαφοροποίησης	(42.657)	(47.325)
Συνολική βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (μετά τη διαφοροποίηση)	339.696	359.951
Λειτουργικός κίνδυνος	9.920	10.084
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	349.616	370.035

4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που διαπραγματεύονται, τα παράγωγα και άλλες συναλλαγές που πραγματοποιούνται για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («hold to collect» και «sell business model») και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Εάν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, οι εύλογες αξίες εκτιμώνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης (βλ. σημειώσεις 2.6 και 3.2).

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 σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/ αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές που συμμορφώνονται στην αρχή των ίσων αποστάσεων. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εισηγμένους τίτλους και χρεωστικούς τίτλους που διακινούνται σε οργανωμένες αγορές.

II. Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης με τα ακόλουθα δεδομένα: (i) επίσημες τιμές για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, (ii) παρατηρήσιμες 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 αποδόσεων 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 βασίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Εάν όλα τα σημαντικά δεδομένα που απαιτούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο 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 μέσα επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως χρεωστικούς τίτλους μειωμένης ρευστοποίησης και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

III. Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει κυρίως συμμετοχές σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και εκτός Unit-Linked επενδυτικά συμβόλαια στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στα χρηματοοικονομικά μέσα που κατατάσσονται στο επίπεδο 3 περιλαμβάνουν:

- τη προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών, «income approach») και βάσει της αγοράς (συγκρίσιμων συναλλαγών, «market approach») για τους μη εισηγμένους χρεωστικούς τίτλους,
- τη προσέγγιση βάσει του εισοδήματος για τα επενδυτικά συμβόλαια εκτός Unit-Linked και
- τη προσέγγιση της προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού («adjusted net asset value») για τις μη εισηγμένες μετοχές.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και η κατάταξή τους με βάση τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13, την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

31/12/2024
(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εσόδων

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked
Επενδυτικά συμβόλαια εκτός Unit-Linked

Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
300.839	125.576	378.121	804.536
1.160.447	-	-	1.160.447
34.570	-	-	34.570
1.148.652	-	-	1.148.652
2.644.508	125.576	378.121	3.148.205
34.683	-	-	34.683
-	-	557.578	557.578
34.683	-	557.578	592.261

31/12/2023
(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εσόδων

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked
Επενδυτικά συμβόλαια εκτός Unit-Linked

Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
346.793	114.343	289.540	750.676
940.946	-	-	940.946
17.408	-	-	17.408
1.208.197	-	-	1.208.197
2.513.344	114.343	289.540	2.917.227
17.562	-	-	17.562
-	-	567.074	567.074
17.562	-	567.074	584.636

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως Επίπεδο 3 από € 289.540 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2023 σε € 378.121 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024 καταλογίζεται σε αγορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταβολές στην εύλογη αξία κατά € 72.667 χιλ. και κατά € 15.914 χιλ. αντίστοιχα.

Δεν έγιναν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1, 2 και 3 κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

Η ανάλυση των σημαντικών μη παρατηρήσιμων στοιχείων των επιμέρους επενδυτικών στοιχείων των αμοιβαίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 3 ανά μέθοδο αποτίμησης και η ανάλυση ευαισθησίας των μη παρατηρήσιμων στοιχείων, για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 αντίστοιχα, παρουσιάζεται στους πίνακες παρακάτω:

31/12/2024						
(ποσά σε € χιλ.)						
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μέθοδος αποτίμησης	Μη παρατηρήσιμα στοιχεία	Αρνητική μεταβολή	Θετική μεταβολή	Επίδραση αρνητικής μεταβολής	Επίδραση θετικής μεταβολής
Δάνεια	Προεξοφλημένες ταμειακές ροές	Πιστωτικό περιθώριο	-1%	+1%	1.621	(1.290)
Δάνεια	Λοιπές	Πιστωτικό περιθώριο	-1%	+1%	-	(484)
Μετοχές	Καθαρή αξία ενεργητικού	Καθαρή αξία ενεργητικού	-10%	+10%	(2.966)	2.966

31/12/2023						
(ποσά σε € χιλ.)						
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μέθοδος αποτίμησης	Μη παρατηρήσιμα στοιχεία	Αρνητική μεταβολή	Θετική μεταβολή	Επίδραση αρνητικής μεταβολής	Επίδραση θετικής μεταβολής
Δάνεια	Προεξοφλημένες ταμειακές ροές	Πιστωτικό περιθώριο	-1%	+1%	92	(349)
Δάνεια	Λοιπές	Πιστωτικό περιθώριο	-2%	+2%	-	(1.201)
Δάνεια	Πρόσφατη τιμή συναλλαγής	Πιστωτικό περιθώριο	-2%	+2%	1.808	(2.624)
Μετοχές	Καθαρή αξία ενεργητικού	Καθαρή αξία ενεργητικού	-10%	+10%	(13)	13

(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 χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές. Σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί με βάση τις τιμές χρεωστικών τίτλων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος κατατάσσονται στο Επίπεδο 3 στην ιεραρχία εύλογης αξίας και η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αγορές και βελτιώσεις

Πωλήσεις και διαγραφές

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Πωλήσεις και διαγραφές

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αγορές και βελτιώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
96	365	2.353	2.815
144	12	913	1.068
-	(10)	-	(10)
240	367	3.266	3.873
(79)	(363)	(2.207)	(2.649)
-	10	-	10
(32)	(3)	(105)	(140)
(111)	(356)	(2.312)	(2.778)
130	11	954	1.095

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
96	363	2.320	2.779
-	3	34	36
96	365	2.353	2.815
(72)	(363)	(2.078)	(2.512)
(7)	-	(129)	(137)
(79)	(363)	(2.207)	(2.649)
18	2	146	166

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Προσθήκες

Μειώσεις

Τροποποιήσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αποσβέσεις χρήσεως

Μειώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	4.511	475	116	5.102
Προσθήκες	50	188	-	238
Μειώσεις	-	(13)	-	(13)
Τροποποιήσεις	68	-	-	68
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024	4.630	650	116	5.396
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	(2.483)	(200)	(103)	(2.786)
Αποσβέσεις χρήσεως	(545)	(118)	(3)	(666)
Μειώσεις	-	9	-	9
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024	(3.028)	(309)	(106)	(3.443)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024	1.602	341	10	1.953

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Προσθήκες

Μειώσεις

Τροποποιήσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αποσβέσεις χρήσεως

Μειώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	4.430	252	105	4.787
Προσθήκες	-	240	11	251
Μειώσεις	-	(17)	-	(17)
Τροποποιήσεις	81	-	-	81
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	4.511	475	116	5.102
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	(1.959)	(144)	(100)	(2.204)
Αποσβέσεις χρήσεως	(524)	(66)	(3)	(593)
Μειώσεις	-	10	-	10
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	(2.483)	(200)	(103)	(2.786)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023	2.028	275	13	2.317

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

(ποσά σε € χιλ.)

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις

Οι μισθώσεις αποπληρώνονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

Εντός ενός έτους

Εντός του δεύτερου έτους

Από 3 έως 5 χρόνια

Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις

	31/12/2024	31/12/2023
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	720	631
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.464	1.932
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	2.185	2.562

	31/12/2024	31/12/2023
Εντός ενός έτους	720	631
Εντός του δεύτερου έτους	739	653
Από 3 έως 5 χρόνια	726	1.279
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	2.185	2.562

Τα ποσά που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία στη κατάσταση αποτελεσμάτων των χρήσεων 2024 και 2023 σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες, είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)

Έξοδα απόσβεσης πάγιων περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης

Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις

Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων

Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις

Σύνολο

	Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
Έξοδα απόσβεσης πάγιων περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(666)	(593)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(117)	(132)
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων	(151)	(131)
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(3)	(3)
Σύνολο	(937)	(858)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αγορές/ προσθήκες

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024

Λογισμικά προγράμματα	Σήματα («trademarks»)	Σύνολο
13.767	5	13.771
2.714	-	2.714
16.481	5	16.486
(8.411)	(4)	(8.415)
(1.666)	-	(1.666)
(10.077)	(4)	(10.081)
6.404	1	6.404

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αγορές/ προσθήκες

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023

Λογισμικά προγράμματα	Σήματα («trademarks»)	Σύνολο
11.851	5	11.856
1.916	-	1.916
13.767	5	13.771
(7.063)	(3)	(7.066)
(1.348)	-	(1.349)
(8.411)	(4)	(8.415)
5.355	1	5.356

Οι αγορές και οι βελτιώσεις στο λογισμικό σχετίζονται με την ανάπτυξη και την υλοποίηση βελτιώσεων σε ήδη υπάρχουσες εφαρμογές καθώς και νέες επενδύσεις σε τεχνολογίες λογισμικού.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρική

Λογιστική αξία (ποσά σε € χιλ.)

Ποσοστό συμμετοχής

Χώρα εγκατάστασης

Τομέας δραστηριότητας

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου (ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου (ποσά σε € χιλ.)

2024 EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA S.A.	2024 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.
5.992	15.327
95%	100%
Ρουμανία	Ελλάδα
Ασφάλειες ζωής	Ακίνητα
5.992	15.327
5.992	15.327

Θυγατρική

Λογιστική αξία (ποσά σε € χιλ.)

Ποσοστό συμμετοχής

Χώρα εγκατάστασης

Τομέας δραστηριότητας

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου (ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου (ποσά σε € χιλ.)

2023 EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA S.A.	2023 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.
5.992	15.327
95%	100%
Ρουμανία	Ελλάδα
Ασφάλειες ζωής	Ακίνητα
5.992	15.327
5.992	15.327

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

Συγγενής εταιρεία	2024	2024
	Grivalia Hospitality S.A. (α)	Antenna Digital Platform TV CEE B.V. (β)
Λογιστική αξία (ποσά σε € χιλ.)	260.079	-
Ποσοστό συμμετοχής	47,87%	-
Χώρα εγκατάστασης	Ελλάδα	Ολλανδία
Τομέας δραστηριότητας	Απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων	Ψηφιακή πλατφόρμα
Συγγενής εταιρεία	2023	2023
	Grivalia Hospitality S.A. (α)	Antenna Digital Platform TV CEE B.V. (β)
Λογιστική αξία (ποσά σε € χιλ.)	268.079	20.000
Ποσοστό συμμετοχής	47,87%	15%
Χώρα εγκατάστασης	Ελλάδα	Ολλανδία
Τομέας δραστηριότητας	Απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων	Ψηφιακή πλατφόρμα

A. Grivalia Hospitality S.A.

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 δραστηριότητάς της είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Την 31η Δεκεμβρίου 2022, η Εταιρεία κατείχε 114.268.506 μετοχές της GH, τις οποίες είχε αποκτήσει με κόστος συμμετοχής € 145,6 εκατ. και οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό συμμετοχής 39,51%.

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 € 12,5 εκατ. 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.

Την 6η Νοεμβρίου 2023, η Εταιρεία συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους € 60,0 εκατ. Η Εταιρεία κατέβαλε € 28,7 εκατ. αποκτώντας 17.950.571 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH δεν μεταβλήθηκε ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής.

Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH δεν μεταβλήθηκε εντός της τρέχουσας χρήσης.

Η Εταιρεία αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης και διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί ως «επένδυση σε συγγενή εταιρεία».

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 η επένδυση στην εν λόγω εταιρεία, ανέρχεται σε ποσό € 260.079 χιλ. (2023: € 268.079 χιλ.).

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανέρχεται σε ποσό € 731.055 χιλ. (2023: € 751.244 χιλ.) και € 398.440 χιλ. (2023: € 362.565 χιλ.), αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας, ανέρχονται σε ποσό € 317.532 χιλ. (2023: € 369.787 χιλ.).

Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου GH κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού € 438.089 χιλ. (2023: € 360.003 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού € 133.752 χιλ. (2023: € 183.588 χιλ.), στα δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων ποσού € 71.356 χιλ. (2023: € 44.808 χιλ.) και στα ταμειακά του διαθέσιμα ποσού € 34.567 χιλ. (2023: € 106.133 χιλ.).

Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία αξιολόγησε ότι συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης για την επένδυση στην GH και διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης.

Η ανακτήσιμη αξία της εν λόγω επένδυσης για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, υπολογίστηκε ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε με βάση τη προσέγγιση της προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού («adjusted net asset value»). Η βασική παραδοχή που χρησιμοποιήθηκε αφορά την προεξόφληση της υποχρέωσης αναβαλλόμενου φόρου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13.

Η Εταιρεία αναγνώρισε εντός της τρέχουσας χρήσης ζημία απομείωσης € 8.000 χιλ. (2023: € 0 χιλ.) που αφορά και το σωρευμένο ποσό απομείωσης της επένδυσης αυτής.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τον Μάρτιο 2025, η ΓΗ ολοκλήρωσε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 12,0 εκατ. με έκδοση 7.493.876 νέων κοινών μετοχών. Η Εταιρεία δεν συμμετείχε στην νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην ΓΗ μειώθηκε από 47,87% σε 46,98%.

B. Ανταλλαγή μετοχών της Antenna Digital Platform TV

Τον Φεβρουάριο του 2023, η Εταιρεία απέκτησε 1.765 κοινές μετοχές της ψηφιακής πλατφόρμας «Antenna Digital Platform TV CEE B.V.» ονομαστικής αξίας € 0,01 η κάθε μία έναντι € 20,0 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην ψηφιακή πλατφόρμα Antenna Digital Platform TV CEE B.V. στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχόταν σε 15%.

Η Εταιρεία αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης στην Antenna Digital Platform TV CEE B.V. και διαπίστωσε ότι πληρούνταν όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να ταξινομηθεί ως «επένδυση σε συγγενή εταιρεία».

Τον Μάρτιο του 2024, η Εταιρεία μεταβίβασε στην «Antenna Greece B.V.» το 15% της συμμετοχής που κατείχε στην ψηφιακή πλατφόρμα Antenna Digital Platform TV CEE B.V., έναντι συμμετοχής 3,1% στο μετοχικό κεφάλαιο της Antenna Greece B.V. Επιπλέον, τον Μάρτιο του 2024 η Εταιρεία επένδυσε ποσό € 50 εκατ. σε μη εξασφαλισμένες μετατρέψιμες ομολογίες έκδοσης της Antenna Greece B.V.

Η Εταιρεία κατέταξε τη συμμετοχή στην Antenna Greece B.V. ως κοινή μετοχή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση επενδύσεων

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2024	Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI	(21.304)	-	7.714	(13.590)
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTPL	(40.198)	(20.681)	-	(60.879)
Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI και στο αποσβεσμένο κόστος	397	(72)	-	324
Μεταβολές στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	-	-

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(852)	(626)	3.635	2.157
Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων συμβολαίων αντασφάλισης	(282)	82	-	(200)

Διάφορες προβλέψεις

Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	164	(3)	3	164
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	21	(5)	-	16
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	182	(15)	-	167
Λοιπές προσωρινές διαφορές	165	18	-	183

Συναλλαγματικές διαφορές επενδύσεων

Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	(367)	3.632	-	3.264
--	-------	-------	---	-------

Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	92	2	-	94
---	----	---	---	----

Σύνολο (υποχρεώσεων)/ απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(61.984)	(17.668)	11.352	(68.300)
---	-----------------	-----------------	---------------	-----------------

(ποσά σε € χιλ.)	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2023	Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2023
Αποτίμηση επενδύσεων				
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI	(8.928)	-	(12.376)	(21.304)
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTPL	(11.448)	(28.750)	-	(40.198)
Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI και στο αποσβεσμένο κόστος	525	(129)	-	397
Μεταβολές στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	(54)	54	-	-
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(18.928)	2.590	15.486	(852)
Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων συμβολαίων αντασφάλισης	(10)	(272)	-	(282)
Διάφορες προβλέψεις				
Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	151	15	(3)	164
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	40	(18)	-	21
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	217	(36)	-	182
Λοιπές προσωρινές διαφορές	162	3	-	165
Συναλλαγματικές διαφορές επενδύσεων				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.282	(1.649)	-	(367)
Πάγια περιουσιακά στοιχεία				
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	86	5	-	92
Σύνολο (υποχρεώσεων)/ απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	(36.905)	(28.186)	3.107	(61.984)

Η κίνηση στον αναβαλλόμενο φόρο από μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων απευθείας στην καθαρή θέση προκύπτει κατά € 4.407 χιλ. (2023: € (13.735) χιλ.) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 3.306 χιλ. (2023: € 1.359 χιλ.) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2024	31/12/2023
Ομόλογα ελληνικού Δημοσίου	1.011.746	1.041.144
Λοιπά κρατικά ομόλογα	97.382	120.284
Εταιρικά ομόλογα	17.226	22.044
Υποσύνολο	1.126.354	1.183.472
Δεδουλευμένοι τόκοι	22.298	24.726
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.148.652	1.208.197

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)	2024	2023
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	1.208.197	854.710
Αγορές	22.418	544.121
Πωλήσεις/ ρευστοποιήσεις	(41.750)	(267.414)
Αποσβέσεις ομολόγων	13.454	11.902
Συναλλαγματικές διαφορές	(16.509)	7.496
Μεταβολή στην εύλογη αξία	(35.062)	56.255
Μεταβολή αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	332	601
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(2.428)	526
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	1.148.652	1.208.197

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2024	31/12/2023
Εταιρικά ομόλογα	51.000	97.972
Έντοκα γραμμάτια ελληνικού Δημοσίου	9.885	23.307
Λοιπά έντοκα γραμμάτια Δημοσίου	1.961	-
Μετοχές	332.667	234.073
Αμοιβαία κεφάλαια	1.603.433	1.350.195
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40	3
Υποσύνολο	1.998.987	1.705.550
Δεδουλευμένοι τόκοι	567	3.479
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.999.553	1.709.029

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

	2024	2023
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	1.709.029	1.791.662
Αγορές ⁽¹⁾	682.670	950.011
Πωλήσεις/ ρευστοποιήσεις	(572.116)	(1.231.248)
Αποσβέσεις ομολόγων	2.571	7.304
Μεταβολή στην εύλογη αξία	180.275	195.871
Μεταβολή ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	37	(5.567)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(2.913)	997
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	1.999.553	1.709.029

⁽¹⁾ Στις αγορές της χρήσης 2024, περιλαμβάνεται ποσό € 20 εκ. που αφορά την μεταβίβαση στην «Antenna Greece B.V.» του 15% της συμμετοχής που κατείχε η Εταιρεία στην ψηφιακή πλατφόρμα Antenna Digital Platform TV CEE B.V., έναντι συμμετοχής 3,1% στο μετοχικό κεφάλαιο της Antenna Greece B.V., όπως αναφέρεται στη σημ. 8 (B).

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2024	31/12/2023
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	804.536	750.676
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked	1.160.447	940.946
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked	34.570	17.408
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.999.553	1.709.029

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για λογαριασμό των ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit-Linked) και αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια αναλύονται ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2024	31/12/2023
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένοι τίτλοι)	1.160.447	940.946
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked	1.160.447	940.946

Η κίνηση των ανωτέρω έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

	2024	2023
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	940.946	615.628
Αγορές	399.413	334.995
Πωλήσεις/ ρευστοποιήσεις	(254.343)	(74.836)
Μεταβολή στην εύλογη αξία	74.431	65.159
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	1.160.447	940.946

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Δάνεια

Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Δεδουλευμένοι τόκοι

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος

31/12/2024

31/12/2023

38.127

38.130

453

453

38.580

38.584

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου

Απόσβεση εξόδων χορήγησης

Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων

Μεταβολή αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου

2024

2023

38.584

38.735

-

(245)

-

108

(3)

(15)

38.580

38.584

Τον Οκτώβριο του 2020 η Εταιρεία χορήγησε ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου, συνολικής ονοματικής αξίας € 76.400 χιλ. σε εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού. Η διάρκεια των δανείων ήταν τριετής με δικαίωμα παράτασης. Κατά τη διάρκεια του 2021 πραγματοποιήθηκε αποπληρωμή μέρους των δανείων ονομαστικής αξίας € 38.200 χιλ. Κατά τη διάρκεια του 2023 πραγματοποιήθηκε τροποποίηση των όρων των δανείων και χορηγήθηκε παράταση μέχρι την 20η Οκτωβρίου 2026. Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η εύλογη αξία των ακινήτων επί των οποίων υπάρχουν υποθήκες είναι € 67.524 χιλ. (2023: € 65.977 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει μία σύνοψη των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται ανά μοντέλο επιμέτρησης.

(ποσά σε € χιλ.)

Συμβόλαια αντασφάλισης ασφαλίσεων ζωής

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης ασφαλίσεων ζωής

31/12/2024

31/12/2023

Γενικευμένο
Μοντέλο
Επιμέτρησης

Προσέγγιση
Κατανομής
Ασφαλιστρών

Σύνολο

Γενικευμένο
Μοντέλο
Επιμέτρησης

Προσέγγιση
Κατανομής
Ασφαλιστρών

Σύνολο

1.173

3.869

5.042

977

3.110

4.087

-

-

-

-

-

-

1.173

3.869

5.042

977

3.110

4.087

Συμβόλαιο αντασφάλισης ασφαλίσεων ζωής σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων – για το τρέχον έτος

Από 01/01 έως 31/12/2024	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένονα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις			
(ποσά σε € χιλ.)	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς	Συμβόλαιο εκτός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων	Συμβόλαιο εντός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων		Σύνολο
				Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρηματο/μικό κίνδυνο	
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2024	(1.804)	270	1.466	4.155	-	4.087
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2024	-	-	-	-	-	-
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2024	(1.804)	270	1.466	4.155	-	4.087
Κατανομή των ασφαλίσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(2.651)	-	-	-	-	(2.651)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαιο αντασφάλισης						
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	(115)	363	-	248
Μεταβολές στις ανακτήσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	99	1.845	-	1.944
Αναγνώριση ή αναστροφή ανάκτησης ζημιών από επαχθή υποκείμενα συμβόλαιο	-	(49)	-	-	-	(49)
	-	(49)	(15)	2.208	-	2.144
Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) από συμβόλαιο αντασφάλισης	(2.651)	(49)	(15)	2.208	-	(507)
Χρηματοοικονομικά έξοδα από συμβόλαιο αντασφάλισης	(82)	-	-	-	-	(82)
Επίδραση από μεταβολές στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων του αντασφαλιστή	-	-	-	-	-	(1)
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.733)	(49)	(15)	2.208	-	(590)
Ταμειακές ροές						
Καταβληθέντα ασφάλιστρα	6.376	-	-	-	-	6.376
Εισπραχθέν ποσό	-	-	(1.133)	(3.698)	-	(4.831)
Συνολικές ταμειακές εκροές/ (εισροές)	6.376	-	(1.133)	(3.698)	-	1.545
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(4.218)	-	1.168	3.050	-	-
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024	(2.379)	222	1.485	5.714	-	5.042
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024	(2.379)	222	1.485	5.714	-	5.042
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024	-	-	-	-	-	-
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024	(2.379)	222	1.485	5.714	-	5.042

Συμβόλαια αντασφάλισης ασφαλίσεων ζωής σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων – για το προηγούμενο έτος

Από 01/01 έως 31/12/2023	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις			Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς	Συμβόλαια εκτός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων	Συμβόλαια εντός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023	(1.437)	235	1.533	3.440	-	3.772
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023	-	-	-	-	-	-
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023	(1.437)	235	1.533	3.440	-	3.772
Κατανομή των ασφαλίσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(2.352)	-	-	-	-	(2.352)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης						
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	(28)	968	-	940
Μεταβολές στις ανακτήσεις επισυμβασών απαιτήσεων που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	(27)	310	-	283
Αναγνώριση ή αναστροφή ανάκτησης ζημιών από επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	-	35	-	-	-	35
	-	35	(55)	1.278	-	1.258
Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης	(2.352)	35	(55)	1.278	-	(1.094)
Χρηματοοικονομικά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	(9)	-	-	-	-	(9)
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.361)	35	(55)	1.278	-	(1.102)
Ταμειακές ροές						
Καταβληθέντα ασφαλίστρα	5.990	-	-	-	-	5.990
Εισπραχθέν ποσό	-	-	(1.212)	(3.361)	-	(4.572)
Συνολικές ταμειακές εκροές/ (εισροές)	5.990	-	(1.212)	(3.361)	-	1.418
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(3.997)	-	1.200	2.797	-	-
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2023	(1.804)	270	1.466	4.155	-	4.087
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2023	(1.804)	270	1.466	4.155	-	4.087
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2023	-	-	-	-	-	-
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2023	(1.804)	270	1.466	4.155	-	4.087

Τα στοιχεία των συμβολαίων αντασφάλισης ασφαλίσεων ζωής που κατέχονται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)

Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη

Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)
Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)

Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Σύνολο των περιουσιακών στοιχείων συμβολαίων αντασφάλισης σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης

	31/12/2024	31/12/2023
	(729)	(967)
	78	70
	339	408
	(312)	(489)
	1.485	1.466
	1.173	977

Ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τις αντασφαλιστικές απαιτήσεις είναι περιορισμένος λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών (σημείωση 4.3.1).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31/12/2024	31/12/2023
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Δάνεια και προκαταβολές σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	1.516	1.594
Σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλείς συνεργάτες	(743)	(753)
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.076	843
Λοιπές απαιτήσεις	15.070	10.602
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	16.920	12.286

Η αύξηση του κονδυλίου «λοιπές απαιτήσεις» στον ανωτέρω πίνακα κατά € 4.468 χιλ. οφείλεται κυρίως σε προκαταβολές σε συνεργαζόμενα νοσοκομεία, στο πλαίσιο των υπογεγραμμένων συμφωνιών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	31/12/2024	31/12/2023
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Ταμείο	2	2
Καταθέσεις όψεως	10.184	19.201
Καταθέσεις προθεσμίας	38.410	116.540
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	48.596	135.743

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 2,1% (2023: 2,1%), το οποίο προέρχεται κυρίως από προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: 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.

	31/12/2024	31/12/2023
Αριθμός κοινών μετοχών <i>(τεμάχια)</i>	843.000	843.000
Καταβλημένο <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	29.134	29.134
Μετοχικό κεφάλαιο <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	29.134	29.134
Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	79.014	79.014

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)	Αποθεματικό μεταβολής χρηματ/κών παραδοχών ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Αποθεματικό παροχών στο προσωπικό	Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2024	39.777	(19.402)	75.533	57.224	(177)	201.640	354.594
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	96.535	-	-	-	21.535	118.070
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	(71.000)	(71.000)
Καθαρές ζημιές από μεταβολή στην εύλογη αξία	-	-	(19.701)	-	-	-	(19.701)
Καθαρά κέρδη που μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	-	-	(15.029)	-	-	-	(15.029)
Μεταφορά αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	-	-	(332)	-	-	-	(332)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	7.714	-	-	-	7.714
Μεταβολή των χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	(16.523)	-	-	(16.523)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί μεταβολών χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	3.635	-	-	3.635
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2024	39.777	77.133	48.184	44.336	(189)	152.175	361.416

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)	Αποθεματικό μεταβολής χρηματ/κών παραδοχών ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Αποθεματικό παροχών στο προσωπικό	Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2023	39.777	(103.535)	31.653	112.128	(187)	149.473	229.310
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	84.132	-	-	-	92.149	176.282
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	(39.983)	(39.983)
Καθαρά κέρδη από μεταβολή στην εύλογη αξία	-	-	63.034	-	-	-	63.034
Καθαρά κέρδη που μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό αποτελεσμάτων λόγω πώλησης	-	-	(6.178)	-	-	-	(6.178)
Μεταφορά αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	-	-	(601)	-	-	-	(601)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(12.376)	-	-	-	(12.376)
Μεταβολή των χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	(70.390)	-	-	(70.390)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί μεταβολών χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	15.486	-	-	15.486
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	-	10	-	10
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2023	39.777	(19.402)	75.533	57.224	(177)	201.640	354.594

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί βάσει διατάξεων νόμων και δεν μπορεί να διανεμηθεί στον μέτοχο της Εταιρείας.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι 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 από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων - «FVTOCI») μεταφέρεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση/ λήξη των επενδύσεων ή την απομείωση τους. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Το αποθεματικό μεταβολής των χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή (έξοδα) ασφάλισης για την ομάδα συμβολαίων ζωής που επιμετρώνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης. Ο αντίκτυπος των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς στην αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων αντικατοπτρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα («OCI»), προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Το αποθεματικό παροχών στο 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.

Τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων Γενικών Συνελεύσεων. Τα αποθεματικά αυτά μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους χωρίς πρόσθετη φορολόγηση.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει μία σύνοψη των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ανά μοντέλο επιμέτρησης.

(ποσά σε € χιλ.)	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων	Σύνολο
31/12/2024					
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσων ζωής					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(134)	(24)	(157)	(358)	(515)
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.010.710	1.176.663	2.187.373	57.114	2.244.488
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση - ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	1.010.577	1.176.639	2.187.216	56.756	2.243.972
31/12/2023					
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσων ζωής					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(164)	(24)	(188)	(232)	(420)
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.150.743	961.952	2.112.695	42.899	2.155.595
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση - ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	1.150.579	961.929	2.112.507	42.668	2.155.175

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής, επιμετρούμενα σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής - για το τρέχον έτος

Από 01/01 έως 31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	Υποχρεώσεις για την εναπομένονσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024	2.015.271	82.668	14.756	2.112.695
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024	(199)	10	1	(188)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2024	2.015.072	82.678	14.758	2.112.507
Έσοδα ασφάλισης	(46.175)	-	-	(46.175)
Έξοδα ασφάλισης				
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	-	(12.335)	9.841	(2.494)
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	24.092	24.092
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	1.599	-	-	1.599
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	(4.267)	-	(4.267)
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και σε παροχές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία	-	-	(2.023)	(2.023)
	1.599	(16.602)	31.911	16.907
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(44.577)	(16.602)	31.911	(29.268)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	143.222	611	-	143.833
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	98.645	(15.991)	31.911	114.565
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	496.122	-	-	496.122
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων, παροχών και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(517.400)	(517.400)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(18.577)	-	-	(18.577)
Συνολικές ταμειακές εισροές/ (εκροές)	477.544	-	(517.400)	(39.856)
Επενδυτικά στοιχεία	(486.637)	-	486.637	-
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024	2.104.624	66.687	15.905	2.187.216
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024	2.104.799	66.669	15.905	2.187.373
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024	(175)	18	-	(157)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024	2.104.624	66.687	15.905	2.187.216

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής, επιμετρούμενα σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής - για το προηγούμενο έτος

Από 01/01 έως 31/12/2023 (ποσά σε € χιλ.)	Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	1.749.665	90.016	12.402	1.852.083
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	(1.528)	512	163	(853)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2023	1.748.137	90.528	12.564	1.851.230
Έσοδα ασφάλισης	(43.978)	-	-	(43.978)
Έξοδα ασφάλισης				
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	-	(9.737)	10.262	525
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	20.961	20.961
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	1.182	-	-	1.182
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	1.434	-	1.434
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και σε παροχές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία	-	-	(1.979)	(1.979)
	1.182	(8.303)	29.243	22.121
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(42.796)	(8.303)	29.243	(21.856)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	156.401	593	-	156.993
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	113.605	(7.711)	29.243	135.137
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	449.753	-	-	449.753
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων, παροχών και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(307.685)	(307.685)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(15.928)	-	-	(15.928)
Συνολικές ταμειακές εισροές/ (εκροές)	433.826	-	(307.685)	126.141
Επενδυτικά στοιχεία	(280.635)	-	280.635	-
Λοιπές κινήσεις	140	(140)	-	-
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	2.015.072	82.678	14.758	2.112.507
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	2.015.271	82.668	14.756	2.112.695
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	(199)	10	1	(188)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	2.015.072	82.678	14.758	2.112.507

Συμφωνία των στοιχείων μέτρησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων ασφαλίσεων ζωής με βάση το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής – για το τρέχον έτος

Από 01/01 έως 31/12/2024	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρηματο/μικό κίνδυνο	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Μεθόδου Μεταβλητής Αμοιβής
(ποσά σε € χιλ.)				
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024	1.993.486	7.632	111.577	2.112.695
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024	(985)	145	652	(188)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2024	1.992.501	7.778	112.229	2.112.507
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	(56.646)	1.140	55.506	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	33.302	545	(33.846)	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που δεν προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(43.109)	51	-	(43.058)
	(66.453)	1.736	21.660	(43.058)
Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	(16.970)	(16.970)
Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που αναγνωρίστηκε για τον κίνδυνο που έληξε	-	(1.152)	-	(1.152)
Προσαρμογές εμπειρίας	33.934	-	-	33.934
	33.934	(1.152)	(16.970)	15.812
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία				
Προσαρμογές υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις	(2.023)	-	-	(2.023)
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(34.542)	584	4.690	(29.268)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	143.165	120	548	143.833
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	108.622	704	5.238	114.565
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	496.122	-	-	496.122
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων, παροχών και λοιπών εξόδων ασφάλισης	(517.400)	-	-	(517.400)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(18.577)	-	-	(18.577)
Συνολικές ταμειακές εκροές	(39.856)	-	-	(39.856)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024	2.061.267	8.482	117.467	2.187.216
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024	2.061.911	8.421	117.041	2.187.373
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024	(644)	61	426	(157)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024	2.061.267	8.482	117.467	2.187.216

Συμφωνία των στοιχείων μέτρησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων ασφαλίσεων ζωής με βάση το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής – για το προηγούμενο έτος

Από 01/01 έως 31/12/2023	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρηματο/μικό κίνδυνο	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Μεθόδου Μεταβλητής Αμοιβής
(ποσά σε € χιλ.)				
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	1.759.289	6.395	86.398	1.852.083
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	(1.427)	243	331	(853)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2023	1.757.862	6.638	86.730	1.851.230
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	(39.788)	1.078	38.710	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(3.463)	493	2.970	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που δεν προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(33.706)	64	-	(33.642)
	(76.957)	1.635	41.680	(33.642)
Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	(16.637)	(16.637)
Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που αναγνωρίστηκε για τον κίνδυνο που έληξε	-	(819)	-	(819)
Προσαρμογές εμπειρίας	31.222	-	-	31.222
	31.222	(819)	(16.637)	13.766
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία				
Προσαρμογές υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις	(1.979)	-	-	(1.979)
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(47.714)	816	25.043	(21.855)
Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	156.212	323	457	156.992
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	108.498	1.139	25.499	135.137
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	449.753	-	-	449.753
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων, παροχών και λοιπών εξόδων ασφάλισης	(307.685)	-	-	(307.685)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(15.928)	-	-	(15.928)
Συνολικές ταμειακές εισροές	126.141	-	-	126.141
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	1.992.501	7.778	112.229	2.112.507
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	1.993.486	7.632	111.577	2.112.695
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	(985)	145	652	(188)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	1.992.501	7.778	112.229	2.112.507

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο

(ποσά σε € χιλ.)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται

- Εκτιμήσεις ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης
- Αποζημιώσεις, παροχές και λοιπά καταλογιστέα έξοδα
- Εκτίμηση της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών εκροών
- Εκτίμηση της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών εισροών
- Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο
- Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών

Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο

2024		2023	
Μη επαχθή	Επαχθή	Μη επαχθή	Επαχθή
9.364	-	6.995	1
479.521	79	428.628	41
488.885	79	435.623	42
(545.531)	(79)	(475.409)	(44)
1.140	-	1.074	4
55.506	-	38.712	-
-	-	-	2

Έσοδα ασφάλισης και συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών ανά μέθοδο μετάβασης - για το τρέχον έτος

Από 01/01 έως 31/12/2024	Συμβόλαιο υπό την Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση	Συμβόλαιο υπό την Προσέγγιση της Εύλογης Αξίας	Όλα τα λοιπά συμβόλαια	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής
(ποσά σε € χιλ.)				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 01/01/2024	25.501	295	86.433	112.229
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
Συμβόλαιο που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	-	-	55.506	55.506
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(4.901)	2.047	(30.993)	(33.846)
Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για παρεχόμενες υπηρεσίες	(4.910)	(430)	(11.629)	(16.970)
Χρηματοοικονομικά έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	76	2	470	548
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	(9.735)	1.620	13.353	5.238
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 31/12/2024	15.766	1.915	99.786	117.467
Έσοδα ασφάλισης	7.320	10.160	28.695	46.175

Έσοδα ασφάλισης και συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών ανά μεταβατική μέθοδο - για το προηγούμενο έτος

Από 01/01 έως 31/12/2023	Συμβόλαιο υπό την Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση	Συμβόλαιο υπό την Προσέγγιση της Εύλογης Αξίας	Όλα τα λοιπά συμβόλαια	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής
(ποσά σε € χιλ.)				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 01/01/2023	34.553	192	51.985	86.729
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
Συμβόλαιο που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	-	-	38.710	38.710
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(3.104)	435	5.638	2.970
Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για παρεχόμενες υπηρεσίες	(6.404)	(333)	(9.900)	(16.637)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	457	1	(1)	457
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων	(9.051)	103	34.448	25.499
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 31/12/2023	25.501	295	86.433	112.229
Έσοδα ασφάλισης	13.228	10.692	20.058	43.978

Αναμενόμενη αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Αριθμός ετών όπου αναμένεται να αναγνωρισθεί (ποσά σε € χιλ.)	Λιγότερο από 1 έτος	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	4-5 έτη	5-10 έτη	Περισσότερα από 10 έτη	Σύνολο
31/12/2024								
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής								
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	3.527	2.534	2.818	2.343	2.047	5.410	2.269	20.948
Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	15.300	10.202	12.967	10.300	8.773	24.487	14.491	96.519
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	18.827	12.735	15.785	12.643	10.819	29.897	16.760	117.467
31/12/2023								
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής								
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	3.436	2.796	2.481	2.307	2.149	7.013	2.092	22.275
Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	13.120	12.359	11.196	9.854	8.400	23.046	11.979	89.954
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	16.556	15.155	13.677	12.161	10.549	30.059	14.072	112.229

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών – για το τρέχον έτος

Από 01/01 έως 31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	Υποχρεώσεις για την εναπομένονσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσες απαιτήσεις		Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς	Στοιχείο ζημιάς	Εκτιμήσεις αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρημα/μικό Κίνδυνο		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024	2.159	848	50.462	1.771	(12.340)	42.899
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024	(270)	-	38	-	-	(232)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2024	1.889	848	50.500	1.771	(12.340)	42.668
Έσοδα ασφάλισης	(71.338)	-	-	-	-	(71.338)
Έξοδα ασφάλισης						
Επισυμβάσες απαιτήσεις	-	-	48.787	1.387	-	50.174
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	8.999	-	-	8.999
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	19.889	-	-	-	-	19.889
Μεταβολές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσες απαιτήσεις	-	-	(2.981)	(1.094)	-	(4.075)
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	245	-	-	-	245
	19.889	245	54.806	292	-	75.231
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(51.450)	245	54.806	292	-	3.893
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(51.450)	245	54.806	292	-	3.893
Ταμειακές ροές						
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	92.005	-	-	-	-	92.005
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(52.701)	-	-	(52.701)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(29.108)	-	-	-	(681)	(29.789)
Συνολικές ταμειακές εισροές/ (εκροές)	62.897	-	(52.701)	-	(681)	9.515
Επενδυτικά στοιχεία	(3.255)	-	3.255	-	-	-
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	-	-	-	-	2.369	2.369
Λοιπές κινήσεις	(1.688)	-	-	-	-	(1.688)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024	8.393	1.092	55.860	2.063	(10.652)	56.756
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024	8.829	1.092	55.782	2.063	(10.652)	57.114
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024	(436)	-	78	-	-	(358)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024	8.393	1.092	55.860	2.063	(10.652)	56.756

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων – για το προηγούμενο έτος

Από 01/01 έως 31/12/2023	Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων
(ποσά σε € χιλ.)	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς	Στοιχείο ζημιάς	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρημα/μικό κίνδυνο		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	2.248	267	44.665	1.493	(11.306)	37.368
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	(346)	-	19	-	-	(327)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2023	1.903	267	44.683	1.493	(11.306)	37.041
Έσοδα ασφάλισης	(62.444)	-	-	-	-	(62.444)
Έξοδα ασφάλισης						
Επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	43.313	1.221	-	44.535
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	8.290	-	-	8.290
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	15.848	-	-	-	-	15.848
Μεταβολές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	(2.497)	(943)	-	(3.440)
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	580	-	-	-	580
	15.848	580	49.107	278	-	65.813
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(46.596)	580	49.107	278	-	3.369
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(46.596)	580	49.107	278	-	3.369
Ταμειακές ροές						
Εισπραχθέντα ασφαλίστρα	75.358	-	-	-	-	75.358
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(47.558)	-	-	(47.558)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(25.542)	-	-	-	(4.296)	(29.839)
Συνολικές ταμειακές εισροές/ (εκροές)	49.816	-	(47.558)	-	(4.296)	(2.038)
Επενδυτικά στοιχεία	(4.268)	-	4.268	-	-	-
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	-	-	-	-	3.262	3.262
Λοιπές κινήσεις	1.034	-	-	-	-	1.034
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	1.889	848	50.500	1.771	(12.340)	42.668
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	2.159	848	50.462	1.771	(12.340)	42.899
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	(270)	-	38	-	-	(232)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	1.889	848	50.500	1.771	(12.340)	42.668

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	2024			2023		
	Συμβόλαια Unit-Linked	Συμβόλαια εκτός Unit-Linked	Σύνολο	Συμβόλαια Unit-Linked	Συμβόλαια εκτός Unit-Linked	Σύνολο
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων την 01/01	17.562	567.074	584.636	15.254	557.939	573.193
Εισπραχθείσες συνεισφορές	5.411	12.233	17.644	2.943	11.908	14.851
Καταβληθείσες παροχές	(729)	(38.379)	(39.109)	(7.035)	(42.294)	(49.328)
Μεταβολή στην εύλογης αξία	11.922	16.650	28.572	6.025	39.521	45.545
Απόδοση επένδυσης από υποκείμενα στοιχεία Unit-Linked συμβολαίων	517	-	517	376	-	376
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων την 31/12	34.683	557.578	592.261	17.562	567.074	584.636

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: 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.)	2024	2023
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	745	688
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(114)	(271)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	99	341
Αναλογιστικές ζημιές/ (κέρδη) που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια	15	(13)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	745	745

Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων (ποσά σε € χιλ.)	Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	57	60
Καθαροί τόκοι	20	18
Κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	22	263
Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	99	341

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 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία 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 παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία 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 στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσίας. 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 παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, όπως αλλαγές στο ποσοστό του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Αναλογιστικές παραδοχές	2024	2023
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,00%	3,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00 % έως 3,00%	2,25% έως 3,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,25%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	3,53	3,50

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31η Δεκεμβρίου 2024, έχει ως εξής:

- μία αύξηση/ (μείωση) του επιτοκίου προεξοφλησης κατά 0,5%/ (0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά € (14,9) χιλ. / € 15,7 χιλ.
- μία αύξηση/ (μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5%/ (0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα αύξηση / (μείωση) της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά € 15,7 χιλ./ € (14,9) χιλ.
- ο μηδενικός ρυθμός οικειοθελών αποχωρήσεων θα οδηγούσε σε μία αύξηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά € 42,5 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2024	31/12/2023
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	10.996	6.860
Φόροι - τέλη	1.087	868
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.340	1.223
Πιστωτές διάφοροι	2.583	2.507
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	32.952	27.794
Προβλέψεις	2.681	2.509
Λοιπές υποχρεώσεις	6.907	7.466
Σύνολο προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων	58.547	49.227

Στο κονδύλι «προβλέψεις» στον ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνεται κυρίως η πρόβλεψη για φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις καθώς και οι λοιπές σχηματισθείσες προβλέψεις εκμετάλλευσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Από 01/01 έως 31/12/2024

Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων

	Ασφαλίσεις ζωής			Σύνολο
	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων	
Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης	10.440	16.002	-	26.442
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	964	188	-	1.152
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	3.915	13.054	-	16.970
Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφαλίστρα	4	9	-	13
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	697	901	-	1.599
Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων	16.021	30.154	-	46.175

Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων

-	-	71.338	71.338
---	---	--------	--------

Έσοδα ασφάλισης

16.021	30.154	71.338	117.514
---------------	---------------	---------------	----------------

Από 01/01 έως 31/12/2023

Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων

Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης	14.043	12.046	-	26.089
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	687	133	-	820
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	3.674	12.964	-	16.637
Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφαλίστρα	(5)	(745)	-	(750)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	543	639	-	1.182
Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων	18.941	25.037	-	43.978

Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων

-	-	62.444	62.444
---	---	--------	--------

Έσοδα ασφάλισης

18.941	25.037	62.444	106.422
---------------	---------------	---------------	----------------

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Από 01/01 έως 31/12/2024

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα
Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές
που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες
(Ζημίες) από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές ζημιών
Έξοδα ασφάλισης

Ασφαλίσεις ζωής			Σύνολο
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	
1.849	645	(50.174)	(47.679)
(11.812)	(12.280)	(8.999)	(33.092)
(697)	(901)	(19.889)	(21.487)
2.023	-	4.075	6.098
4.188	79	(245)	4.022
(4.450)	(12.457)	(75.231)	(92.138)

(ποσά σε € χιλ.)

Από 01/01 έως 31/12/2023

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα
Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές
που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες
Ζημίες από επαχθή συμβόλαια
Έξοδα ασφάλισης

Ασφαλίσεις ζωής			Σύνολο
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	
(1.299)	775	(44.535)	(45.059)
(12.574)	(8.386)	(8.290)	(29.251)
(543)	(639)	(15.848)	(17.029)
1.992	(13)	3.440	5.419
(667)	(767)	(580)	(2.015)
(13.091)	(9.031)	(65.813)	(87.935)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΚΑΘΑΡΑ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Κατανομή των συμβολαίων αντασφάλισης που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών

Αναμενόμενη ανάκτηση εξόδων ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για την παρεχόμενη υπηρεσία

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
(292)	(268)
(2)	(54)
203	(30)
(91)	(353)

Κατανομή ασφαλιστρών για συμβόλαια αντασφάλισης που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών

Κατανομή ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης

(2.560)	(2.000)
(2.651)	(2.352)

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης

Ανακτήσιμα ποσά για απαιτήσεις και λοιπά έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο
Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά που προκύπτουν από μεταβολές της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις
Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με επαχθή υποκείμενα συμβόλαια

(221)	620
2.414	604
(49)	35
2.144	1.258

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης

(507)	(1.094)
-------	---------

Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Καθαρά έσοδα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε € χιλ.)

Τόκοι και μερίσματα

Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισόδων
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

Από 01/01 έως 31/12/2024

Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Σύνολο
--	-----------------------------	--------

10.030	517	10.546
4.946	-	4.946
48.729	-	48.729
2.278	-	2.278
1.420	-	1.421
67.404	517	67.920

Από 01/01 έως 31/12/2023

Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Σύνολο
--	-----------------------------	--------

2.762	373	3.135
11.719	-	11.719
53.687	-	53.687
2.042	-	2.042
1.068	2	1.070
71.277	376	71.652

Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Πραγματοποιηθέντα κέρδη από μετοχές
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/ (ζημίες) από αμοιβαία κεφάλαια
Πραγματοποιηθείσες ζημίες από χρεωστικούς τίτλους
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από μετοχές
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αμοιβαία κεφάλαια
Μη πραγματοποιηθείσες (ζημίες)/ κέρδη από χρεωστικούς τίτλους

Σύνολο

-	56	56
(195)	25.771	25.576
-	-	-
66.474	11.466	77.940
27.553	74.816	102.369
(34)	-	(34)
93.798	112.109	205.907

-	129	129
1	434	435
(44)	-	(44)
81.656	5.693	87.349
39.916	65.362	105.277
3.245	-	3.245
124.773	71.618	196.391

Καθαρές (ζημίες)/ κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

Πραγματοποιηθέντα κέρδη/ (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ (ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές

Σύνολο

13.693	-	13.693
(16.509)	-	(16.509)
(2.815)	-	(2.815)

(6.860)	-	(6.860)
7.496	-	7.496
637	-	637

(Προβλέψεις)/ αναστροφή προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και λοιπές απομειώσεις

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος
Πρόβλεψη απομείωσης για επένδυση σε συγγενή εταιρεία
Αναστροφή προβλέψεων απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

Σύνολο

(3)	-	(3)
(8.000)	-	(8.000)
332	-	332
(7.671)	-	(7.671)

(15)	-	(15)
-	-	-
601	-	601
585	-	585

Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) επενδύσεων

61	12.927	12.988
-----------	---------------	---------------

(45)	8.101	8.056
-------------	--------------	--------------

Καθαρά έσοδα επενδύσεων από περιουσιακά στοιχεία

150.776	125.553	276.329
----------------	----------------	----------------

197.227	80.095	277.322
----------------	---------------	----------------

Η «πρόβλεψη απομείωσης για επένδυση σε συγγενή εταιρεία» ποσού € 8.000 χιλ. το 2024 (2023: € 0 χιλ.), αφορά απομείωση της επένδυσης στη συγγενή εταιρεία Grivalia Hospitality S.A.». Για περισσότερες πληροφορίες, βλέπε στη σημείωση 8.

Τα λοιπά έσοδα από επενδύσεις ποσού € 12.927 χιλ. (2023: € 8.101) αφορούν αμοιβές από την διαχείριση των Unit-Linked συμβολαίων.

Ζημιές αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων

(ποσά σε € χιλ.)

Μεταβολή της εύλογης αξίας των Unit-Linked συμβολαίων
Μεταβολή της εύλογης αξίας των εκτός Unit-Linked συμβολαίων
Σύνολο ζημιών αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
(12.439)	(6.401)
(16.650)	(39.521)
(29.089)	(45.921)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Μεταβολές στην εύλογη αξία υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων των συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

Χρηματοοικονομικά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

Επίδραση από μεταβολές στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων του αντασφαλιστή

Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων από συμβόλαια αντασφάλισης

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

Από 01/01 έως 31/12/2024		
Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Σύνολο

Από 01/01 έως 31/12/2023		
Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Σύνολο

- (111.106) (111.106)

(16.204) - (16.204)

(16.523) - (16.523)

(32.727) (111.106) (143.833)

(16.204) (111.106) (127.310)

(16.523) - (16.523)

(1) - (1)

(82) - (82)

- - -

(83) - (83)

(83) - (83)

(32.810) (111.106) (143.916)

(16.287) (111.106) (127.392)

(16.523) - (16.523)

- (73.347) (73.347)

(13.256) - (13.256)

(70.390) - (70.390)

(83.646) (73.347) (156.993)

(13.256) (73.347) (86.603)

(70.390) - (70.390)

1 - 1

(10) - (10)

- - -

(8) - (8)

(8) - (8)

(83.654) (73.347) (157.002)

(13.264) (73.347) (86.612)

(70.390) - (70.390)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχέση μεταξύ των χρηματοοικονομικών εσόδων ή (εξόδων) ασφάλισης και του καθαρού εισοδήματος από επενδύσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά έσοδα.

(ποσά σε € χιλ.)

Καθαρά έσοδα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

Από 01/01 έως 31/12/2024		
Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Σύνολο

99.064 113.114 212.177

134.126 113.114 247.239
(35.062) - (35.062)

(32.810) (111.106) (143.916)

(16.287) (111.106) (127.392)
(16.523) - (16.523)

Από 01/01 έως 31/12/2023		
Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Σύνολο

213.961 73.694 287.656

157.706 73.694 231.400
56.255 - 56.255

(83.654) (73.347) (157.002)

(13.264) (73.347) (86.612)
(70.390) - (70.390)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες και αμοιβές
Δαπάνες προσωπικού
Έξοδα διακανονισμού ζημιών
Αποσβέσεις
Έξοδα από ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές
Έξοδα διαφήμισης
Έξοδα μισθώσεων
Διοικητικά έξοδα
Επενδυτικές δαπάνες
Λοιπά έξοδα

Σύνολο εξόδων

Από 01/01 έως 31/12/2024			
Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
(16.634)	(9.730)	-	(26.364)
(2.229)	(7.275)	(1.158)	(10.663)
-	(1.755)	-	(1.755)
(199)	(1.603)	(410)	(2.212)
(2)	(11)	(1.153)	(1.166)
(215)	(250)	(1.892)	(2.357)
(6)	(21)	(3)	(30)
(1.289)	(8.077)	(1.999)	(11.365)
-	(2.796)	(2.887)	(5.682)
(913)	(1.574)	(2.211)	(4.698)
(21.487)	(33.092)	(11.714)	(66.292)

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες και αμοιβές
Δαπάνες προσωπικού
Έξοδα διακανονισμού ζημιών
Αποσβέσεις
Έξοδα από ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές
Έξοδα διαφήμισης
Έξοδα μισθώσεων
Διοικητικά έξοδα
Επενδυτικές δαπάνες
Λοιπά έξοδα

Σύνολο εξόδων

Από 01/01 έως 31/12/2023			
Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά Καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
(10.650)	(7.079)	-	(17.730)
(3.120)	(6.384)	(866)	(10.370)
-	(1.727)	-	(1.727)
(262)	(1.368)	(281)	(1.912)
(4)	(12)	(1.203)	(1.219)
(137)	(100)	(1.176)	(1.413)
(13)	(32)	(4)	(49)
(1.588)	(9.241)	(2.086)	(12.915)
-	(1.851)	(1.818)	(3.669)
(1.254)	(1.457)	(2.354)	(5.066)
(17.029)	(29.251)	(9.789)	(56.069)

Ο μέσος όρος προσωπικού της Εταιρείας για το 2024 ανέρχεται σε 179 άτομα (2023: 175 άτομα).

Στις 30 Δεκεμβρίου 2021, τα διοικητικά συμβούλια των εταιρειών του Ομίλου Eurolife FFH Group αποφάσισαν την σύσταση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιρειών του Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ. («Ταμείο»), στο οποίο έχουν τη δυνατότητα να εγγραφούν όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας ως μέλη και για τα οποία η Εταιρεία καταβάλλει εργοδοτικές εισφορές. Επιπρόσθετα, στο Ταμείο έχουν δικαίωμα συμμετοχής ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές με εν ισχύ σύμβαση συνεργασίας με την Εταιρεία. Η Εταιρεία, κατά τα πρώτα 5 έτη καλύπτει, κατ' αναλογία, τα έξοδα του Ταμείου.

Εξωτερικοί ελεγκτές

Οι αμοιβές προς τους ανεξάρτητους ελεγκτές περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έξοδα. Το 2024 η Εταιρεία έλαβε τις σχετικές υπηρεσίες από την ελεγκτική εταιρεία «KPMG», ενώ το 2023 οι αντίστοιχες υπηρεσίες παρασχέθηκαν από την «PricewaterhouseCoopers». Οι αμοιβές που αφορούν τις ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες για τις χρήσεις 2024 και 2023 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

Τακτικός έλεγχος	
Φορολογικός έλεγχος - άρθρο 65α, Ν. 4987/2022	
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	
Μη ελεγκτικές υπηρεσίες	
Σύνολο αμοιβών	

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
(109)	(107)
(40)	(34)
(34)	(156)
(3)	(4)
(186)	(300)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Τρέχων φόρος εισοδήματος	
Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως	
Προσαρμογή από φόρο εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	
Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος	
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	
Αύξηση/ (μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	
Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έξοδο	
Σύνολο φόρου εισοδήματος	

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
(14.836)	(6.199)
566	62
(14.270)	(6.136)
2.563	(1.386)
(20.231)	(26.799)
(17.668)	(28.186)
(31.938)	(34.322)

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 22,0% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

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

(ποσά σε € χιλ.)

Κέρδη χρήσης προ φόρων	
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 22,0% (2023: 22,0%)	
Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος	
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	
Έξοδα μη εκπιπόμενα	
Προσαρμογή από φόρο εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	
Σύνολο φόρου εισοδήματος	
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
133.002	152.393
(29.260)	(33.526)
4	3
(3.247)	(862)
566	62
(31.938)	(34.322)
24,0%	22,5%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: 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 Τράπεζα Eurobank AE («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 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.)

Eurobank

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες¹
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2024		Από 01/01 έως 31/12/2024	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
27.164	-	705	-
-	9.417	20.459	20.209
-	73	-	1.379
27.164	9.490	21.164	21.588

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες¹
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2024		Από 01/01 έως 31/12/2024	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
97	-	-	-
229	256	1.683	1.538
2.333	-	7.781	5.190
42	17	235	822
2.700	273	9.700	7.551

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης²

Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης

2	293	79	9
			3.815

(ποσά σε € χιλ.)

Eurobank

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες¹
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2023		Από 01/01 έως 31/12/2023	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
39.285	-	1.143	-
-	5.822	18.935	16.221
-	433	-	1.290
39.285	6.255	20.078	17.512

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες¹
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2023		Από 01/01 έως 31/12/2023	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
86	-	-	-
295	185	1.773	1.397
1.868	-	5.395	6.009
41	16	237	763
2.290	201	7.405	8.169

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης²

Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης

2	266	61	13
			4.011

¹Τα έσοδα και οι απαιτήσεις από Ασφαλιστικές εργασίες, περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές ασφαλιστρών που εισπράττει η Εταιρεία, ενώ τα έξοδα και οι υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές προμηθειών, υπερ-προμηθειών και πρόσθετων αμοιβών που καταβάλλει η Εταιρεία στους συνεργάτες.

²Οι συναλλαγές με μέλη Διοίκησης είναι στα συνήθη πλαίσια των ασφαλιστικών εργασιών και περιλαμβάνουν κυρίως ασφάλιστρα και προμήθειες που εισπράττει και καταβάλλει η Εταιρεία.

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχό της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2024 και 2023 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη σημείωση 31 - «Μερίσματα».

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 τα δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονταν στο ποσό των € 4 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023 € 45 χιλ.).

Η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2024 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανερχόταν σε € 12.093 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 108.940 χιλ.), των αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν σε € 1.599.588 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 1.347.150 χιλ.) και των μετοχών σε € 154.432 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 114.866 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Νομικά θέματα

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31η Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

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 έξι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με το Ν. 4987/2022, προβλέπεται σε προαιρετική βάση, η λήψη ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού από τις ελληνικές εταιρείες των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 έξι 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 31η Δεκεμβρίου 2024, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2018 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2016-2023. Για την χρήση 2024, ο φορολογικός έλεγχος στο πλαίσιο 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 31: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση του μετόχου.

Στις 20 Οκτωβρίου 2023, η έκτακτη Γενική Συνέλευση του μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών συνολικού ποσού € 39.983 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο την 24η Οκτωβρίου 2023.

Στις 25 Οκτωβρίου 2024, η έκτακτη Γενική Συνέλευση του μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών συνολικού ποσού € 71.000 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο την 21η Νοεμβρίου 2024.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Η Εταιρεία ανακοίνωσε την 15η Ιανουαρίου 2025, ότι θα διαμορφώσει το μέσο όρο της αναπροσαρμογής των ασφαλίσεων του χαρτοφυλακίου των ισοβίων προγραμμάτων υγείας σε ποσοστό της τάξεως του 50% του δείκτη υγείας του Ιδρύματος Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών («ΙΟΒΕ»), διασφαλίζοντας, ταυτόχρονα, ότι το μέγιστο ποσοστό αύξησης ανά πελάτη θα είναι μονοψήφιο, χωρίς να υπάρχει επίπτωση στην καθαρή θέση της Εταιρείας.

Το πρώτο τρίμηνο του 2025 οι ΗΠΑ ανακοίνωσαν και έθεσαν σε εφαρμογή μια σειρά δασμολογικών μέτρων αρχικώς έναντι του Καναδά, του Μεξικού και της Κίνας και στη συνέχεια έναντι των εξαγωγών σιδήρου και αλουμινίου της ΕΕ. Όπως αναμενόταν, όλες αυτές οι οικονομίες απάντησαν με ανάλογα αντίμετρα. Οι δασμολογικές επιβαρύνσεις των ΗΠΑ δεν είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην δραστηριότητα, την κεφαλαιακή θέση και τις αποτιμήσεις των επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας, καθώς οι αρχικές έντονες διακυμάνσεις που προκλήθηκαν στις αγορές μετοχών από τη σχετική ανακοίνωση έχουν υποχωρήσει. Παρότι οι χρηματοπιστωτικές συνθήκες έχουν βελτιωθεί, παραμένουν ευάλωτες σε αρνητικές εξελίξεις που θα μπορούσαν να πλήξουν τις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Πέραν των ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα σημαντικά οψιγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.