

# Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

Για την χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2022



**EUROLIFE FFH**

A FAIRFAX Company

**Eurolife FFH Insurance Group**

**Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα**

**[www.eurolife.gr](http://www.eurolife.gr) , Τηλ. 2111873540**

**Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000**

## **Περιεχόμενα**

- Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της EuroLife FFH Insurance Group
- Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (επί των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων)
- Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
- Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών καταστάσεων)
- Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH INSURANCE GROUP**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης, τις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και τις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022.

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

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

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

Οι φορείς χάραξης πολιτικής παραμένουν σε συνεχή εγρήγορση, καθώς ειδικά για οικονομίες με υψηλό χρέος όπως η Ελληνική, υπάρχει ο κίνδυνος μια υπερβολικά γρήγορη αύξηση του κόστους χρήματος να υποβιβάσει συνολικά τις προοπτικές ανάπτυξης με αρνητικές επιπτώσεις σε όλους τους κλάδους της αγοράς.

**Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2022**

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

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

**Ασφάλιστρα Ελληνικής Αγοράς**

(ποσά σε € εκατ.)

	2022	%	Μεταβολή % σε σχέση με το 2021
Ασφαλίσεις ζωής	1.225	25,3%	5,2%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	858	17,7%	-5,6%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	343	7,1%	15,8%
Αστική ευθύνη οχημάτων	740	15,3%	0,7%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.670	34,5%	8,7%
<b>Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών</b>	<b>4.836</b>	<b>100%</b>	<b>4,2%</b>

Κεφαλαιακά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παραμένει ισχυρή. Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιριών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012, ξεπερνώντας τα € 3 δισ. Επιπλέον, σημαντική πρόοδος καταγράφηκε τόσο σε επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης όσο και στην αύξηση της διαφάνειας προς τους καταναλωτές.

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

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

Περαιτέρω, σημαντικό ρόλο έχει διαδραματίσει η πορεία προς την υιοθέτηση των δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (IFRS 17) και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (IFRS 9) με εφαρμογή από 1/1/2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο IFRS 17 θα αποτελέσει μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς απαιτείται πλήρης αναθεώρηση των εσωτερικών διαδικασιών λειτουργίας και των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων**

Το 2022 ήταν μία ακόμη θετική χρονιά για τον Όμιλο Eurolife FFH Insurance Group («Όμιλος» ή «Όμιλος Eurolife FFH»), κατά τη διάρκεια της οποίας σημειώθηκε αύξηση 2,0% στα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, διατηρήθηκε η υψηλή κερδοφορία και η ισχυρή κεφαλαιακή του θέση.

**Οικονομικά στοιχεία Ομίλου****Βασικά οικονομικά μεγέθη**

(ποσά € εκατ.)	2022	2021
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (IFRS)	616,7	605,0
Ακαθάριστα δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (IFRS)	610,4	606,1
Έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup> (συμπεριλαμβανομένων των εργασιών Unit Linked)	16,3	131,0
Έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup> εκτός των εργασιών Unit Linked	85,3	97,9
Λειτουργικές Δαπάνες (εκτός τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων)	(46)	(42,9)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	67,7	(155,5)
Άμεσα έξοδα παραγωγής	(51)	(49,1)
Κέρδη προ φόρων	112,1	86,9
Φόρος Εισοδήματος	(27,9)	(20,2)
Κέρδη χρήσης	84,2	66,8
Σύνολο Ενεργητικού	3.365,6	3.584,4
Ίδια Κεφάλαια (IFRS)	552,6	702,1
Μαθηματικά Αποθέματα, λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις και Υποχρεώσεις για Unit-Linked προϊόντα <sup>2</sup>	2.700,8	2.746,8
Αριθμός Προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου	446	421

<sup>1</sup> Έσοδα επενδύσεων: είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων: Έσοδα επενδύσεων, Κέρδη από πώληση επενδύσεων, Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων, Κέρδη από παράγωγα, Κέρδη/ (Ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες.

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

**Χρηματοοικονομικοί δείκτες**

	2022	2021
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	13,4%	9,3%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	3,2%	2,5%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	18,2%	14,4%
Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα (APE) (ποσά σε € εκατ.)	338,6	315,6
Δείκτης λειτουργικών εξόδων	13,6%	13,6%
Δείκτης εξόδων πρόσκτησης	8,4%	8,1%
Δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	38,6%	27,5%

**Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών**

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

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

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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

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

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

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

Δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων: Ο λόγος των πληρωθεισών και εκκρεμών αποζημιώσεων (μετά την αφαίρεση της αναλογίας των αντασφαλιστών) προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

**Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα**

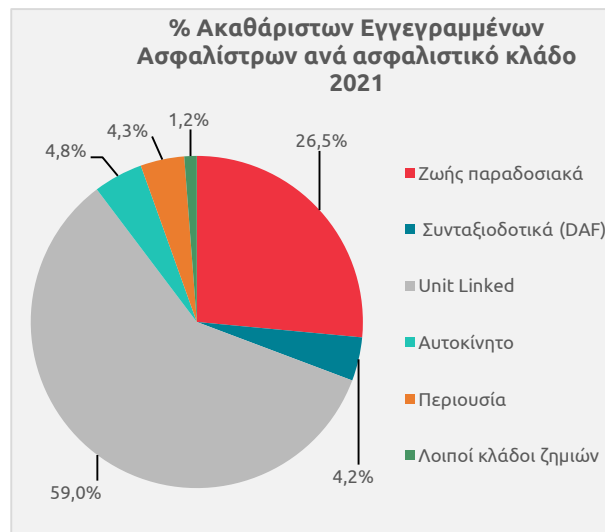
Στη χρήση 2022 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών του Ομίλου άγγιξε τα €616,7 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 2,0% σε σχέση με το 2021 (2021: €605,0 εκατ.). Αναλυτικότερα, η παραγωγή ασφαλιστρών ζωής στην Ελλάδα το 2022 ανήλθε σε €537,1 εκατ. σε σχέση με €539,9 εκατ. το 2021 παρουσιάζοντας οριακή μείωση -0,5 %. Αξιοσημείωτη είναι η αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου των ασφαλίσεων ζωής, καθώς τα παραδοσιακά ασφάλιστρα ζωής (με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο) αυξήθηκαν από το 29% στο 57% (€ 308,8 εκατ.) λόγω καμπάνιας προώθησης προϊόντος εφάπαξ ασφαλιστρού που πραγματοποιήθηκε στο Δ τρίμηνο του 2022, ενώ τα ασφάλιστρα των εργασιών Unit Linked μειώθηκαν αντίστοιχα. Η παραγωγή των γενικών ασφαλίσεων στην Ελλάδα ανήλθε σε €70,4 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 16,1%. σε σχέση με το 2021.

Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, οι ελληνικές ασφαλιστικές θυγατρικές (Eurolife FFH A.E.A.Z. και Eurolife FFH A.E.Γ.A) συγκέντρωσαν το 2022 το 12,6%<sup>1</sup> (2021: 13,1%<sup>2</sup>) του συνόλου της αγοράς, διατηρώντας το μερίδιο αγοράς και επιβεβαιώνοντας την ηγετική θέση του Ομίλου. Ειδικότερα, το μερίδιο αγοράς της Eurolife FFH A.E.A.Z ανήλθε το 2022 σε 22,1%<sup>1</sup>(2021: 22,5%<sup>2</sup>), και της Eurolife FFH A.E.Γ.A. σε 2,9%<sup>1</sup> (2021: 2,7%<sup>2</sup>).

Τα ακόλουθα διαγράμματα παρουσιάζουν τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης και ανά δίκτυο διανομής για τις χρήσεις 2022 και 2021, αντίστοιχα:

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

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



**Επενδύσεις**

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων του Ομίλου ανήλθαν σε €16,3 εκατ. στην χρήση 2022 σε σχέση με €131,0 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 87,1%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στις μειωμένες αποδόσεις των Unit Linked επενδύσεων.

Αναλυτικότερα, η αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και η πώληση μέρους των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων το 2021 είχε ως αποτέλεσμα τα κέρδη από πώληση ομολόγων να μειωθούν σε €30,8 εκατ. το 2022 σε σχέση με €41,2 εκατ. το 2021, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση ομολόγων να ανέλθουν σε €131 κιλ. το 2022 σε σχέση με €2,5 εκατ. το 2021, ενώ τα έσοδα από τόκους να αυξηθούν σε €50,7 εκατ. το 2022 σε σχέση με €42,4 εκατ. το 2021. Επιπλέον, στο χαρτοφυλάκιο των μετοχών οι διακυμάνσεις ήταν αρνητικές με αποτέλεσμα οι ζημιές από αποτίμηση να ανέλθουν σε €7,9 εκατ. το 2022 σε σχέση με τα κέρδη ύψους €5,0 εκατ. το 2021. Το 2022 ο Όμιλος αύξησε τις τοποθετήσεις του σε αμοιβαία κεφάλαια των οποίων τα συνολικά καθαρά έσοδα επενδύσεων το 2022 ανήλθαν σε €15,0 εκατ.

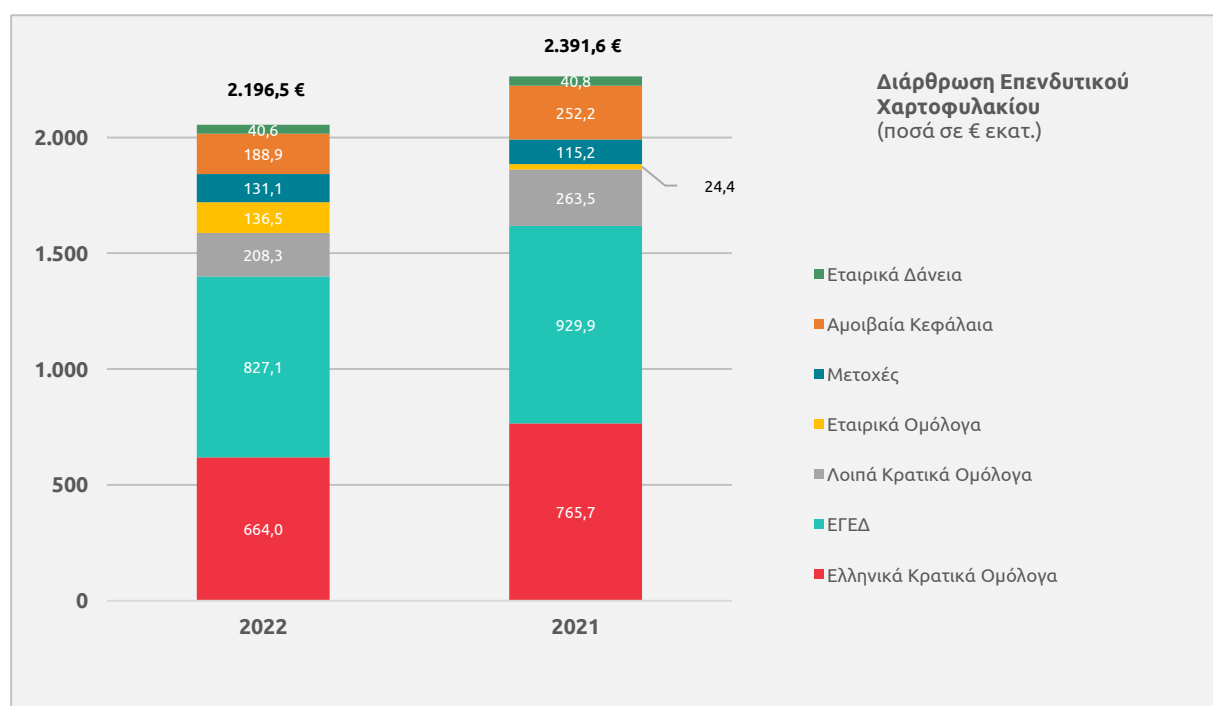
Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των συνολικών εσόδων επενδύσεων ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων στην χρήση 2022 και 2021:

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	(Ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	Κέρδη από παράγωγα	Σύνολο
Ομόλογα	50.674	30.771	131	-	-	81.575
Μετοχές	1.247	(4)	(7.926)	(8.810)	-	(15.493)
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.204	4.324	5.798	-	-	15.326
Δάνεια	1.020	-	-	-	-	1.020
Καταθέσεις <sup>1</sup>	2.625	-	-	-	-	2.625
Λοιπά	209	-	-	-	31	240
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων (εκτός Unit Linked)</b>	<b>60.979</b>	<b>35.091</b>	<b>(1.998)</b>	<b>(8.810)</b>	<b>31</b>	<b>85.293</b>
Unit Linked	-	2.205	(71.172)	-	-	(68.968)
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>60.979</b>	<b>37.296</b>	<b>(73.170)</b>	<b>(8.810)</b>	<b>31</b>	<b>16.326</b>

31 Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € χιλ.)	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Κέρδη από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(Ζημιές) από παράγωγα	Σύνολο
Ομόλογα	42.382	41.224	2.453	-	-	86.059
Μετοχές	1.258	(527)	4.992	2.424	-	8.147
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.408	3.647	(68)	-	-	4.986
Δάνεια	297	-	-	-	-	297
Καταθέσεις <sup>1</sup>	1.074	-	-	-	-	1.074
Λοιπά	102	-	2	-	(2.753)	(2.649)
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων (εκτός Unit Linked)</b>	<b>46.521</b>	<b>44.343</b>	<b>7.379</b>	<b>2.424</b>	<b>(2.753)</b>	<b>97.914</b>
Unit Linked	-	11.499	21.632	-	-	33.130
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>46.521</b>	<b>55.842</b>	<b>29.011</b>	<b>2.424</b>	<b>(2.753)</b>	<b>131.044</b>

<sup>1</sup> Περιλαμβάνονται συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 1.358 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 και € 660 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021.

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





**Οικονομικά αποτελέσματα**

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €112,1 εκατ. το 2022, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 29,0% σε σχέση με το 2021 (2021: €86,9 εκατ.). Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση του αποθέματος επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που προήλθε από τις αναθεωρημένες (αυξημένες) καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης των υποχρεώσεων αυτών.

**Συνοπτικά μεγέθη Εταιρείας**

Η Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών (εφεξής η «Εταιρεία») το 2022 παρουσίασε έσοδα από θυγατρικές €102,6 εκατ. (2021: €85,5 εκατ.) τα οποία εμφάνισαν αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω των αυξημένων ενδο-ομιλικών μερισμάτων που έλαβε το 2022.

Τα καθαρά κέρδη για την χρήση 2022 διαμορφώθηκαν σε € 102,2 εκατ. έναντι € 85,2 εκατ. της προηγούμενης χρήσης.

**Βασικά οικονομικά μεγέθη Εταιρείας**

(ποσά σε € εκατ.)

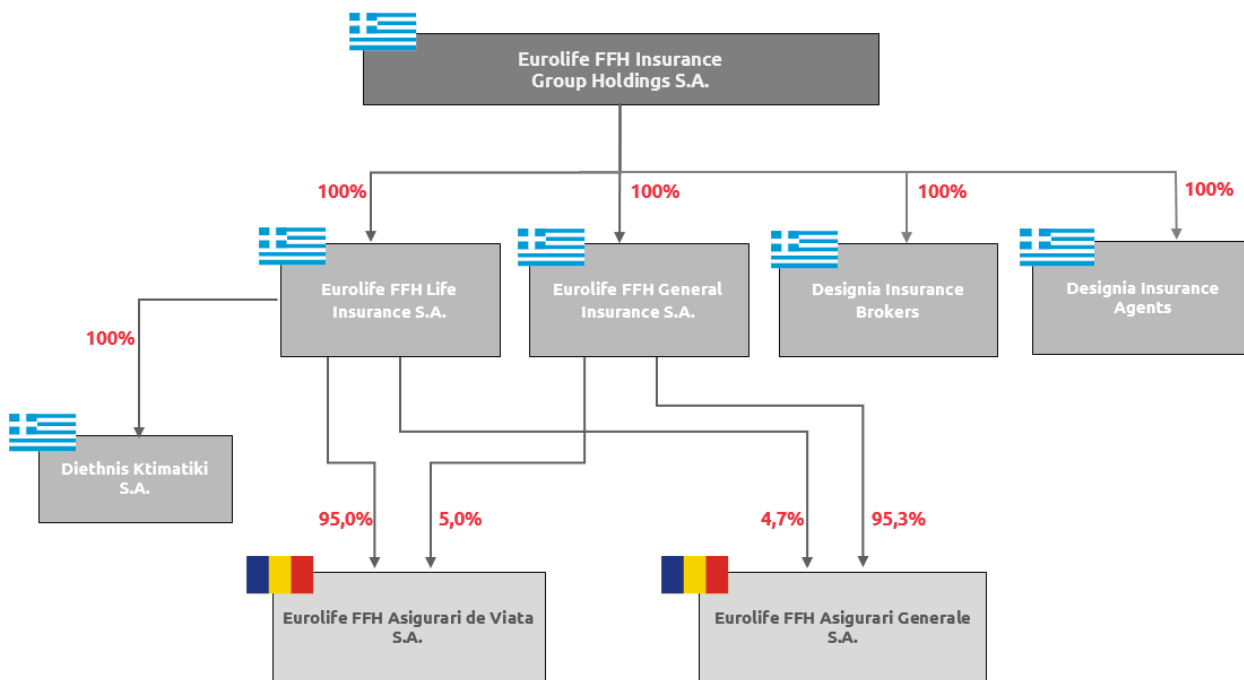
	2022	2021
Έσοδα από θυγατρικές	102,6	85,5
Κέρδη προ φόρων	102,1	85,1
Κέρδη χρήσης	102,2	85,2
Σύνολο Ενεργητικού	382,5	350,3
Ίδια Κεφάλαια	382,3	350,1

**Χρηματοοικονομικοί δείκτες Εταιρείας**

	2022	2021
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	27,9%	24,3%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	27,9%	24,3%

**Θυγατρικές Εταιρείες- Βασικοί Μέτοχοι- Μετοχικό Κεφάλαιο - Ίδια Κεφάλαια**

Η Εταιρεία έχει πέντε άμεσες και έμμεσες θυγατρικές στην Ελλάδα και δύο έμμεσες θυγατρικές στην Ρουμανία. Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η σύνθεση του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2022:



Η Εταιρεία είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.à r.l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελεγχόταν ως τις 14 Ιουλίου 2021 από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r.l. εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

Holdings (Lux) S.à r. l.. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (εφεξής «Eurobank») η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίστηκε σε € 350.000 χιλ., διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,50 έκαστη. Με την από 24.10.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε € 2,25. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €2,25 η κάθε μία.

**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.**

Με την από 24.03.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.943 χιλ.) με την έκδοση 3.497 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €286 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.779 χιλ. (RON 27.174 χιλ.).

**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.**

Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.000 χιλ. (RON 9.883 χιλ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €291 (RON 1.437,10), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 95%) και Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.100 χιλ. (RON 24.254 χιλ.).

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθαν σε € 552,6 εκατ. έναντι € 702,1 εκατ. το 2021.

Συνοπτικά, οι ασφαλιστικές δραστηριότητες (συμπεριλαμβανομένου και των υπηρεσιών μεσιτείας και πρακτόρευσης ασφαλίσεων) του Ομίλου στην Ελλάδα και την Ρουμανία έχουν ως ακολούθως:

**31 Δεκεμβρίου 2022**

(ποσά σε € εκατ.)

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (ΔΠΧΑ)  
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών  
Συνολικά έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup>  
Κέρδη προ φόρων  
Κέρδη χρήσης

Eurolife FFH A.E.A.Z.	Eurolife FFH A.E.Γ.A.	Designia Insurance Brokers/Agents	Eurolife FFH Asigurari de Viata	Eurolife FFH Asigurari Generale
537,1	70,4	-	3,8	6,1
8,9	2,7	4,5	0,1	0,2
19,9	4,5	-	0,6	0,2
114,9	5,3	1,3	(0,8)	(0,8)
88,6	3,8	1,0	(0,6)	(0,6)

**31 Δεκεμβρίου 2021**

(ποσά σε € εκατ.)

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (ΔΠΧΑ)  
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών  
Συνολικά έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup>  
Κέρδη προ φόρων  
Κέρδη χρήσης

Eurolife FFH A.E.A.Z.	Eurolife FFH A.E.Γ.A.	Designia Insurance Brokers/Agents	Eurolife FFH Asigurari de Viata	Eurolife FFH Asigurari Generale
539,9	60,6	-	3,0	2,0
6,6	1,9	4,3	0,1	0,2
128,0	-	-	0,6	0,2
75,6	7,7	1,3	-	(0,6)
58,0	5,5	0,9	-	(0,5)

<sup>1</sup> Συνολικά έσοδα επενδύσεων είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων: Έσοδα επενδύσεων, Κέρδη από πώληση επενδύσεων, Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων, Κέρδη από παράγωγα, Έσοδα από θυγατρικές (συμπεριλαμβάνονται τα συνολικά έσοδα επενδύσεων των Unit Linked προϊόντων)

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

Την 19η Φεβρουαρίου 2017, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. συμμετείχε ως στρατηγικός επενδυτής στο μετοχικό κεφάλαιο της Grivalia Hospitality S.A. (η «GH»). Η GH ιδρύθηκε από την Grivalia Properties ΑΕΕΑΠ (η «Grivalia») την 26η Ιουνίου 2015 και σκοπός της δραστηριότητας της είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Eurolife FFH A.E.A.Z. και της Grivalia στο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήλθε σε 50% έκαστος.

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

Την 24η Μαρτίου 2022, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 25% σε 26,7%.

Την 13η Απριλίου 2022, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €35,0 εκατ. Η θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. κατέβαλε €27,4 εκατ. αποκτώντας 19.828.815 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 26,7% σε 31,9%.

Την 5η Ιουλίου 2022, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την M&G με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 31,9% σε 33,5%. Περαιτέρω, την ίδια ημερομηνία η M&G πούλησε το υπόλοιπο ποσοστό της συμμετοχής της που αντιστοιχούσε σε 112.500.000 μετοχές σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Fairfax και έκτοτε δεν υφίσταται ως μέτοχος της GH.

Την 8η Ιουλίου 2022 και την 21η Νοεμβρίου 2022 η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €25,4 εκατ. και €40,0 εκατ., αντίστοιχα. Η θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. κατέβαλε €19,9 εκατ. και €31,4 εκατ. αποκτώντας 11.860.981 μετοχές και 18.678.710 μετοχές, αντίστοιχα. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε σταδιακά από 33,5% σε 36,0% και σε 39,5%, αντίστοιχα. Μετά την ολοκλήρωση της αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €325,4 εκατ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

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

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε ποσό €589.251 χιλ. (2021: €416.735 χιλ.) και €270.196 χιλ. (2021: €167.308 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €295.170 χιλ. (2021: €216.054 χιλ.). Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου GH κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού €265.360 χιλ. (2021: €212.141 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €146.248 χιλ. (2021: €124.706 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €45.780 χιλ. (2021: €25.954 χιλ.).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε επίπεδο Ομίλου προέκυψε ζημία ποσού (€8.810) χιλ. (2021: κέρδος ποσού €2.424 χιλ.) από το αποτέλεσμα της επένδυσης στη GH. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 η αποτίμηση της GH με την μέθοδο της καθαρής θέσης ανέρχεται σε €135.472 χιλ. (2021: €54.013 χιλ.).

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Την 27η Ιανουαρίου 2023, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. απέκτησε 30.175.328 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €48,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 39,51% σε 49,94%.

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

Την 24η Μαρτίου 2023, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €95,0 εκατ. Η θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. κατέβαλε €45,5 εκατ. αποκτώντας 28.421.738 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH δεν μεταβλήθηκε από αυτή την συναλλαγή.

**B. Wallbid Limited**

Η Wallbid Limited (η «Wallbid») ιδρύθηκε από κοινού από την Εταιρεία και την Onli Technology Services Ltd την 29 Σεπτεμβρίου 2022. Η έδρα της Wallbid είναι στο Λονδίνο. Σκοπός της Wallbid είναι η ανάπτυξη και επένδυση μιας πλατφόρμας ενσωμάτωσης ασφαλιστικών προϊόντων, με στόχο τη διεύρυνση της διανομής και της πώλησης ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων προσεγγίζοντας ένα ευρύτερο κοινό.

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

Τον Δεκέμβριο 2022, η Εταιρεία απέκτησε 480 προνομιούχες μετοχές της Wallbid ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστος έναντι €3,0 εκατ. Η Onli Technology Services Ltd απέκτησε 1.520 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστος. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στη Wallbid την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε 24%.

Ο Όμιλος αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης και με δεδομένο ότι οι μέτοχοι λαμβάνουν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία, διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί ως 'επένδυση σε κοινοπραξία' και συνεπώς να ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

**Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων****Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων**

Η ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων θεωρείται από τον Όμιλο 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 του Ομίλου, τη δυναμική των αγορών και την εναρμόνιση του με τις εποπτικές απαιτήσεις. Σε αυτό το πλαίσιο έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων η οποία εποπτεύει όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων των ασφαλιστικών θυγατρικών του Ομίλου 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 του Ομίλου 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).

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

**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 τόσο στο χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων όσο και στο χαρτοφυλάκιο Ζωής & Υγείας. Το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων καλύπτει σχεδόν όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους που σχετίζονται με απώλειες και ζημιές. Το χαρτοφυλάκιο Ζωής & Υγείας αποτελείται από κατηγορίες προϊόντων προστασίας και αποταμιευτικά (ατομικά και ομαδικά συμβόλαια).

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθενται οι Εταιρείες Ζωής του Ομίλου (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 υποχρεώσεις.

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

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

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

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

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

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Ζωής

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, ο Όμιλος μειώνει την πιθανότητα ένα μεμονωμένο γεγονός να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική του κατάσταση.

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

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

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι (όπως ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο) στους οποίους εκτίθενται οι Εταιρείες Γενικών Ασφαλίσεων του Ομίλου είναι:

**Κίνδυνος ασφαλίστρου και τεχνικών προβλέψεων:** αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

**Καταστροφικός κίνδυνος:** εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων. Τέτοια συμβάντα έχουν μικρή πιθανότητα να συμβούν αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή τους (όπως οι φυσικές καταστροφές), με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.

**Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστηρίων:** εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων.

Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Για τις **ασφαλίσεις οχημάτων**, η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η τιμολόγηση αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του ρίσκου και καταλληλότερη αντιστοίχιση του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο. Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες αντασφάλισης που έχουν συναφθεί περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για τον Όμιλο όσον αφορά πρώτον την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου ανά συμβάν, και δεύτερον τις ιδίες ζημιές αυτοκινήτων μεγάλης αξίας.

Για τις **ασφαλίσεις περιουσίας**, παρακολουθείται το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να μπορεί να εκτιμηθεί η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση και η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα του Ομίλου. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο συμβατικής συμφωνίας αντασφάλισης ή/ και προαιρετικές εκχωρήσεις.

Συνάπτονται αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να μετριαστούν οι καταστροφικοί, καθώς και οι μεμονωμένοι κίνδυνοι. Οι κυριότερες συμβάσεις αντασφάλισης στις γενικές ασφαλίσεις είναι Υπερβάλλουσας Ζημιάς ("XoL") και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας καθώς και η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης. Επιπρόσθετα, υφίσταται περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο.

Επιπλέον, η διαχείριση των αποζημιώσεων αποτελεί επίσης μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει επίσης το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, θεσπίστηκαν κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση των αναγγελιών των ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών και αντασφαλιστικές ανακτήσεις.

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

Τέλος, η τιμολόγηση των προγραμμάτων καθώς και ο έλεγχος καταλληλότητας των αντασφαλιστικών συμβάσεων έχουν την σύμφωνη γνώμη του αναλογιστικού τμήματος. Μέσω το του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων εξασφαλίζεται ότι ο Όμιλος είναι ικανός να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς κάθε ασφαλισμένο. Σε εξαμηνιαία βάση, υπολογίζεται το μελλοντικό κόστος των ζημιών και με βάση αυτό σχηματίζονται τα απαιτούμενα τεχνικά αποθέματα. Στα τεχνικά αποθέματα για ζημιές, συμπεριλαμβάνονται και το απόθεμα για ζημιές IBNR καθώς και το απόθεμα για το κόστος διαχείρισής των εν λόγω ζημιών. Για μελλοντικές ζημιές, ο Όμιλος εξετάζει και την επάρκεια των ασφαλιστρών και αντίστοιχα προχωρά στο σχηματισμό αποθέματος κινδύνων εν ισχύ (URR).

**Κίνδυνος αγοράς**

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

Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος 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 του Ομίλου.

**Κίνδυνος μετοχών:** ο Όμιλος, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών τους.

**Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** ο Όμιλος, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο μέσω των τοποθετήσεων του σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές κλπ.

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

**Διαχείριση των κινδύνων αγοράς**

Ο Όμιλος παρακολουθεί σε συνεχή βάση τον κίνδυνο αγοράς, με μέτρα που καθορίζονται στις μεμονωμένες πολιτικές διαχείρισης κινδύνου σε επίπεδο θυγατρικών Εταιρειών. Για το σκοπό αυτό:

- Έχει διαμορφωθεί και εφαρμόζεται Επενδυτική Πολιτική, η οποία διέπει τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου 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, ο Όμιλος για τις Ελληνικές Ασφαλιστικές Εταιρείες χρησιμοποιεί τα προαναφερόμενα όρια κινδύνου, εφαρμόζει τη μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value at Risk), παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε συνεχή βάση και πραγματοποιεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς ή αναλύσεις ευαισθησίας σε τακτική βάση, ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

**Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από: ομολογίες-δάνεια, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

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

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Ο Όμιλος, 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 τον Όμιλο σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα/πράκτορα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στις Εταιρείες του Ομίλου.

Τέλος, ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω των θέσεων του σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

**Διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου**

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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 ο Όμιλος να προβαίνει σε δική του αξιολόγηση.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών.

Ο Όμιλος 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.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να εκδηλωθεί από την αδυναμία του Ομίλου να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να εκπληρώσει τις οικονομικές του 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 τον Όμιλο. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ένα τέτοιο ενδεχόμενο, ο Όμιλος διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους. Η ρευστότητα του παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

Προκειμένου ο Όμιλος να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων που συνίστανται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας.

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

**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 του Ομίλου. 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.

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

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

Η στρατηγική του Ομίλου σχετικά με τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, περιλαμβάνει:

- Την δημιουργία του προαναφερθέντος Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, διαμορφώνοντας μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.
- Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
  - ✓ αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων και των ελέγχων (RCSA), αξιολόγηση κρισιμότητας & κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης (ORA), αξιολόγηση επιχειρηματικού περιβάλλοντος, αξιολόγηση κινδύνων από επιχειρηματικές πρακτικές και αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA)

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

- ✓ 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 στον Όμιλο.
- ✓ διαμόρφωση του προφίλ λειτουργικών κινδύνων του Οργανισμού (συμπεριλαμβάνεται ο εντοπισμός και η συνοπτική περιγραφή των 10 σημαντικότερων λειτουργικών κινδύνων)
- ✓ υποβολή αναφορών για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου (μέσω της RALIMCo & του Audit Committee).

**Κεφαλαιακή επάρκεια**

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από τον Όμιλο έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι ο Όμιλος και οι ασφαλιστικές θυγατρικές έχουν 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου και των ασφαλιστικών θυγατρικών πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο. Επιπλέον, για τις δύο ελληνικές Ασφαλιστικές, η κεφαλαιακή επάρκεια (SCR ratio) αξιολογείται σε συνεχή βάση, μέσω εκτιμήσεων επί των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και του SCR, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα της αγοράς και πραγματικά δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων. Ο βασικός στόχος είναι να εξασφαλιστεί η έγκαιρη ενημέρωση και δράση της Διοίκησης όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με σενάρια που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό του, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων (σε επίπεδο ελληνικών ασφαλιστικών) του.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

**Εργασιακά θέματα**

Οι εργαζόμενοι του Ομίλου Eurolife FFH αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη του. Την 31 Δεκεμβρίου 2022, ο Όμιλος απασχολούσε 446 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που προσβύει ο Όμιλος. Συγκεκριμένα, στον Όμιλο η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 58% του συνόλου των εργαζομένων.

Ο Όμιλος δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και τη συμμόρφωση με τη σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η δέσμευσή μας αυτή πιστοποιήθηκε μέσα στον Νοέμβριο του 2021 και από την υπογραφή της Χάρτας Διαφορετικότητας, την πρωτοβουλία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την προώθηση της Διαφορετικότητας στις επιχειρήσεις. Ο Όμιλος δεσμεύεται να εφαρμόζει την ισότητα των ευκαιριών και της διαφορετικότητας στο εσωτερικό του, διασφαλίζοντας την ίση μεταχείριση του ανθρώπινου δυναμικού του, 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 τον Όμιλο. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση του Ομίλου από τον ανταγωνισμό. Μέσω προγραμμάτων ανάπτυξης που είναι συνδεδεμένα με τη στρατηγική του Ομίλου και τους προσωπικούς στόχους κάθε εργαζομένου, 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.

Ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη τόσο την ανταγωνιστικότητα και τις τάσεις της αγοράς, αναθεωρεί σε τακτά διαστήματα το πλαίσιο αμοιβών και παροχών προς τους εργαζομένους με σκοπό την προσέλκυση, διακράτηση και υποκίνηση του ανθρώπινου δυναμικού του. Οι βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών και παροχών, οι οποίες διασφαλίζουν την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των



**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

εργαζομένων με τη στρατηγική του Ομίλου 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 τον Όμιλο 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, ο Όμιλος συνέχισε να εφαρμόζει όλα τα προβλεπόμενα μέτρα για την πρόληψη αλλά και προστασία της υγείας και ασφάλειας επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή τους, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Παράλληλα, πραγματοποιήθηκαν επιμορφωτικές συναντήσεις για την καλύτερη ενημέρωση και κατάρτιση του προσωπικού στα θέματα υγιεινής και ασφάλειας που σχετίζονται με την αντιμετώπιση της πανδημίας και τη σταδιακή επιστροφή στην κανονικότητα ακολουθώντας τις προβλεπόμενες διατάξεις. Η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν κομμάτι της εταιρικής κουλτούρας και εξασφαλίζονται σε όλες τις πτυχές της εργασίας.

**Κοινωνικά θέματα**

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

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

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

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

B. Την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης, μέσα από πρωτοβουλίες για γνώση και μάθηση

Γ. Την ενίσχυση των νέων καινοτόμων ιδεών που εξελίσσουν την ελληνική επιχειρηματικότητα, δημιουργώντας περισσότερες επιλογές και μεγαλύτερη αισιοδοξία για το μέλλον.

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

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

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

Ο συγκεκριμένος πυλώνας υλοποιεί δράσεις που έχουν στόχο να προσφέρουν περισσότερη αισιοδοξία και να βελτιώσουν την ποιότητα ζωής των ανθρώπων. Ο Όμιλος 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.

**B) 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. Ο Όμιλος έχει δώσει ιδιαίτερη βαρύτητα στον πυλώνα αυτό, καθώς βασική του 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**

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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

**Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης για το 2022**

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης του, συμμετείχε στις παρακάτω δραστηριότητες μέσα στο 2022:

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

- Υποστήριξη της HOPEgenesis, προκειμένου να μπορεί να προσφέρει ιατρικές υπηρεσίες, εξετάσεις και ελέγχους σε γυναίκες κατοίκους απομακρυσμένων περιοχών που είτε είναι ήδη έγκυοι, είτε επιθυμούν να τεκνοποιήσουν, αλλά δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσουν τακτική ή άμεση πρόσβαση σε μαιευτήρια και κέντρα υγείας. Με την υποστήριξη αυτή, η HOPEgenesis εξασφαλίζει στις γυναίκες την παρακολούθηση από εξειδικευμένο ιατρικό προσωπικό, καθώς και τη συμβουλευτική και ψυχολογική υποστήριξη, κατά την κύηση και τον τοκετό. Ως το 2023, ο Όμιλος υποστηρίζει μέσω του προγράμματος τις περιοχές: Πάτμος, Άγραφα, Κάσος, Καστελόριζο, Λειψοί, Τήλος, Χάλκη, Νίσυρος, Ανάφη, Άνω Κουφονήσι.
- Κατασκευή του παιδικού σταθμού στους Λειψούς, ώστε τα παιδιά να έχουν το δικό τους χώρο, όπου θα μπορούν να απασχολούνται δημιουργικά και να αναπτύσσουν τις δεξιότητές τους. Πρόκειται για τον τρίτο παιδικό σταθμό που εγκαινιάζει ο Όμιλος (ο πρώτος ήταν στην Πάτμο το 2020 και ο δεύτερος στην Παλαιοκατούνα Αγράφων το 2022), ενώ έχει δεσμευθεί να κατασκευάσει από έναν παιδικό σταθμό σε κάθε μία από τις παραπάνω περιοχές. Οι εργασίες για την κατασκευή των υπόλοιπων επτά παιδικών σταθμών συνεχίζονται κανονικά.
- Συνεργασία με τη ΜΚΟ People Behind, υποστηρίζοντας τα εργαστήρια του Πανεπιστημίου Τρίτης Ηλικίας. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος δίνει τη δυνατότητα σε ανθρώπους άνω των 60 ετών να εκπαιδευτούν σε διάφορες θεματικές, όπως: σεμινάρια λογοτεχνίας, εργαστήρια ευρωπαϊκής ιστορίας, μαγειρική, σωματική άσκηση, θεατρικό παιχνίδι, συμβουλευτική και ενδυνάμωση, χρήση social media.
- Οικονομική υποστήριξη των οργανισμών Μαζί για το Παιδί, Αρκτικός Κύκλος, Δέντρο Ζωής και του αθλητή Ιάσωνα Θανόπουλου, για την υλοποίηση του έργου και των δραστηριοτήτων τους.
- Υπογραφή της Χάρτας Διαφορετικότητας, μέσω της οποίας δεσμεύεται να εφαρμόζει την ισότητα των ευκαιριών και της διαφορετικότητας στο εσωτερικό της, διασφαλίζοντας την ίση μεταχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της, ανεξαρτήτως φύλου, φυλής, χρώματος, εθνικής ή εθνοτικής καταγωγής, γενεαλογικών καταβολών, θρησκευτικών ή άλλων πεποιθήσεων, αναπηρίας ή χρόνιας πάθησης, ηλικίας, οικογενειακής ή κοινωνικής κατάστασης, σεξουαλικού προσανατολισμού, ταυτότητας ή χαρακτηριστικών φύλου.
- Υποστήριξη του Project MAMA του Solidarity Now, το οποίο απευθύνεται σε όλες τις οικογένειες, εγκυμονούσες και νέους γονείς που θέλουν να ενημερωθούν και να ενδυναμωθούν σε θέματα σχετικά με τη φροντίδα της μητέρας, του μικρού παιδιού και όλης της οικογένειας.
- Αποκλειστική υποστήριξη των ερευνών «Παρατηρητήριο Υπογεννητικότητας» του ΟΠΑ και «Η θέση της γυναίκας στην ελληνική κοινωνία» του ΚΕΜΕΦΙ, οι οποίες έχουν ως στόχο να παρουσιάσουν ερευνητικά ευρήματα που αφορούν το ζήτημα της υπογεννητικότητας στη χώρα και τη θέση της σύγχρονης γυναίκας στην εργασία, την οικογένεια, την κοινωνία.
- Ο Όμιλος πιστοποιήθηκε για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά ως κλιματικά ουδέτερος, σε συνέχεια μελέτης που υλοποίησε για λογαριασμό της το Κέντρο Αειφορίας CSE, προχωρώντας παράλληλα σε αντιστάθμιση άνθρακα για την ελαχιστοποίηση του αποτυπώματός της και επιλέγοντας ως έργο το Bundled Wind Power (project type: Renewable Energy – Wind) στην Ινδία.

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

- Χορηγία του ετήσιου καλλιτεχνικού προγράμματος της Εθνικής Λυρικής Σκηνής και αποκλειστική χορηγία του 1<sup>ου</sup> Φεστιβάλ Λατρευτικής Μουσικής, το οποίο υλοποιήθηκε από την Εθνική Λυρική Σκηνή, με τη συνεργασία του Υπουργείου Πολιτισμού και Αθλητισμού.

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

- Στρατηγική Συνεργασία και υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων του Μουσείου Κυκλαδικής Τέχνης, η οποία περιλαμβάνει:
  - ✓ Τον ετήσιο Παιδικό Διαγωνισμό Ζωγραφικής που υλοποιείται από το Μουσείο και δέχεται συμμετοχές παιδιών από ολόκληρη την Ελλάδα.
  - ✓ Τα Workshops Σαββατοκύριακου, μια σειρά εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά και γονείς που υλοποιούνται από τους παιδαγωγούς του Μουσείου.
  - ✓ Τα Summer Camps, τα οποία υλοποιούνται κατά τους καλοκαιρινούς μήνες, με τη συμμετοχή παιδιών σε διάφορα πολιτιστικά και εκπαιδευτικά workshops.
  - ✓ Τις εκπαιδευτικές Μουσειοσκευές (βαλίτσα με υλικό του Μουσείου), οι οποίες παραδόθηκαν στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Ελευθερούπολης Καβάλας και τον παιδικό σταθμό της Πάτμου, για να χρησιμοποιούνται από παιδιά.
  - ✓ Τη δημιουργία των Ψηφιακών Ξεναγήσεων σε όλες τις μόνιμες συλλογές του Μουσείου.
  - ✓ Την υποστήριξη των σχολικών επισκέψεων στις μόνιμες συλλογές του Μουσείου.
  - ✓ Τα κοινωνικά προγράμματα του Μουσείου για παιδιά διαφορετικών εθνικών κοινοτήτων που ζουν στην Αθήνα.
  - ✓ Τις εκπαιδευτικές δραστηριότητες για τους Φίλους του Μουσείου (Young Friends).
  - ✓ Τη δημιουργία φορητής συσκευής με εκπαιδευτικό υλικό για άτομα με τυφλότητα και προβλήματα όρασης, ώστε να μπορούν να περιηγούνται με ευκολία στη μόνιμη συλλογή του Μουσείου (το πρόγραμμα έχει τον τίτλο «Σε Επαφή» και παρουσιάστηκε κατά τη διάρκεια συνέντευξης Τύπου).
- Δωρεά στο Cyber Security International Institute για τη διοργάνωση της εκπαιδευτικής δράσης «Ψηφιακές Ακαδημίες», μέσα από τις οποίες παιδιά, ενήλικες και οικογένειες ενημερώνονται online για θέματα ασφάλειας στο διαδίκτυο, cyber bullying, grooming, phishing, game development και ρομποτικής.
- Δωρεά στον οργανισμό Άτρακτος για την υποστήριξη των εκπαιδευτικών δράσεών του, με αποδέκτες παιδιά και εφήβους.

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

- Υλοποίηση εκπαιδευτικών δράσεων στο πλαίσιο του Eurolife Business Academy, της πρώτης ακαδημίας ψηφιακών δεξιοτήτων για επαγγελματίες ασφαλιστές που δημιουργήθηκε από τον Όμιλο. Μέσω online μαθημάτων από τους εισηγητές του μη κερδοσκοπικού φορέα Foundation, οι συμμετέχοντες επιλεγμένων συνεργαζόμενων με τον Όμιλο ασφαλιστικών γραφείων απέκτησαν χρήσιμες γνώσεις για digital εργαλεία, digital marketing, απομακρυσμένη εργασία και social media, με στόχο να βελτιώνουν την καθημερινότητα της εργασίας τους και την ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρουν στους πελάτες τους.
- Χορηγία του οργανισμού HIGGS για την υλοποίηση δράσεων επιχειρηματικής κατάρτισης ΜΚΟ στα Ιωάννινα.
- Δωρεά στη Σχολή Αργυροχρυσοχοΐας Στεμνίτσας, μέσω του Ιδρύματος Μποδοσάκη, για την υποστήριξη του προγράμματος σπουδών των φοιτητών.

**Υποστήριξη διαφόρων άλλων δραστηριοτήτων, όπως:**

- Η οικονομική υποστήριξη του Ben Graham Center και του Diaspora Project Seesox.
- Η συνδρομή μέλους στο Ινστιτούτο Οδικής Ασφάλειας «Πάνος Μυλωνάς».
- Η ασφαλιστική κάλυψη ασθενοφόρου που παρέχεται από το περιφερειακό τμήμα του Ερυθρού Σταυρού στο νομό Λασιθίου Κρήτης.
- Δωρεά στο Δημοτικό Σχολείο Ιερισσού για την κατασκευή του.
- Αγορά προσκλήσεων στο The Christmas Factory για τους εργαζόμενους του Ομίλου.
- Χορηγία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους οργανισμούς Ithaca, IOΑΣ, Unesco, Ολυμπιακού Μουσείου Αθήνας,, Κιβωτός του Κόσμου και Οικοτροφείο Αγίων Αναργύρων.
- Χορηγία του οργανισμού HIGGS για την αναδάσωση στο Tatoi Club.

**Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2023 θα προτείνει ελεγκτική Εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής Εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή της.

## Λοιπές πληροφορίες

**Περιβαλλοντικά θέματα:** Λόγω της φύσης των εργασιών του ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως Όμιλος ασφαλιστικών εταιρειών δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων όπως εταιρίες άλλων κλάδων.

**Υποκαταστήματα:** Ο Όμιλος δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

**Ίδιες μετοχές:** Ο Όμιλος δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

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

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

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

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

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

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

Τα δημοσιονομικά ελλείμματα της Ελλάδας τα δύο προηγούμενα χρόνια, κατά την διάρκεια των οποίων υπήρχε ανάγκη αντιμετώπισης της πανδημίας και χαλάρωση των δημοσιονομικών κανόνων στο ευρωπαϊκό πλαίσιο, ήταν ιδιαίτερα βαθιά. Για την Ελλάδα, με ιδιαίτερα υψηλό δημόσιο χρέος και ιστορικό τάσης δημιουργίας ελλειμμάτων, είναι ουσιάς συνθήκη η επίτευξη διατηρήσιμης δημοσιονομικής εξισορρόπησης, με τρόπο ώστε να υποστηρίζονται ισχυροί ρυθμοί ανάπτυξης. Κομβικό ζήτημα είναι η στροφή του παραγωγικού υποδείγματος, με την ενίσχυση των εξαγωγών και των επενδύσεων. Υπάρχουν θετικά σημάδια, όπως το ενδιαφέρον ξένων επιχειρήσεων και επενδυτών για την ελληνική οικονομία, η ανθεκτικότητα που επέδειξε ο τουρισμός και η συνεχιζόμενη σημαντική αύξηση των εξαγωγών αγαθών από κρίσιμους τομείς της μεταποιητικής βιομηχανίας. Αν και η πανδημία φαίνεται να είναι υπό έλεγχο, το κόστος της είναι ακόμη βαρύ. Ταυτόχρονα, οι αβεβαιότητες από τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τον πληθωριστικό κίνδυνο, μπορούν να αποδυναμώσουν την ανοδική πορεία του οικονομικού κλίματος που διαμορφώθηκε το 2022. Επομένως, η ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, της παραγωγικής βάσης, της προσαρμοστικότητας της οικονομίας και μαζί της αποτελεσματικότητας του δημόσιου τομέα αποκτούν επείγοντα χαρακτήρα.

Η εξέλιξη του πληθωρισμού θα έχει κεντρική οικονομική και πολιτική σημασία και εκτιμάται στο 4%, χαμηλότερος του 2022. Αυξήσεις τιμών σε προϊόντα και υπηρεσίες είναι αναμενόμενες όταν οι οικονομίες ανακάμπτουν έντονα μετά από βαθιά ύφεση και η ζήτηση αυξάνεται. Ωστόσο, λόγω των εντονότερων πληθωριστικών πιέσεων που εμφανίστηκαν ως αποτέλεσμα των γεωπολιτικών εξελίξεων, η λήψη μέτρων σε ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο, με την αύξηση των επιτοκίων, κρίθηκε απαραίτητη ώστε να προφυλαχτεί η οικονομία από μία ισχυρή και επικίνδυνη ανοδική περιδίνηση τιμών και μισθών που θα υποσκάψει την πραγματική ανάπτυξη και θα μειώσει τα πραγματικά εισοδήματα.

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

Κλειδί για την επίτευξη όλων των στρατηγικών επιλογών και προτεραιοτήτων του Ομίλου, είναι το ανθρώπινο δυναμικό. Οι άνθρωποι θεωρούνται το σημαντικότερο κεφάλαιο του Ομίλου, έχοντας κατανοήσει ότι είναι η κινητήρια δύναμή του. Στόχος είναι η στελέχωση του με το πιο ικανό και αποτελεσματικό ανθρώπινο δυναμικό, ώστε να χτιστεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα. Συγχρόνως, εφαρμόζονται πολιτικές που ενισχύουν την αφοσίωση, διευκολύνουν την επικοινωνία, ενδυναμώνουν την ομαδικότητα,

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

όπως και την ανάπτυξη, εκπαίδευση και αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού. Το σύνολο των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη διαχείριση των ανθρώπινων πόρων συμβάλουν καθοριστικά στην επίτευξη των στόχων του Ομίλου και στην απόκτηση και διατήρηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

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

**Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2023

Ο Πρόεδρος του Δ. Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου



## ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών»

### Έκθεση ελέγχου επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» (Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2022, την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ρών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022, την ενοποιημένη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές του ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

#### Βάση γνώμης

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

#### Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

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

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στον Όμιλο, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 36 των συνημμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<b>Εκτίμηση μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής</b>	
<p>Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των παροχών και αποζημιώσεων που σχετίζονται με ατομικά συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής. Συγκεκριμένα, τα μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022 ανέρχονται σε ποσό €1.804 εκ. και συνιστούν το 64% των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου.</p> <p>Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων.</p> <p>Εστίασαμε σε αυτήν την υποχρέωση λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου, της χρήσης σύνθετων μεθοδολογιών, οι οποίες στηρίζονται σε οικονομικά και δημογραφικά δεδομένα, καθώς και της χρήσης παραδοχών που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας.</p> <p>Συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές, οι οποίες είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μεταβολές, είναι οι ακόλουθες:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Το ποσοστό ακυρώσεων, που είναι ένας από τους σημαντικότερους λόγους που οδηγεί στη σταδιακή μείωση των εν ισχύ συμβολαίων και ο οποίος θα μπορούσε ενδεχομένως να επηρεάσει θετικά ή αρνητικά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, ανάλογα με την κερδοφορία κάθε προϊόντος.</li> <li>• Η καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, και η οποία βασίζεται στην καμπύλη άνευ κινδύνου επιτοκίων, όπως δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή</li> </ul>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων υποστηρίχθηκε από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις ασφάλειες ζωής και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ελέγξαμε τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αναμενόμενων ταμειακών ροών και στις μελέτες εμπειρίας, οι οποίες υποστηρίζουν τις αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν.</li> <li>• Συγκρίναμε τη μεθοδολογία, τα μοντέλα και τις σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές και αξιολογήσαμε όλα τα παραπάνω με βάση τη γνώση μας για τον κλάδο και τη σχετική μας εμπειρία.</li> <li>• Πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης μοντέλων, σε δειγματοληπτική βάση, συμπεριλαμβάνοντας αναλυτικούς ανεξάρτητους επανυπολογισμούς σε επιλεγμένα συμβόλαια και προϊόντα, ώστε να εξετάσουμε την ορθότητά τους.</li> </ul> <p>Πιο συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές στις οποίες επικεντρωθήκαμε είναι οι ακόλουθες:</p> <p><b>Ποσοστό ακυρώσεων</b></p> <p>Εξετάσαμε τις μελέτες διατηρησιμότητας για κάθε κανάλι διανομής προϊόντων, για να αξιολογήσουμε κατά πόσο τα μακροπρόθεσμα χαρακτηριστικά ακύρωσης των συμβολαίων αντανακλώνται κατάλληλα, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εξωτερικούς ή εσωτερικούς παράγοντες που επηρεάζουν τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Επιπλέον, αξιολογήσαμε εάν οι σημαντικές κρίσεις που επηρέασαν τη διαμόρφωση των παραδοχών ακύρωσης, είναι εύλογες.</p> <p><b>Καμπύλη επιτοκίων</b></p> <p>Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των καμπυλών επιτοκίων, οι</p>

<p>Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΠΑ), προσαρμοσμένη ώστε να λαμβάνει υπ' όψη την υφιστάμενη σύνθεση και τις αναμενόμενες αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Τα έξοδα, τα οποία χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι παραδοχές αυτές βασίζονται στα τρέχοντα έξοδα του Ομίλου αναπροσαρμοσμένα με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μοντέλο ανάλυσης εξόδων βάσει του οποίου τα έξοδα διαχωρίζονται σε ελαστικά και ανελαστικά, πρόσκτησης και διατήρησης, και στη συνέχεια επιμερίζονται σε ομάδες προϊόντων. Τα αποτελέσματα του μοντέλου χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των παραδοχών που λαμβάνονται υπόψη στην εκτίμηση των μελλοντικών εξόδων.</li> </ul> <p>Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3, 4.2 και 22 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.</p>	<p>οποίες χρησιμοποιήθηκαν κατά την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Εξετάσαμε τις πραγματικές αποδόσεις των χαρτοφυλακίων σε συνδυασμό με την αναντιστοιχία των ταμειακών ροών μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τον συνεπαγόμενο πιστωτικό κίνδυνο που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό των επιτοκίων προεξόφλησης.</p> <p><b>Έξοδα</b></p> <p>Εξετάσαμε την κατανομή των εξόδων για να αξιολογήσουμε κατά πόσο κατάλληλα αντανakλά τα μακροπρόθεσμα χαρακτηριστικά των εξόδων των συμβολαίων. Αξιολογήσαμε εάν οι σημαντικές κρίσεις που λήφθηκαν υπόψη για τη διαμόρφωση των παραδοχών, συμπεριλαμβανομένων του διαχωρισμού μεταξύ εξόδων πρόσκτησης (νέα συμβόλαια) και εξόδων διατήρησης, καθώς και του μερισμού των εξόδων σε διαφορετικά προϊόντα με βάση την εμπειρία της τρέχουσας χρήσης, είναι εύλογες.</p> <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων από ατομικά συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής είναι εύλογες. Επίσης, κρίναμε ότι οι μεθοδολογίες και τα μοντέλα που χρησιμοποιήθηκαν συνάδουν με τα πρότυπα του κλάδου και αντανakλούν το είδος και τα χαρακτηριστικά του κινδύνου των ασφαλιστήριων συμβολαίων του Ομίλου.</p> <p>Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.</p>
--	---

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<b>Εκτίμηση αποθεμάτων αναγγελθεισών ζημιών Γενικών ασφαλίσεων</b>	
<p>Οι ασφαλιστικές προβλέψεις του Ομίλου, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των εκκρεμών αποζημιώσεων. Οι εν λόγω υποχρεώσεις κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022 ανέρχονται σε ποσό €78 εκ. και αποτελούν το 2,8% των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου.</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των αποθεμάτων αναγγελθεισών ζημιών περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, συγκεκριμένους φακέλους ζημιών ώστε να αποκτήσουμε τεκμήρια για την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν.</li> </ul>



Από το ποσό των €78 εκ., ποσό €75 εκ. ή το 96% των υποχρεώσεων εκκρεμών αποζημιώσεων αφορά σε αναγγελθείσες ζημιές, ενώ το υπόλοιπο ποσό αφορά πρόσθετα αποθέματα (Ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί – IBNR, αποθέματα επάρκειας - LAT και Έμμεσα έξοδα διακανονισμού - ULAE).

Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των αναγγελθεισών ζημιών, διαδικασία που ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας.

Οι αναγγελθείσες ζημιές θεωρούνται σημαντικές λόγω της αξίας του υπολοίπου τους στον Ισολογισμό του Ομίλου, της εκ των πραγμάτων υποκειμενικής φύσης της εκτίμησής τους και των σημαντικών παραδοχών στις οποίες βασίζεται η εκτίμησή τους.

Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3, 4.2 και 22 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

- Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το κατά πόσο η εκτίμηση της υποχρέωσης έχει διενεργηθεί με βάση τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία, καθώς και τη συνέπεια αυτών των εκτιμήσεων.
- Λάβαμε υπόψη τις μεταβολές των αποθεμάτων που σχετίζονται με ζημιές που συνέβησαν στις προηγούμενες χρήσεις για να αξιολογήσουμε το εύλογο των εκτιμήσεων, καθώς και τη συνέπεια της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε.
- Λάβαμε μια λίστα με τις νέες ζημιές που λογιστικοποιήθηκαν εντός των πρώτων μηνών της επόμενης χρήσης και την επισκοπήσαμε ώστε να εντοπίσουμε τυχόν επίδραση στο απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών.
- Εξετάσαμε την τάση της διαχρονικής εξέλιξης των ζημιών.

Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών είναι εύλογες.

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

## Κύριο θέμα ελέγχου

## Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου

### Αποτίμηση επένδυσης σε συγγενή εταιρεία

Ο Όμιλος κατέχει το 39,51% της Grivalia Hospitality S.A. (GH) έναντι συνολικού κόστους κτήσης ποσού €146 εκ.

Η επένδυση λογιστικοποιείται ως συγγενής εταιρεία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 28, και συνεπώς ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η επένδυση αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος κτήσης και η λογιστική αξία αυξάνεται ή μειώνεται για να αναγνωρισθεί το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές της συγγενής εταιρείας. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022 η λογιστική αξία ανέρχεται σε ποσό €135 εκ. και κατά τη διάρκεια της χρήσης αναγνωρίστηκε ζημία ποσού €8,8 εκ. στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την αποτίμηση της επένδυσης σε κοινοπραξία περιλάμβαναν τα ακόλουθα:

- Λάβαμε τις αποτιμήσεις των πιστοποιημένων εκτιμητών.
- Αξιολογήσαμε και επιβεβαιώσαμε την ανεξαρτησία των πιστοποιημένων εκτιμητών, τις ικανότητες και την αντικειμενικότητά τους.
- Έλεγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την ακρίβεια και τη συνάφεια των δεδομένων που παρασχέθηκαν προς τους πιστοποιημένους εκτιμητές και τα οποία

Η αποτίμηση της 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 και τα προεξοφλητικά επιτόκια.

Η διενέργεια αποτίμησης της αξίας των ακινήτων της GH ανατέθηκε σε πιστοποιημένους εκτιμητές προκειμένου να υποστηριχθούν οι σχετικές εκτιμήσεις. Οι πιστοποιημένοι εκτιμητές διενεργούν την αποτίμηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Αποτίμησης.

Επιπλέον, οι πιστοποιημένοι εκτιμητές πρόεβησαν σε παραδοχές σχετικά με στοιχεία όπως το αγοραίο μίσθωμα και το προεξοφλητικό επιτόκιο βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών αγοράς, προκειμένου να καταλήξουν σε κατάλληλες εκτιμήσεις.

Επικεντρώσαμε την προσοχή μας στο θέμα αυτό λόγω του σχετικού μεγέθους της επένδυσης στη GH στον ενοποιημένο Ισολογισμό, τον εγγενώς υποκειμενικό χαρακτήρα των εκτιμήσεων της αξίας των ακινήτων και της ευαισθησίας των αποτιμήσεων σε βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται.

Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3 και 10 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας των ακινήτων.

- Συνεργαστήκαμε με ειδικούς εμπειρογνώμονες στην εκτίμηση ακινήτων, αξιολογώντας, σε δειγματοληπτική βάση, την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των βασικών παραδοχών που υιοθετήθηκαν στις διενεργηθείσες αποτιμήσεις (όπως τα προεξοφλητικά επιτόκια και τα μισθώματα της αγοράς).

Από τις ελεγκτικές μας διαδικασίες προέκυψε ότι οι διενεργηθείσες αποτιμήσεις, και ως εκ τούτου η αποτίμηση της επένδυσης στη GH, βασίστηκαν σε εύλογες παραδοχές και σε κατάλληλα δεδομένα.

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

## Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 αντιστοιχούν στις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για τον Όμιλο «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών» και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού του Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

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

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

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

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις ενοποιημένες 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 την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

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

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



## Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

### 1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

### 2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές του Ομίλου με την από 25<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2014 ιδρυτική πράξη. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 9 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



Χαλάνδρι, 7 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Ευάγγελος Βενιζέλος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

# Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

Για την χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2022



**EUROLIFE** FFH

A FAIRFAX Company

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	32
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....	33
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ .....	34
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ .....	38
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων .....	38
2.2 Ενοποίηση .....	48
2.3. Ξένο νόμισμα .....	50
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία .....	50
2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	51
2.6 Αυλα περιουσιακά στοιχεία .....	51
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.....	52
2.8 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων.....	54
2.9 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων .....	54
2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	56
2.11 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.....	56
2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία .....	56
2.13 Παροχές στο προσωπικό .....	57
2.14 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια .....	57
2.15 Αντασφαλιστικές συμβάσεις .....	62
2.16 Μισθώσεις.....	62
2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	63
2.18 Μετοχικό κεφάλαιο .....	63
2.19 Μεριάσματα.....	63
2.20 Προβλέψεις –Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	64
2.21 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	64
2.22 Αναγνώριση εσόδων .....	64
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ .....	65
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....	66
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων .....	66
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος .....	68
4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι .....	77
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος.....	91
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	91
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.....	92
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ.....	95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	97
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (Μ.Ε.Π.) .....	98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ.....	98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ .....	99
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ.....	101
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (Unit Linked).....	102
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ .....	103
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ .....	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΞΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	105
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ .....	105
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ .....	106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ .....	107
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ .....	107
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ .....	108
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ .....	111
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ.....	111
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	113
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ.....	113
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ .....	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	115
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	115
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ.....	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ.....	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ .....	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ .....	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ .....	118
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ .....	118
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	119
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....	120
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ .....	122
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ .....	122

## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ	
		31/12/2022	31/12/2021
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	14.925	15.426
Επενδύσεις σε ακίνητα		62	62
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	533	644
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	7	31.994	30.581
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	8	30.043	32.292
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	10	138.473	54.013
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	11	1.203	798
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:			
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα		1	1
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	12	630.515	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	13	1.000.425	1.015.219
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	14	1.155.414	1.335.580
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως Δάνεια και Απαιτήσεις	15	40.618	40.819
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		310	7.742
Χρεώστες ασφαλιστρών	16	20.280	10.519
Λοιπές απαιτήσεις	17	11.278	8.903
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	18	18.308	15.825
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	271.264	457.243
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>3.365.645</b>	<b>3.584.449</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	225.000	225.000
Διαφορά Ενοποίησης	21	(235.058)	(235.058)
Αποθεματικά	21	478.486	645.365
Αποτελέσματα εις νέον		84.191	66.761
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>552.617</b>	<b>702.068</b>
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	22	2.687.731	2.733.195
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις			
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα		1	-
- Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	23	13.081	13.629
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	24	1.142	980
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	571	682
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	11	18.317	64.807
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	25	77.826	68.982
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		14.359	106
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>2.813.027</b>	<b>2.882.381</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>3.365.645</b>	<b>3.584.449</b>

Αθήνα, 4 Απριλίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ  
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ  
Α.Δ.Τ. ΑΜ644393ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΡ186537ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.  
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ  
ΑΡ. ΑΔ. 0025315ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ  
ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 έως 122 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ	
		Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα		616.704	604.965
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων		(6.270)	1.090
<b>Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>		<b>610.434</b>	<b>606.055</b>
Μείον: Εκκωρηθέντα ασφάλιστρα		(23.920)	(20.131)
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>	<b>26</b>	<b>586.514</b>	<b>585.924</b>
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	27	14.225	10.901
Έσοδα επενδύσεων	28	60.979	46.521
Κέρδη / (ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	10	(8.810)	2.424
Κέρδη από πώληση/λήξη επενδύσεων	29	37.296	55.842
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	30	(73.170)	29.011
Κέρδη / (ζημιές) παραγώνων	31	31	(2.753)
Λοιπά έσοδα	32	481	297
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>617.576</b>	<b>728.167</b>
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	33	67.697	(155.497)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	34	(466.683)	(384.136)
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων</b>		<b>(398.986)</b>	<b>(539.633)</b>
Άμεσα έξοδα παραγωγής	35	(51.019)	(49.071)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	36	(55.459)	(52.546)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>112.112</b>	<b>86.917</b>
Φόρος εισοδήματος	37	(27.922)	(20.156)
<b>Κέρδη χρήσης</b>		<b>84.191</b>	<b>66.761</b>

Αθήνα, 4 Απριλίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.  
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 έως 122 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<b>Κέρδη χρήσης</b>	<b>84.191</b>	<b>66.761</b>
<b>Λοιπά εισοδήματα απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια</b>		
<i>Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</i>		
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση</b>		
Μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	(164.562)	(17.667)
<b>Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες</b>		
Μεταβολή αναλογίας λοιπών εισοδημάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους	963	60
<b>Συναλλαγματικές διαφορές</b>		
Μεταβολή στις συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	2	(191)
<i>Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</i>		
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	(37)	28
<b>Λοιπά εισοδήματα</b>	<b>(163.633)</b>	<b>(17.770)</b>
<b>Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>(79.443)</b>	<b>48.991</b>

Αθήνα, 4 Απριλίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ  
Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.  
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ  
ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ  
ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 έως 122 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές ενοποίησης	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>225.000</b>	<b>(235.058)</b>	<b>645.365</b>	<b>66.761</b>	<b>702.068</b>
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους	-	-	(164.562)	-	<b>(164.562)</b>
Μεταβολή αναλογίας λοιπών εισοδημάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους	-	-	963	-	<b>963</b>
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(37)	-	<b>(37)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	2	-	<b>2</b>
<b>Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(163.633)</b>	<b>-</b>	<b>(163.633)</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	-	84.191	84.191
<b>Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(163.633)</b>	<b>84.191</b>	<b>(79.443)</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	-	(3.239)	3.239	-
Διανομή μερίσματος σε μετόχους	-	-	-	(70.000)	<b>(70.000)</b>
Λοιπές μεταβολές	-	-	(8)	-	<b>(8)</b>
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.247)</b>	<b>(66.761)</b>	<b>(70.008)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>225.000</b>	<b>(235.058)</b>	<b>478.485</b>	<b>84.191</b>	<b>552.617</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές ενοποίησης	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>225.000</b>	<b>(235.058)</b>	<b>635.140</b>	<b>113.509</b>	<b>738.591</b>
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρους	-	-	(17.667)	-	<b>(17.667)</b>
Μεταβολή αναλογίας λοιπών εισοδημάτων επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, μετά από φόρους	-	-	60	-	<b>60</b>
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	28	-	<b>28</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(191)	-	<b>(191)</b>
<b>Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17.770)</b>	<b>-</b>	<b>(17.770)</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	-	66.761	66.761
<b>Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17.770)</b>	<b>66.761</b>	<b>48.991</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	-	113.509	(113.509)	-
Μεταβολή καθαρής θέσης επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	-	-
Διανομή μερίσματος σε μετόχους	-	-	(85.500)	-	<b>(85.500)</b>
Λοιπές μεταβολές	-	-	(14)	-	<b>(14)</b>
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.995</b>	<b>(113.509)</b>	<b>(85.514)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>225.000</b>	<b>(235.058)</b>	<b>645.365</b>	<b>66.761</b>	<b>702.068</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 έως 122 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ	
		Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>112.112</b>	<b>86.917</b>
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:</b>			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		3.037	3.043
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων		(601)	4.476
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	<b>36</b>	105	105
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση κοινοπραξιών και συγγενών εταιρειών	<b>10</b>	8.810	(2.424)
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση/απομείωση επενδύσεων	<b>30</b>	76.422	(26.309)
Συναλλαγματικές διαφορές	<b>30</b>	(3.252)	(2.701)
Ασφαλιστικές προβλέψεις και μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης		(45.547)	156.633
(Κέρδη) από πώληση επενδύσεων	<b>29</b>	(37.296)	(55.842)
(Έσοδα) από τόκους, αποσβέσεις ομολόγων, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων		(60.049)	(46.729)
(Κέρδη)/Ζημιές παραγώγων	<b>31</b>	(31)	2.753
Ζημιές από πώληση περιουσιακών στοιχείων		-	11
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>			
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων		(2.540.475)	(2.877.489)
Εισπράξεις δανείων	<b>15</b>	-	40.000
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων		2.433.531	3.006.941
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και χρεώστες ασφαλιστρών		(14.678)	(1.295)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, επενδυτικές συμβάσεις και ασφαλιστικές προβλέψεις		3.618	(31.976)
Είσπραξη/ (Καταβολή) Φόρου Εισοδήματος		(2.030)	(29.048)
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες		46.776	44.434
Εισπραχθέντα κέρδη /(πληρωθείσες ζημιές) παραγώγων	<b>31</b>	31	(2.639)
<b>Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		<b>(19.517)</b>	<b>268.861</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>			
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		1	-
(Αγορές) ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(3.691)	(3.779)
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	<b>10</b>	(92.307)	(6.250)
<b>Καθαρές (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		<b>(95.997)</b>	<b>(10.029)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)		(303)	(298)
Μερίσματα καταβληθέντα	<b>40</b>	(70.000)	(85.500)
Τόκοι καταβληθέντες		(162)	-
<b>Καθαρές (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		<b>(70.465)</b>	<b>(85.798)</b>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		(185.979)	173.034
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<b>19</b>	457.243	284.209
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>19</b>	<b>271.264</b>	<b>457.243</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 έως 122 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η «EUROLIFE FFH INSURANCE GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τον διακριτικό τίτλο «EUROLIFE FFH INSURANCE GROUP» έχει έδρα στην Ελλάδα και ιδρύθηκε την 26 Σεπτεμβρίου 2014.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται ως ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών σύμφωνα με τα όσα ορίζονται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 ο οποίος τροποποίησε τον Νόμο 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών και έχει ως κύρια δραστηριότητα την άμεση και έμμεση συμμετοχή σε ελληνικές ή/και σε αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί ή θα συσταθούν, οποιασδήποτε μορφής και σκοπού. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64, (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000), τηλ. (+30) 2111873540, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία έχει πέντε θυγατρικές στην Ελλάδα και δύο θυγατρικές στην Ρουμανία.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (εφεξής ο «Όμιλος») για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 (βλέπε Σημείωση 9).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

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

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

Οι παρούσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 4 Απριλίου 2023 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

### Δραστηριότητες του Ομίλου

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους ακόλουθους τρεις κλάδους:

**Ασφαλίσεις Ζωής:** Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων ασφαλιστηρίων ζωής στην Ελλάδα και στην Ρουμανία μέσω της Ελληνικής Θυγατρικής Ασφαλίσεων Ζωής (Eurolife FFH A.E. Ασφαλίσεων Ζωής) και της Ρουμάνικης Θυγατρικής Ασφαλίσεων Ζωής (Eurolife FFH Asigurari de Viata), αντίστοιχα. Ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής του Ομίλου 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.

**Γενικές Ασφαλίσεις:** Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων γενικών ασφαλίσεων στην Ελλάδα και στην Ρουμανία μέσω της Ελληνικής Θυγατρικής Γενικών Ασφαλίσεων (Eurolife FFH A.E. Γενικών Ασφαλίσεων) και της Ρουμάνικης Θυγατρικής Γενικών Ασφαλίσεων (Eurolife FFH Asigurari Generale), αντίστοιχα. Ο κλάδος γενικών ασφαλίσεων είναι οργανωμένος σε τρεις κατηγορίες ασφαλιστικών προϊόντων: περιουσία, οχήματα και λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων. Όσον αφορά την ασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων, οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες γενικών ασφαλίσεων, προσφέρουν σε πελάτες νοικοκυριών και μικρών εταιρειών διάφορα πακέτα κάλυψης, καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, πακέτα για την κάλυψη μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Ο κλάδος αυτοκινήτου περιλαμβάνει πακέτα ασφαλιστικών προϊόντων που κυμαίνονται από την υποχρεωτική αστική ευθύνη έναντι τρίτων καθώς την μερική και πλήρη ασφάλιση. Τα λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων είναι προϊόντα όπως: (i) δημόσια (γενική αστική ευθύνη) ασφάλιση αστικής ευθύνης και ασφάλιση αστικής ευθύνης εργοδοτών (ii) ασφάλιση έργων κατασκευής κατά παντός κινδύνου («CAR») και ασφάλιση συναρμολόγησης μηχανήματος κατά παντός κινδύνου ("EAR") (iii) την ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος (iv) ασφάλιση αστικής ευθύνης σκαφών και (v) επαγγελματική ευθύνη για ορισμένες κατηγορίες επαγγελματιών. Τα προσφερόμενα προϊόντα γενικών ασφαλίσεων διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

### **Ασφαλιστική Διαμεσολάβηση**

Ο Όμιλος παρέχει μέσω των θυγατρικών του υπηρεσίες ασφαλιστικής διαμεσολάβησης, οι οποίες διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- i) Μεσιτείες Ασφαλίσεων:** Η θυγατρική εταιρεία μεσιτείας ασφαλίσεων (Designia Insurance Brokers) παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες και υπηρεσίες διαμεσολάβησης κυρίως για εμπορικούς και βιομηχανικούς κινδύνους, καλύπτει τις σύνθετες ανάγκες εταιρικών πελατών και ιδιωτών με μεγάλη περιουσία, ερευνώντας την ασφαλιστική αγορά και αναπτύσσοντας ειδικά προσαρμοσμένες ασφαλιστικές λύσεις, καθώς επίσης οργανώνει και συντονίζει συνασφαλιστικά προγράμματα πολλαπλών ασφαλίσεων με τη συμμετοχή όλων των μεγάλων ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αυξημένες ανάγκες των πελατών.
- ii) Πρακτορεία Ασφαλίσεων:** Η θυγατρική εταιρεία πρακτορείας ασφαλίσεων (Designia Insurance Agents) διενεργεί εργασίες ασφαλιστικής πρακτόρευσης και ειδικότερα παρέχει υπηρεσίες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων στο όνομα και για λογαριασμό μίας ή και περισσότερων ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

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

### **2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

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

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

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

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, αντίστοιχα.

#### Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

#### Μακροοικονομικό Περιβάλλον

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

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

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

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

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

#### Κρίση στην Ουκρανία

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

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

#### Επιπτώσεις πανδημίας COVID-19

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

συρρίκνωση των επενδύσεων και περιορισμένη εξωτερική ζήτηση των ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών. Το 2021 ωστόσο χαρακτηρίστηκε από ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας και της Ελλάδας ειδικότερα, καθώς υπήρξε προσαρμογή σε μεγάλο βαθμό στα δεδομένα της πανδημίας Covid-19, ενώ το 2022 η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή δυναμική της. Από το δεύτερο εξάμηνο του 2021 έχουν λήξει όλα τα μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) σε όλη τη χώρα, έχουν επαναλειτουργήσει οι οικονομικές δραστηριότητες που είχαν ανασταλεί και η Ελλάδα έχει ανοίξει ξανά τα σύνορά της στον διεθνή τουρισμό.

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

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

#### Κεφαλαιακή Επάρκεια και Κερδοφορία

Το 2022 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για τον Όμιλο κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκαν τα υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και ισχυροποιήθηκε περαιτέρω η κεφαλαιακή του θέση. Τα κέρδη μετά φόρων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθαν σε € 84,2 εκατ. (2021: € 66,8 εκατ.).

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια των ασφαλιστικών εταιρειών σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπερκαλύπτουν την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας.

#### Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

### **2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)**

#### **i) Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022:

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

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

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

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



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

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

### **ΔΠΧΑ 3, Τροποποίηση - Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο**

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

### **Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020**

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές στα ακόλουθα ΔΠΧΑ.

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

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

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

#### **ii) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από τον Όμιλο**

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2022, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή ο Όμιλος δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με τον Όμιλο έχουν ως ακολούθως:

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

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

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

Στις 18 Μαΐου 2017, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board - IASB) δημοσίευσε το Πρότυπο ΔΠΧΑ 17 - Ασφαλιστήρια συμβόλαια, το οποίο αντικαθιστά το ισχύον ΔΠΧΑ 4 - Ασφαλιστήρια συμβόλαια. Το νέο Πρότυπο εισάγει ένα νέο μοντέλο για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών συμβάσεων, το οποίο βασίζεται σε μια προσέγγιση δομικών στοιχείων που βασίζεται στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης (Fulfillment Cash Flows - FCF), οι οποίες περιλαμβάνουν την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένη με την πιθανότητα εμφάνισης (Present Value of Future Cash Flows - PVFCF), και την προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Risk Adjustment - RA), καθώς και την αναμενόμενη αξία του μη αποκτηθέντος κέρδους για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (Contractual Service Margin - CSM). Η υιοθέτηση μιας απλοποιημένης προσέγγισης (Premium Allocation Approach - PAA) επιτρέπεται εάν η συμβατική περίοδος κάλυψης είναι μικρότερη του ενός έτους ή εάν το μοντέλο που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση παρέχει μια λογική προσέγγιση σε σχέση με

την προσέγγιση των δομικών στοιχείων πχ. Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (General Measurement Model - GMM). Η απλούστευση ισχύει για την επιμέτρηση της Υποχρέωσης της εναπομένουσας κάλυψης (Liability of the remaining coverage - LRC), η οποία δεν χρειάζεται να αναλύεται σε PVFCF, RA και CSM, αλλά ουσιαστικά βασίζεται στο εισπραχθέν ασφάλιστρο αφαιρουμένων των εξόδων απόκτησης. Όσον αφορά την Υποχρέωση των Εγερθέντων Αποζημιώσεων (liability of Incurred Claims - LIC), η μέτρησή της γίνεται με συνέπεια μέσω του Γενικού Μοντέλου Μέτρησης (General Measurement Model - GMM), για το οποίο όλες οι προκύπτουσες αποζημιώσεις υπόκεινται σε προεξόφληση και ο υπολογισμός της Προσαρμογής Κινδύνου εκτελείται αναλόγως.

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

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

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

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

#### **Εφαρμογή του προτύπου**

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

Προκειμένου να υιοθετηθεί το ΔΠΧΑ 17 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, εφαρμόζεται πρόγραμμα χρηματοοικονομικού μετασχηματισμού από το 2019. Το πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει μια λειτουργική ροή εργασίας αφιερωμένη στην ανάπτυξη των μεθοδολογικών και ερμηνευτικών πτυχών του προτύπου σε συμφωνία με τις πρακτικές της αγοράς του συγκεκριμένου τομέα και μια ροή εργασίας αφιερωμένη στην εφαρμογή του λειτουργικού μοντέλου και της αρχιτεκτονικής των πληροφοριακών συστημάτων-στόχων.

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

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

#### **ΔΠΧΑ 17: σημαντικότερες λογιστικές απαιτήσεις και επιλογή πολιτικής**

Οι ακόλουθοι παράγραφοι συνοψίζουν τις σημαντικότερες ασφαλιστικές λογιστικές απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 και την επιλογή πολιτικής που έκανε ο Όμιλος.

##### *Πεδίο εφαρμογής*

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

α) ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει μια οντότητα,

β) όλα τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια (δηλαδή αυτά που εκδίδει μια οικονομική οντότητα και αυτά που κατέχει μια οικονομική οντότητα) και

γ) τα επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά διακριτικής συμμετοχής, υπό την προϋπόθεση ότι μια οικονομική οντότητα εκδίδει επίσης ασφαλιστήρια συμβόλαια.

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

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

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

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

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

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

#### *Επίπεδο συγκέντρωσης*

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

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

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

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

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

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

#### *Όριο σύμβασης*

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

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

#### *Αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές*

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

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

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

#### *Χρονική αξία του χρήματος*

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

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

Ο Όμιλος θα εφαρμόσει μια προσέγγιση "από κάτω προς τα πάνω" για τον καθορισμό των προεξοφλητικών επιτοκίων που θα εφαρμοστούν στα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια. Αναλυτικότερα, η θέση του Ομίλου είναι να εφαρμόσει μια προσέγγιση ουδέτερου κινδύνου για το ΔΠΧΑ 17 τόσο για τις συμμετέχουσες όσο και για τις μη συμμετέχουσες δραστηριότητες με σκοπό την εκπλήρωση των απαιτήσεων συνέπειας της αγοράς. Σε αυτό το πλαίσιο, τα προεξοφλητικά επιτόκια θα πρέπει να προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη χωρίς κίνδυνο με πρόβλεψη για ένα ασφάλιστρο μη ρευστότητας.

### *Προσαρμογή κινδύνου*

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

Η RA αντανακλά:

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

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

### *Περιθώριο συμβατικής υπηρεσίας – Περιθώριο κέρδους*

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

### *Προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach - VFA)*

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

### *Προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων (Premium Allocation Approach - PAA)*

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

### *Έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης ασφαλίσεων*

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

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

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

#### *Μετάβαση*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι οι υποχρεώσεις του Ομίλου που συνδέονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4 ανέρχονται € 2.588,6 εκατ. , € 2.746,8 εκατ. και € 2.702,0 εκατ. για την 31 Δεκεμβρίου 2020, την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 αντίστοιχα, και αποτελούν ποσοστό 93,4%, 95,3% και 96,1% των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου για τις αντίστοιχες ημερομηνίες αναφοράς.

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

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

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

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

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

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

**ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

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

**ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις - Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2 Ενοποίηση

### (α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος, ασκεί άμεσα ή έμμεσα έλεγχο. Ο Όμιλος ελέγχει μια οικονομική οντότητα όταν είναι εκτεθειμένος, ή έχει δικαιώματα σε κυμαινόμενες αποδόσεις στο πλαίσιο της συμμετοχής του στην εκδότρια και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει τις αποδόσεις αυτές μέσω της εξουσίας του επί της εκδότριας. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της θυγατρικής και παύουν να ενοποιούνται την ημέρα που ο Όμιλος παύει να έχει δικαίωμα ελέγχου. Το σύνολο των εσόδων λογίζεται κατ' αναλογία στους ιδιοκτήτες της μητρικής και στα δικαιώματα τρίτων, ακόμη και αν το υπόλοιπο που αναλογεί στα δικαιώματα τρίτων είναι χρεωστικό.

Ενδοομιλικές συναλλαγές, ενδοομιλικά υπόλοιπα και ενδοομιλικά κέρδη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται, όπως επίσης απαλείφονται και οι ενδοομιλικές ζημιές, εκτός αν η εν λόγω συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου παρατίθενται στην σημείωση 9.

### (β) Συνενώσεις επιχειρήσεων που αφορούν οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 "Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη», και δεδομένου ότι συνενώσεις επιχειρήσεων μεταξύ οντοτήτων που τελούν υπό κοινό έλεγχο εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις Επιχειρήσεων", οι εν λόγω συναλλαγές λογιστικοποιούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της συνένωσης συμφερόντων (επίσης γνωστή ως λογιστική συγχωνεύσεων), λαμβάνοντας υπόψη τις πιο πρόσφατες εκδόσεις άλλων φορέων θέσπισης λογιστικών προτύπων, οι οποίοι χρησιμοποιούν παρόμοιο εννοιολογικό πλαίσιο και συμμορφώνονται με τις γενικές αρχές που διέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και τις αποδεκτές πρακτικές του κλάδου.

Στο πλαίσιο της μεθόδου συνένωσης συμφερόντων, ο Όμιλος αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των θυγατρικών στις λογιστικές τους αξίες προ συνένωσης, χωρίς οποιαδήποτε αναπροσαρμογή σε εύλογες αξίες και χωρίς αναγνώριση υπεραξίας (Goodwill). Ενδεχόμενη διαφορά μεταξύ του κόστους της συναλλαγής και της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται λογιστικοποιείται στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια αποτελούνται από τα ακόλουθα:

**Μετοχικό Κεφάλαιο:**

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί από την Εταιρεία.

**Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον:**

Στα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον του Ομίλου αναγνωρίζονται τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον των θυγατρικών και της Εταιρείας, μετά την απαλοιφή των ενδοομιλικών συναλλαγών.



**Διαφορά Ενοποίησης:**

Η διαφορά μεταξύ των επενδύσεων σε θυγατρικές (άμεσες και έμμεσες) της Εταιρείας και του μετοχικού κεφαλαίου καθώς και των διαφορών υπέρ το άρτιο των θυγατρικών εταιρειών κατά την ημερομηνία της Σύστασης της Εταιρείας αναγνωρίζονται και παρουσιάζονται ξεχωριστά στα ίδια κεφάλαια ως «Διαφορά ενοποίησης».

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τα αποτελέσματα των λειτουργιών, σαν η μεταβίβαση των μετοχικών μεριδίων να είχε πραγματοποιηθεί στην αρχή της παλαιότερης συγκριτικής περιόδου που παρουσιάζεται. Οι επιδράσεις των ενδοομιλικών συναλλαγών του Ομίλου επί των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, αποτελεσμάτων καθώς και των αποτελεσμάτων εις νέον έχουν απαλειφθεί.

**γ) Από κοινού συμφωνίες**

Μία από κοινού συμφωνία είναι μία συμφωνία βάσει της οποίας ο Όμιλος έχει από κοινού έλεγχο μαζί με ένα ή περισσότερα άλλα μέρη. Από κοινού έλεγχος είναι συμβατικώς συμφωνηθείσα κοινή άσκηση ελέγχου και υφίσταται μόνο όταν οι αποφάσεις σχετικά με τις σημαντικές δραστηριότητες απαιτούν την ομόφωνη συναίνεση των μερών που ασκούν από κοινού τον έλεγχο. Βάσει του ΔΠΧΑ 11 οι επενδύσεις σε από κοινού συμφωνίες ταξινομούνται είτε ως από κοινού δραστηριότητες είτε ως κοινοπραξίες και η ταξινόμηση εξαρτάται από τα συμβατικά δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του κάθε επενδυτή. Ο Όμιλος αξιολόγησε τη φύση των επενδύσεων του σε από κοινού συμφωνίες και αποφάσισε ότι αποτελούν κοινοπραξίες.

Οι κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε κοινοπραξίες αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως, το οποίο μεταγενέστερα αυξάνεται ή μειώνεται με την αναγνώριση του μεριδίου του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των κοινοπραξιών και τις μεταβολές στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά την εξαγορά. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών των κοινοπραξιών υπερβεί την αξία της επένδυσης (η οποία συμπεριλαμβάνει και οποιαδήποτε μακροπρόθεσμη επένδυση που στην ουσία αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης του Ομίλου στις κοινοπραξίες), δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό των κοινοπραξιών.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των κοινοπραξιών απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις κοινοπραξίες. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των κοινοπραξιών έχουν τροποποιηθεί όπου ήταν απαραίτητο ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Όταν ο Όμιλος παύει να έχει από κοινού έλεγχο σε μία οικονομική οντότητα, παύει την χρήση της μεθόδου της καθαρής θέσης. Κάθε τυχόν συμμετοχικό δικαίωμα που απομένει στην οικονομική οντότητα επιμετράται εκ νέου στην εύλογη αξία του και κάθε μεταβολή στην λογιστική αξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τις περιπτώσεις εκείνες όπου μία συμμετοχή σε κοινοπραξία μετατρέπεται σε συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση, οπότε και το συμμετοχικό δικαίωμα που απομένει δεν επιμετράται εκ νέου και συνεχίζει η χρήση της μεθόδου της καθαρής θέσης.

**δ) Συγγενείς εταιρείες**

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενείς είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά δεν έχει έλεγχο.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, το μερίδιο του Ομίλου επί των ετήσιων κερδών ή ζημιών των συγγενών εταιρειών, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στον ισολογισμό παρουσιάζεται το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου στη συγγενή επιχείρηση ως το μερίδιό του στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης πλέον οποιαδήποτε υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά μετά την αφαίρεση τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Εάν το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς επιχείρησης είναι ίσο ή μεγαλύτερο από το μερίδιο συμμετοχής του σε αυτή, τότε παύει να αναγνωρίζει το μερίδιό του επί των επιπλέον ζημιών, εκτός εάν έχει υφιστάμενες υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί, ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Εάν ο Όμιλος αποκτήσει ή παύσει να έχει ουσιώδη επιρροή σε μια επιχείρηση, τυχόν συμμετοχικά δικαιώματα που προϋπήρχαν ή απέμειναν επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους και όλες οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τις περιπτώσεις εκείνες όπου μια συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση μετατρέπεται σε συμμετοχή σε κοινοπραξία, οπότε και το συμμετοχικό δικαίωμα που απομένει δεν επιμετράται εκ νέου και συνεχίζει η χρήση της μεθόδου της καθαρής θέσης.

## 2.3. Ξένο νόμισμα

### (α) Αποτίμηση ξένων θυγατρικών εταιριών

Στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των θυγατρικών εταιριών εξωτερικού μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα του Ομίλου με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με βάση τη μέση τιμή συναλλάγματος για την περίοδο αναφοράς.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένων των νομισματικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων από θυγατρικές, οι οποίες δε σχεδιάζεται ή δεν αναμένεται να τακτοποιηθούν και αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού, αναγνωρίζονται στην «Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων». Οι συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της θυγατρικής. Όσον αφορά τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα νομισματικά στοιχεία που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη θυγατρική, αυτές μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την αποπληρωμή τους ή όταν αναμένεται να τακτοποιηθούν.

### (β) 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 του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

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

## 2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

<b>Γήπεδα:</b>	Μηδενική απόσβεση
<b>Κτίρια:</b>	40 έως 50 έτη
<b>Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:</b>	Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.
<b>Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές:</b>	4 έως 7 έτη
<b>Λοιπά έπιπλα και Εξοπλισμός:</b>	4 έως 12 έτη
<b>Μεταφορικά Μέσα:</b>	5 έως 7 έτη

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ειδικώς, τα ακίνητα εξετάζονται ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

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

## **2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα**

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται σε «εύλογη αξία». Η «εύλογη αξία» βασίζεται σε τιμές που ισχύουν σε μία ενεργή αγορά, αναμορφωμένες, όπου κρίνεται απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φύση, την τοποθεσία ή την κατάσταση του εκάστοτε περιουσιακού στοιχείου. Εάν αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, τότε ο Όμιλος εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, όπως πρόσφατες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές ή προεξόφληση ταμειακών ροών. Αυτές οι εκτιμήσεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές σύμφωνα με τις οδηγίες που εκδίδονται από την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee).

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίζει, μεταξύ άλλων, έσοδα από ενοίκια υφιστάμενων μισθώσεων και παραδοχές σχετικά με τα έσοδα από ενοίκια από μελλοντικές μισθώσεις, υπό το φως των τρεχουσών συνθηκών που ισχύουν στην αγορά.

Η εύλογη αξία επίσης αντικατοπτρίζει, σε παρόμοια βάση, οποιαδήποτε ταμειακή εκροή (συμπεριλαμβανομένων πληρωμών ενοικίων και άλλων εκροών) που θα ήταν αναμενόμενη, από κάθε ακίνητο. Ορισμένες από αυτές τις εκροές αναγνωρίζονται ως υποχρέωση, ενώ άλλες, συμπεριλαμβανομένων ενδεχομένων πληρωμών ενοικίων, δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία του ακινήτου μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στον Όμιλο και ότι τα σχετικά κόστη μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έξοδα επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Μεταβολές στις «εύλογες αξίες» καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παύουν να αναγνωρίζονται όταν πωλούνται ή όταν παύει οριστικά η χρήση ενός επενδυτικού ακινήτου και δεν αναμένεται οικονομικό όφελος από την πώληση του. Εάν μια επένδυση σε ακίνητο μεταβληθεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενο πάγιο, τότε αναταξινομείται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις και η «εύλογη αξία» του κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησης ορίζεται ως το κόστος κτήσης του, για λογιστικούς σκοπούς.

## **2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

### **(α) Υπεραξία**

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης αξίας του μεριδίου του Ομίλου επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν ή αναλήφθηκαν, αντίστοιχα. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα «άυλα περιουσιακά στοιχεία».

Η υπεραξία κατά την εξαγορά θυγατρικών δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή συχνότερα, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης του Ομίλου διενεργείται στο τέλος κάθε χρήσης. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη εξωτερική πληροφόρηση όπως δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, συνεχή ύφεση στις χρηματοοικονομικές αγορές, αστάθεια στις αγορές και μεταβολές στα επίπεδα του κινδύνου αγοράς και του συναλλαγματικού κινδύνου, μια μη αναμενόμενη πτώση στην εμπορική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή αγοράία αξία κεφαλαιοποίησης μικρότερη της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης, μαζί με μια επιδείνωση σε εσωτερικούς δείκτες απόδοσης, προκειμένου να εκτιμηθεί αν υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης.

Η υπεραξία λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημιές απομείωσης. Όταν επανεξετάζεται για απομείωση, η υπεραξία που αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες

μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από τις συνέργειες της συνένωσης επιχειρήσεων. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο εντός του Ομίλου στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για σκοπούς εσωτερικής διοίκησης.

Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος συγκρίνει τη λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδας μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών με το ανακτήσιμο ποσό της. Η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών βασίζεται στα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται με βάση την αξία λόγω χρήσης (value-in-use) η οποία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδα μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων που αντιπροσωπεύει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς σχετικά με την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που είναι συναφείς με το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και τις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

Μια ζημιά απομείωσης προκύπτει αν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του και αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντιλογίζονται μεταγενέστερα. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

### **(β) Λογισμικά προγράμματα**

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημιά 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 : 4-7 έτη

## **2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις**

### **2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

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

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

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

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

- (α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- (β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή

(γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

#### **ii) Δάνεια και απαιτήσεις**

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

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

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

#### **iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

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

#### **2.7.2 Αναγνώριση, λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός**

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

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

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

Ο λογιστικός χειρισμός των εσόδων από τόκους και των εσόδων από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιγράφεται στην σημείωση 2.22.

#### **2.7.3 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

#### **2.7.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτές που προσδιορίστηκαν ως υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τα επενδυτικά συμβόλαια (Unit Linked προϊόντα) και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι λογιστικές αρχές των ανωτέρω χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιγράφονται στις σημειώσεις 2.14 (γ) και 2.10, αντίστοιχα.

## **2.8 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων**

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

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

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

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

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

## **2.9 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

### **2.9.1 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

Αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θεωρούνται από τον Όμιλο τα εξής:

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

## **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης**

### Αξιολόγηση απομείωσης

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

### Επιμέτρηση απομείωσης

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

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

### Αντιλογισμός απομείωσης

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

## **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

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

### **2.9.2 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

## **2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επαναποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις. Οι αρχές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.8. και 4.6.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα στις χρήσεις 2022 και 2021.

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

## **2.11 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν και μόνον όταν, ο Όμιλος 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.

## **2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία**

### **(i) Τρέχουσα φορολογία**

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

### **(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία**

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

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

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



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

## **2.13 Παροχές στο προσωπικό**

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

Ο Όμιλος παρέχει ορισμένα προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει ο Όμιλος επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές του Ομίλου 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. Ο Όμιλος 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 εκρών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε σημείωση 24).

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

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

### **iii) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

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

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

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

## **2.14 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια**

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

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

## Ταξινόμηση συμβολαίων

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

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

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

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

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

Για τον Όμιλο σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού γεγονότος υπερβαίνει το 10,0% των καταβαλλόμενων ασφαλίσεων.

### (α) Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ασφαλίσεων Ζωής

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

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες :

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

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

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

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

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

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

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

#### **(ii) Ασφαλιστήρια συμβόλαια βραχυχρόνιας διάρκειας**

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

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

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

#### **(β) Ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων**

Ο Όμιλος εκδίδει κυρίως βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε όλους τους κλάδους ασφάλισης γενικών ζημιών που δραστηριοποιείται, ενώ μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια συνάπτονται κυρίως στον κλάδο περιουσίας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ατυχημάτων κυρίως καλύπτουν τους πελάτες του Ομίλου από τον κίνδυνο τραυματισμού τους ή ασθένειας ή τον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε τρίτους (αστική ευθύνη) κατά τη διάρκεια των νόμιμων δραστηριοτήτων τους. Οι περιπτώσεις που καλύπτονται συμπεριλαμβάνουν συμβατικά και μη γεγονότα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και της ευθύνης εργοδότη, καθώς επίσης και της γενικής αστικής ευθύνης ιδιωτών και επιχειρήσεων.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιουσίας κυρίως καλύπτουν τους πελάτες του Ομίλου από τον κίνδυνο ζημιάς ή ολικής καταστροφής στις περιουσίες τους και σε ορισμένες περιπτώσεις για απώλεια εσόδων από την αδυναμία χρησιμοποίησης της περιουσίας αυτής.

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Για όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών, το απόθεμα αυτό υπολογίζεται με βάση την αναλογία χρόνου από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα στα μητρώα εκτός από τον κλάδο μεταφορών όπου το απόθεμα υπολογίζεται στο 20,0% των ετήσιων ασφαλιστρών με βάση την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται πριν από την αφαίρεση των πληρωτέων προμηθειών.

Οι αποζημιώσεις και τα έξοδα αποζημιώσεων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους ασφαλισμένους του Ομίλου ή σε τρίτους που ζημιώθηκαν από ενέργειες ή παραλείψεις πελατών του Ομίλου. Αυτές περιλαμβάνουν καταβληθείσες αποζημιώσεις, καθώς και άμεσα και έμμεσα έξοδα και υπολογίζονται έτσι ώστε να καλύπτουν πλήρως τις υποχρεώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία

κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί στον Όμιλο. Ο Όμιλος δεν προεξοφλεί τις υποχρεώσεις του για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη του τελικού κόστους όλων των αποζημιώσεων που εκκρεμούν κατά την ημερομηνία κλεισίματος, με αφαίρεση των ποσών που δικαιούται να ανακτήσει από αντασφαλιστές, χρησιμοποιώντας τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν και το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στον Όμιλο κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R. – Incurred But Not Reported) καθώς και τα έξοδα διακανονισμού των ζημιών αυτών. Καθυστερήσεις μπορεί να παρατηρηθούν τόσο στην αναγγελία ζημιών όσο και στο διακανονισμό τους, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις ζημιών αστικής ευθύνης. Επομένως απαιτείται η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών στον υπολογισμό του αποθέματος εκκρεμών ζημιών, το τελικό κόστος των οποίων δεν είναι γνωστό με ακρίβεια κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

#### **(γ) Επενδυτικά συμβόλαια**

##### **Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη**

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

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

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

##### **(δ) Απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες και περιλαμβάνουν ποσά που οφείλονται από και προς συνεργάτες και ασφαλισμένους. Εάν υπάρξει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, ο Όμιλος μειώνει τη λογιστική τους αξία ανάλογα και αναγνωρίζει τη ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος εξετάζει τις αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης και αναγνωρίζει ζημιές απομείωσης αναφορικά με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ακολουθώντας τις λογιστικές αρχές που περιγράφονται στην σημείωση 2.9.

##### **(ε) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου**

###### **Ασφαλίσεις Ζωής:**

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

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

###### **Γενικές Ασφαλίσεις:**

Οι μεταφερόμενες προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με την εξασφάλιση νέων συμβολαίων και τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων

συμβολαίων επομένων χρήσεων». Όλα τα άλλα κόστη αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με τα δουλευμένα ασφάλιστρα.

#### **(στ) Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις**

Ο Όμιλος τηρεί κατάλληλα αποθεματικά με σκοπό την κάλυψη των μελλοντικών υποχρεώσεων του, που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

**Μαθηματικά αποθέματα:** Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των καλύψεων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφάλισης ζωής και της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με την Ελληνική και Ρουμανική νομοθεσία. Στα συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας ενιαίου ασφαλιστρού σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(ζ) Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων**

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

## 2.15 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

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

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

Η αντασφάλιση είναι σημαντικό εργαλείο διαχείρισης και περιορισμού της έκθεσης του Ομίλου στον κίνδυνο ζημιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Όλες οι εκχωρήσεις γίνονται σε αντασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες πληρούν τις προδιαγραφές που θέτει η Διοίκηση του Ομίλου. Κατά το σχεδιασμό των αντασφαλιστικών της προγραμμάτων, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη την οικονομική υγεία των αντασφαλιστών του, καθώς επίσης και τα οφέλη και το κόστος της αντασφαλιστικής κάλυψης, ώστε να διασφαλίσει ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν ορθή και επαρκή αντασφαλιστική προστασία.

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

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

## 2.16 Μισθώσεις

Ο Όμιλος συμμετέχει ως μισθωτής και ως εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

### Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:

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

### Ο Όμιλος ως μισθωτής:

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

#### i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

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

#### ii) Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, ο Όμιλος 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 τον Όμιλο και πληρωμές κυρώσεων λύσης μιας μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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**

Ο Όμιλος 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**

Ο Όμιλος 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.

Ο Όμιλος έχει το δικαίωμα για κάποιες μισθώσεις, να επεκτείνει τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος επανεξετάζει τη διάρκεια της μίσθωσης, εάν υπάρξει ένα σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που εμπίπτουν στον έλεγχό του και επηρεάζουν την επιλογή εξάσκησης (ή όχι) του δικαιώματος ανανέωσης (όπως για παράδειγμα μια αλλαγή στην επιχειρηματική στρατηγική του Ομίλου).

## **2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- i. την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στον Όμιλο 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,
- ii. τα βασικά μέλη της Διοίκησης του Ομίλου, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- iii. τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου, και
- iv. τις συνδεδεμένες εταιρείες.

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

## **2.18 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.

## **2.19 Μερίσματα**

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων του Ομίλου. Τυχόν προμερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

## **2.20 Προβλέψεις –Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**

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

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

## **2.21 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.

## **2.22 Αναγνώριση εσόδων**

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 2.14. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων του Ομίλου έχει ως εξής:

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

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

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

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

### **Έσοδα από τόκους**

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

Όταν μία απαίτηση απομειώνεται, η λογιστική αξία αυτής μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων 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 το δικαίωμα είσπραξης τους εγκριθεί από τους μετόχους.

### **Έσοδα από διαμεσολάβηση ασφαλίσεων**

Τα έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης αναγνωρίζονται με την σύναψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, οπότε καθίσταται και απαιτητή η προμήθεια του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τα έσοδα από παροχή συμβουλευτικών ασφαλιστικών υπηρεσιών



αναγνωρίζονται την περίοδο στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες λαμβάνοντας υπόψη και το στάδιο της ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ**

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

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

Ο προσδιορισμός των υποχρεώσεων από μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια εξαρτάται από τις εκτιμήσεις του Ομίλου.

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

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

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

Εκτιμήσεις επίσης γίνονται για το μελλοντικό κόστος διατήρησης και διαχείρισης του τρέχοντος χαρτοφυλακίου, οι οποίες βασίζονται σε υποθέσεις για τα επίπεδα εξόδων του Ομίλου που έγιναν κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Η προεξόφληση των μελλοντικών μεγεθών γίνεται με το αντίστοιχο ελάχιστο εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο των προϊόντων. Η αβεβαιότητα προκύπτει από τον κίνδυνο η μελλοντική απόδοση των επενδύσεων που καλύπτουν τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις να είναι μικρότερη από το αντίστοιχο τεχνικό επιτόκιο.

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

Ο Όμιλος πραγματοποιεί υποθέσεις για την ακυρωσιμότητα βάσει των ιστορικών στατιστικών δεδομένων στηριζόμενος σε ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης όπως αυτές διαμορφώνονται στο τέλος της εξεταζόμενης περιόδου λαμβάνοντας υπόψη τις αποδόσεις στη κτήση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και τις προθεσμιακές καμπύλες απόδοσης (forward yield curve) (βλέπε σημ. 4.2, σημ. 8 και σημ. 22).

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

Η εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων από ασφαλιστικά συμβόλαια αποτελεί επίσης μία σημαντική λογιστική εκτίμηση του Ομίλου. Υπάρχει μια σειρά διαφορετικών πηγών αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη για την εκτίμηση της υποχρέωσης την οποία θα αναλάβει τελικά ο Όμιλος σε σχέση με αυτές τις αποζημιώσεις. Εκτός από το αποθεματικό που υπολογίζεται κατά περίπτωση, ο Όμιλος επίσης σχηματίζει προβλέψεις για τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών. Οι μελλοντικές αποζημιώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί (αναγγελθεισών ή μη κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων) εκτιμώνται με την χρήση στατιστικών μεθόδων. Όταν το αποτέλεσμα των στατιστικών μεθόδων είναι μεγαλύτερο από τις σχηματισμένες

τακτικές προβλέψεις, ο Όμιλος αναγνωρίζει επιπλέον προβλέψεις (αξιολόγηση επάρκειας τεχνικών αποθεμάτων - LAT) (βλέπε σημ. 22).

#### **(γ) Εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα**

Ο Όμιλος έχει επενδύσει σε ακίνητα κυρίως μέσω της επένδυσης στην κοινοπραξία Grivalia Hospitality (βλέπε σημείωση 10).

Η πλέον κατάλληλη ένδειξη της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα είναι οι τρέχουσες αξίες που ισχύουν σε μια ενεργή αγορά για συναφή μισθωτήρια αλλά και λοιπά συμβόλαια. Εάν δεν είναι εφικτή η ανεύρεση τέτοιων πληροφοριών η Διοίκηση του Ομίλου προσδιορίζει την αξία μέσα από ένα εύρος λογικών εκτιμήσεων των εύλογων αξιών βασιζόμενη στις εκτιμήσεις ανεξάρτητων εξωτερικών εκτιμητών.

Για να πάρει μια τέτοια απόφαση η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνει υπόψη της δεδομένα από διάφορες πηγές, που περιλαμβάνουν:

(i) Τρέχουσες τιμές σε μια ενεργή αγορά ακινήτων διαφορετικής φύσεως, κατάστασης ή τοποθεσίας (ή υποκείμενες σε διαφορετικές μισθώσεις ή λοιπά συμβόλαια), οι οποίες έχουν αναπροσαρμοστεί ως προς αυτές τις διαφορές.

(ii) Πρόσφατες τιμές παρόμοιων ακινήτων σε λιγότερο ενεργές αγορές, αναπροσαρμοσμένες έτσι ώστε να απεικονίζονται οποιεσδήποτε μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες που έλαβαν χώρα από την ημερομηνία που έγιναν οι αντίστοιχες συναλλαγές σε εκείνες τις τιμές και

(iii) Προεξόφληση ταμειακών ροών, βασισμένες σε αξιόπιστες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, που πηγάζουν από τους όρους των εν ισχύ μισθωμάτων και άλλων συμβολαίων και (όπου είναι εφικτό) από εξωτερικά στοιχεία όπως, τρέχουσες τιμές ενοικίασης παρμεφρών ακινήτων στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση, χρησιμοποιώντας προεξοφλητικά επιτόκια που απεικονίζουν την τρέχουσα εκτίμηση της αγοράς αναφορικά με την αβεβαιότητα για το ύψος και τη χρονική στιγμή εμφάνισης αυτών των ταμειακών ροών.

Οι κυριότεροι παράμετροι που επηρεάζουν την αποτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων του Ομίλου είναι αυτές που σχετίζονται με τα προσδοκώμενα μελλοντικά ενοίκια στην αγορά, καθώς και τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια (βλέπε σημ. 10).

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

### **4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

Ο Όμιλος 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 του. Το σύστημα βασίζεται σε καθορισμένο πλαίσιο αρχών, πολιτικών και διαδικασιών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται σε ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας και σε λειτουργικό κίνδυνο. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, ο Όμιλος έχει καταρτίσει:

- πλαίσιο το οποίο αντανakλά τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους ο Όμιλος 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 τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και θυγατρικών.

#### **4.1.1 Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων ασφαλιστικών θυγατρικών**

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

Οι κύριες αρμοδιότητες των Επιτροπών είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας,

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

#### **4.1.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων**

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

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ή μπορεί να εκτεθεί ο Όμιλος. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριάση 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 του Ομίλου, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείρισή των κινδύνων,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,
- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 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 εναρμόιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Ομίλου,
- 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 μετριάσεις 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 αναφορά ανέντιμης/παράτυπης συμπεριφοράς (Whistleblowing Policy),

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

## 4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο συνίσταται στην πιθανότητα να 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 ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι το ενδεχόμενο τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων να υπερβαίνουν τη λογιστική αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Αυτό μπορεί να συμβεί εάν η συχνότητα ή/και η σφοδρότητα των ζημιών και των αποζημιώσεων υπερβαίνουν τις σχετικές εκτιμήσεις. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων ενδέχεται να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο σε σχέση με το επίπεδο που έχει προσδιοριστεί από στατιστικές τεχνικές.

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στη Ρουμανία. Η έκθεση του Ομίλου σε ασφαλιστικό κίνδυνο είναι σημαντική κυρίως στην Ελλάδα, καθώς το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών στη Ρουμανία δεν είναι σημαντικό σε επίπεδο Ομίλου. Ως εκ τούτου, οι κατωτέρω γνωστοποιήσεις για τον ασφαλιστικό κίνδυνο αναφέρονται στην ασφαλιστική δραστηριότητα στην Ελλάδα.

### 4.2.1 Ασφαλίσεις Ζωής

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

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

Η παραγωγή που προέρχεται από τραπεζικά δίκτυα συνίσταται σε αποταμιευτικά/συνταξιοδοτικά προγράμματα εφάπαξ ασφαλιστρού σε ποσοστό 55% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2021: 0,52%), σε προγράμματα Unit Linked εφάπαξ ασφαλιστρού σε ποσοστό 12% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2021: 78%), και σε ασφαλιστικά προγράμματα

(αποταμιευτικά, συνταξιοδοτικά, ασφαλίσεις προστασίας δανειοληπτών/πρωτοβάθμιας κάλυψης υγείας) περιοδικών καταβολών σε ποσοστό 17,8% της συνολικής παραγωγής (31 Δεκεμβρίου 2021: 21,4%).

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

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

##### α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής που προσφέρει ο Όμιλος περιλαμβάνουν συμβόλαια μακράς διάρκειας και συμβόλαια που ανανεώνονται σε ετήσια βάση. Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος σχετικά με τα συμβόλαια Ζωής είναι:

- Κίνδυνος θνησιμότητας**

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

- Κίνδυνος μακροβιότητας**

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

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

**Ασφαλισμένο κεφάλαιο ανά ασφαλισμένη ζωή 31 Δεκεμβρίου 2022**

	Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
0-6.000	168,6	7,0	168,85	10,5
6.000-15.000	224,3	9,3	171,51	10,6
15.000-20.000	95,3	3,9	77,21	4,8
>20.000	1.932,06	79,8	1.193,12	74,1
<b>Σύνολο</b>	<b>2.420,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1.610,7</b>	<b>100,0</b>

**Ασφαλισμένο κεφάλαιο ανά ασφαλισμένη ζωή 31 Δεκεμβρίου 2021**

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

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. Ο Όμιλος δεν έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για την κάλυψη των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει από αυτά τα συμβόλαια.

Ετήσια πρόσοδος ανά συμβόλαιο την 31 Δεκεμβρίου	Σύνολο ετησίων προσόδων			
	31/12/2022		31/12/2021	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
0-500	3,9	8	4,7	9
500-1.000	9,3	20	10,4	20
1.000-2.000	11,0	24	12,0	23
2.000-3.000	6,2	13	6,6	13
3.000-4.000	4,2	9	4,4	9
4.000-5.000	3,7	8	4,0	8
5.000-6.000	1,7	4	1,8	4
6.000-8.000	2,4	5	2,5	5
8.000-10.000	1,6	3	1,7	3
>10.000	2,9	6	3,3	6
<b>Σύνολο</b>	<b>46,8</b>	<b>100</b>	<b>51,3</b>	<b>100</b>

#### • Κίνδυνος ακύρωσης/μη ανανέωσης

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται και από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να καταβάλλουν μειωμένα ασφάλιστρα (ή να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών 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 του πληθωρισμού και συνυπολογισμού του στην τιμολογιακή πολιτική και στην εκτίμηση των εξόδων και των υποχρεώσεων του Ομίλου θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα του Ομίλου, στα αποτελέσματα, στην οικονομική του 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. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί πρότυπα πινάκων θνησιμότητας ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου που συνάπτεται. Μελέτη των ιστορικών στοιχείων που διαθέτει ο Όμιλος από την εμπειρία των τελευταίων 10 ετών πραγματοποιείται και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των ρυθμών θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

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

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

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

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

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

Από τον έλεγχο επάρκειας που διενεργήθηκε για τα παραδοσιακά προγράμματα ασφάλισης ζωής στην ελληνική ασφαλιστική θυγατρική ζωής στο τέλος της τρέχουσας χρήσης δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος (31 Δεκεμβρίου 2021 το επιπλέον απόθεμα ήταν € 58,3 εκατ.).

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

- **Θνησιμότητα:** Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στα ποσοστά των πινάκων θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία του Ομίλου από τον ασφαλισμένο πληθυσμό του.

- **Ποσοστά ακυρωσιμότητας και εξαγοράς:** Στις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρού, ενώ παρέχεται στον αντισυμβαλλόμενο το δικαίωμα εξαγοράς της σύμβασης. Τα ποσοστά μη ανανέωσης – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία του Ομίλου.
- **Έξοδα:** Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα του Ομίλου για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων του Ομίλου, συμπεριλαμβάνοντας το μερίδιο της ανασφάλισης. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων, οι οποίες βασίζονται στην καμπύλη των άνευ κινδύνου επιτοκίων η οποία δημοσιεύεται από τον ευρωπαϊκή εποπτική αρχή ασφαλίσεων και επαγγελματικών συντάξεων ("ΕΙΟΡΑ"), και λαμβάνουν υπ' όψη την υφιστάμενη σύνθεση και τις αναμενόμενες αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Από τον έλεγχο επάρκειας που διενεργήθηκε για το χαρτοφυλάκιο λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (DAF) στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε επιπλέον απόθεμα επάρκειας ύψους € 2,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2021 το επιπλέον απόθεμα ήταν € 8,8 εκατ.).

#### δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για το χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών προϊόντων ασφάλισης ζωής. Η επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων από τις μεταβολές των παραδοχών στο χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών προϊόντων ασφάλισης ζωής είναι μηδενική, λόγω των αυξημένων καμπυλών επιτοκίων.

Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων		
	31/12/2022	31/12/2021	
(ποσά σε € χιλ.)			
Αύξηση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	10%	-	(3.228)
Μείωση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	-	3.377
Αύξηση διαχειριστικών εξόδων	10%	-	6.294
Μείωση διαχειριστικών εξόδων	-10%	-	(6.301)
Μείωση ποσοστού εξαγορών κατά την συνταξιοδότηση	-10%	-	8.161
Αύξηση επιτοκίων	0,5%	-	(48.948)
Μείωση επιτοκίων	-0,5%	-	52.058

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

Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων		
	31/12/2022	31/12/2021	
(ποσά σε € χιλ.)			
Αύξηση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	10%	158	(3)
Μείωση ποσοστού ακυρώσεων και εξαγορών	-10%	(173)	3
Αύξηση διαχειριστικών εξόδων	10%	1.009	780
Μείωση διαχειριστικών εξόδων	-10%	(225)	(780)
Αύξηση επιτοκίων	0,5%	(501)	(2.599)
Μείωση επιτοκίων	-0,5%	1.307	3.961



#### **ε) Δικαιώματα εγγυημένων προσόδων**

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

Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι το ποσοστό των ασφαλισμένων που επέλεξαν να εισπράξουν το ποσό που δικαιούνταν με μορφή ετήσιας προσόδου αντί εφάπαξ ποσού στη λήξη κατά την διάρκεια της χρήσης ανέρχεται σε 0,83% (31 Δεκεμβρίου 2021: 0,70%).

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

#### **4.2.1.2 Συμπληρωματικές καλύψεις σε συμβόλαια ασφάλισης ζωής**

##### **α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών**

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

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

Η σημαντικότερη έκθεση του Ομίλου 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. Ο Όμιλος προσπαθεί να διαχειριστεί αυτόν τον κίνδυνο μέσω της διαδικασίας ανάληψης κινδύνων, τη διαχείριση των αποζημιώσεων και των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Όσον αφορά τα ομαδικά συμβόλαια, ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα να ανατιμολογήσει τους κινδύνους στην ανανέωση ή να μην προχωρήσει σε ανανέωση. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος 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), ο Όμιλος προβλέπει εξαιρέσεις για αποζημιώσεις έως €500, €1.000, €1.500, €2.000, €3.000, €6.000 ή €10.000 όπως και ποσοστό συμμετοχής του ασφαλισμένου στις δαπάνες.

Επιπλέον, ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο για όλες τις καλύψεις υγείας (ανικανότητα, νοσοκομειακές δαπάνες, εγχειρήσεις, ιατρικά έξοδα) μέσω αναλογικής συμφωνίας αντασφάλισης.

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

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

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

Ο Όμιλος παρακολουθεί τους δείκτες ζημιών και πραγματοποιεί τακτική ανάλυση της εμπειρίας του για την σφοδρότητα και την συχνότητα των ζημιών.

Για μερικές από τις συμπληρωματικές καλύψεις, ο Όμιλος βασίζεται στις εξειδικευμένες γνώσεις των αντασφαλιστών λόγω της έλλειψης επαρκών στατιστικών στοιχείων.

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

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

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

#### **4.2.2 Γενικές ασφαλίσεις**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τους ασφαλιστικούς κλάδους Πυρός (συμπεριλαμβάνονται οι κλάδοι Σεισμός και Τεχνικές Ασφαλίσεις), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Χερσαίων Οχημάτων και Λοιπών Κλάδων, η συμμετοχή των οποίων στα ασφάλιστρα για την χρήση 2022 ανέρχεται 44,0%, 24,5%, 9,9% και 21,5% αντίστοιχα (2021: 41,1 %, 28,2%, 10,6% και 20,1%).

##### **4.2.2.1 Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων**

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η τιμολόγηση αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου στον ασφαλιστικό κλάδο. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του ρίσκου και καταλληλότερη αντιστοίχιση του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου, καθώς και τις απαιτήσεις κεφαλαίου και φερεγγυότητας.

##### **α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών**

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών για κάθε παράμετρο τιμολόγησης συντελούν στον υπολογισμό του ασφαλιστρού κινδύνου και οδηγούν στη διαφοροποίηση του σε κάθε επίπεδο της εκάστοτε παραμέτρου. Οι εν λόγω δείκτες επηρεάζονται από τους όρους, τα όρια και τις απαλλαγές των καλύψεων, την Πολιτική ανάληψης του Ομίλου, την επιλογή κατάλληλου αντασφαλιστικού καλύμματος, τον τρόπο αποθεματοποίησης και τη διαδικασία και τους ελέγχους κατά τη διάρκεια της αποζημίωσης.

Τα όρια της Αστικής Ευθύνης έναντι Τρίτων που προβλέπονται από τον νόμο είναι €1,22 εκατ. ανά θύμα για σωματικές βλάβες και €1,22 εκατ. ανά ατύχημα για υλικές ζημιές.

Οι συμφωνίες αντασφάλισης περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου όσον αφορά στην αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου που ανέρχεται σε €50 εκατ. ανά συμβάν.

##### **β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων**

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια καλύπτουν ζημιές εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι μέσα στη διάρκεια ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η διαπίστωση της ζημιάς γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων του Ομίλου και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επιπλέον, κάποιες από τις αποζημιώσεις που αφορούν αστική ευθύνη αυτοκινήτων οδηγούνται προς δικαστική επίλυση με το ενδεχόμενο οι επίδικες υποθέσεις να παραμείνουν εκκρεμείς για μεγάλο χρονικό διάστημα εισάγοντας έτσι αβεβαιότητα στις μελλοντικές εκτιμήσεις του κόστους των αποζημιώσεων.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει την εν λόγω αποζημίωση καθώς και το κόστος διαχείρισης της. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς ζημιές για τις οποίες ο Όμιλος θεωρείται υπεύθυνος, περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες: απόθεμα για αναγγελθείσες ζημιές, απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί στον Όμιλο (IBNR) και απόθεμα για ζημιές που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR). Η εκτίμηση των δύο τελευταίων γίνεται βάσει αναλογιστικών στατιστικών μεθόδων. Τέλος, σε αυτά τα αποθέματα προστίθεται και ένα απόθεμα για τα μη κατανημημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

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

Η επιλογή δεικτών εξέλιξης που γίνεται στα πλαίσια της αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται συντηρητικά (on a prudent basis).

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή, ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις. Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων επιλέγεται συγκεκριμένη μέθοδος με στόχο να δημιουργηθούν εκτιμήσεις αποθεματικών όσο το δυνατόν πιο φερέγγυες και αξιόπιστες οι οποίες να προσεγγίζουν την πραγματικότητα.

Ο Όμιλος, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων. Στα πλαίσια αυτής της άσκησης, γίνεται χρήση αναλογιστικών μεθόδων στα δεδομένα των ζημιών, όπως είναι οι μέθοδοι Chain Ladder και Bornheutter Ferguson. Οι εν λόγω μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αντανακλούν την εμπειρία των προγενέστερων ετών με σκοπό την εκτίμηση του συνολικού κόστους των αποζημιώσεων ανά έτος συμβάντος. Επίσης, ο Όμιλος εξετάζει την αναγκαιότητα αποθέματος κινδύνων εν ισχύ (ΑΚΕΙ). Στον υπολογισμό του ΑΚΕΙ, χρησιμοποιείται ο δείκτης ζημιών των πιο πρόσφατων ετών ατυχήματος καθώς και ο δείκτης διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων του Ομίλου στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

#### δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο των δεικτών εξέλιξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0% δημιουργείται ανάγκη κάλυψης των αποθεμάτων κατά € 1.710 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 612 χιλ.). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ύψους € 8.255 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 6.361 χιλ.).

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0% απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ €605 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 595 χιλ.). Σε περίπτωση μείωσης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα αποθέματος κινδύνων εν ισχύ κατά € 605 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 595 χιλ.).

Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων		
	31/12/2022	31/12/2021	
(ποσά σε € χιλ.)			
Αύξηση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης	+10%	1.710	612
Μείωση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης	-10%	(8.255)	(6.361)
Αύξηση εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων	+10%	605	595
Μείωση εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων	-10%	(605)	(595)

#### 4.2.2.2 Ασφάλιση περιουσίας

Ο Όμιλος προσφέρει προϊόντα λιανικής για ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις καθώς και εξατομικευμένη κάλυψη εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Η ασφαλιστική κάλυψη έχει συνήθως ετήσια διάρκεια και ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης κατά την ανανέωση.

Στον σχεδιασμό των προϊόντων του, ο Όμιλος εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία αξιολόγησης, τιμολόγησης και διαχείρισης κινδύνου. Τα ασφαλιστρα εμπεριέχουν το κόστος αντασφάλισης, το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου που καλύπτει τόσο τις ζημιές που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου όσο και τις απαιτήσεις κεφαλαίου καθώς και ένα εύλογο περιθώριο κέρδους.

#### α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα προϊόντα λιανικής ποικίλουν από βασικές ασφαλίσσεις πυρός έως πλήρη πακέτα, που περιλαμβάνουν καλύψεις όπως για πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, αποκομιδή συντριμμάτων, λοιπά έξοδα, αστική ευθύνη και σεισμό.

Ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη των ζημιών.

Όσον αφορά τους μεγάλους εμπορικούς και βιομηχανικούς κινδύνους, ο Όμιλος προσφέρει κάλυψη για συνδυασμό κινδύνων σε εξατομικευμένη βάση. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και διάρρηξης, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμogenεία, ο τύπος και το έτος κατασκευής, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων, το ιστορικό ζημιών.

Η ανάληψη των κινδύνων των ασφαλιστικών προγραμμάτων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως την κατηγορία κινδύνου, τα μέτρα προστασίας, το ύψος των ασφαλιζομένων κεφαλαίων.

Ο Όμιλος συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με αξιόπιστους αντασφαλιστές για να αντισταθμίσει τους κινδύνους καταστροφών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της συχνότητας και δευτερευόντως της σφοδρότητας.

Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής:

Στις μικρές ζημιές, ο Όμιλος παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή του πολιτική.

Στις μεγάλες ζημιές, ο Όμιλος εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα.

Στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, ο Όμιλος αναλύει το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει το ετήσιο κόστος και να ορίσει το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών αντασφάλισης και το ποσό των ασφαλιστρών.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα του Ομίλου. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικές εκχωρήσεις.

Στην Ελλάδα, ο σεισμός θεωρείται ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος. Συνεπώς, ο Όμιλος εξετάζει προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου, αγοράζει αντασφαλιστική κάλυψη και χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμogenή ζώνη.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

Γεωγραφική περιοχή (ποσά σε € χιλ.)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2022 (ΜΙΚΤΑ)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2021 (ΜΙΚΤΑ)
Αττική και Στερεά Ελλάδα	12.062.414	10.777.480
Υπόλοιπη Ελλάδα	13.534.432	12.258.702
<b>Σύνολο</b>	<b>25.596.847</b>	<b>23.036.182</b>

Ο Όμιλος καλύπτεται από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς για καταστροφικά γεγονότα για το ποσό που υπερβαίνει τα €8 εκατ. (2021: € 8 εκατ.) ανά ζημιά και μέχρι τα €402 εκατ. Το συνολικό (ανώτατο) όριο έχει αυξηθεί από τον προηγούμενο χρόνο κατά €20εκατ. (2021: € 382 εκατ.).

## **β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων**

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι οι εξής:

- το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των καταστραφέντων περιουσιακών στοιχείων και/ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημιά που θα επιβαρύνει τον Όμιλο).
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που θα υιοθετήσει το δικαστήριο.
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, ο χρόνος μέχρι την καταβολή τυχόν αποζημίωσης που θα επιδικαστεί, για λόγους υπολογισμού των τόκων υπερημερίας.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των ζημιών. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν το απόθεμα για τις αναγγελθείσες ζημιές, το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) καθώς και το απόθεμα για ζημιές που έχουν αναγγελθεί και δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR), και τέλος το απόθεμα για τα μη κατανεμημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

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

Η επιλογή των δεικτών εξέλιξης στη διαδικασία εκτίμησης της επάρκειας των αποθεμάτων και των μελλοντικών πληρωμών γίνεται με κριτήριο την εξομάλυνση τυχαίων συμπεριφορών και θεωρείται συντηρητική.

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις.

Οι μεγάλες ζημιές και οι ζημιές από τυχόν έκτακτα και απρόβλεπτα γεγονότα; όπως ήταν οι ταραχές στην Αθήνα στα τέλη του 2008 παρακολουθούνται χωριστά από το σύνολο ζημιών του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να μην επηρεαστεί η πρόβλεψη από τυχαία γεγονότα με χαμηλή πιθανότητα να ξανασυμβούν. Ομαδοποιήσεις παρεμφερών κατηγοριών κινδύνου γίνονται σε περίπτωση που δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την πραγματοποίηση στατιστικής ανάλυσης.

Ο Όμιλος, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί ανάλυση των μικτών αποθεμάτων ζημιών η οποία βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους όπως αναφέρεται και παραπάνω. Αξίζει να σημειωθεί ότι για αυτές τις κατηγορίες κινδύνου, ο Όμιλος έχει θετική εμπειρία και δεν απαιτείται ο σχηματισμός επιπρόσθετου αποθέματος ως αποτέλεσμα του ελέγχου της επάρκειας των ζημιών.

Επίσης ο Όμιλος εξετάζει και τον υπολογισμό του αποθέματος των κινδύνων εν ισχύ αλλά δεν προκύπτει τέτοιο απόθεμα.

#### **δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας**

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο των δεικτών εξέλιξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας. Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0%, δε δημιουργείται επιπλέον ανάγκη κάλυψης των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (31 Δεκεμβρίου 2021: € 11 χιλ.). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ύψους € 2.611 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 2.267 χιλ.).

Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων	
	31/12/2022	31/12/2021

(ποσά σε € χιλ.)

Αύξηση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης  
Μείωση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης

(68)	11
(2.611)	(2.267)

### **4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι**

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

Ο Όμιλος 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 τον Όμιλο προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης. Ο Όμιλος 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 τον Όμιλο 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 2022 και 2021 η έκθεση του Ομίλου 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 του Ομίλου 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.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	1	1
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)	630.515	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.000.425	1.015.219
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.155.414	1.335.580
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	40.618	40.819
Χρεώστες ασφαλιστρών	20.280	10.519
Λοιπές απαιτήσεις	11.278	8.903
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	18.308	15.825
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	271.264	457.243
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>3.148.103</b>	<b>3.442.891</b>

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα.

#### 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 του Ομίλου, 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 ο Όμιλος.

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 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2022	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2021
Ελλάδα	BB	1.491.078	BB	1.695.618
Γερμανία	AAA	-	AAA	96.995
Ισπανία	A-	-	A-	29.684
Ιταλία	BBB-	3.231	BBB-	4.180
Ιρλανδία	AA-	9.453	A+	37.099
Ρουμανία	BBB-	16.063	BBB-	18.444
Νότια Αφρική	BB-	72.074	BB-	77.055
Βραζιλία	BB-	107.458	BB-	-
<b>Σύνολο</b>		<b>1.699.357</b>		<b>1.959.075</b>

Εταιρικά ομόλογα (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Αξιολόγηση	31/12/2022	Αξιολόγηση	31/12/2021
	Fitch		Fitch	
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	B+	100.713	B+	-
	NR	11.615	NR	11.979
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	A	994	A	-
	A-	5.024	A-	-
	BBB	4.515	BBB	-
	BBB-	1.999	BBB-	-
	BB	11.445	BB	12.219
	NR	170	NR	182
<b>Σύνολο</b>		<b>136.475</b>		<b>24.379</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων του Ομίλου εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 82,8% και 94,9% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 54,2% και 55,2% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από τα ελληνικά κρατικά ομόλογα, στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 η έκθεση του Ομίλου ανερχόταν σε € 1.491.078 χιλ. (53,2% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων) και € 1.695.618 χιλ. (49,8% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων), αντίστοιχα.

#### **Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ανασφάλισης:**

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

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

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

Σύμφωνα με τη στρατηγική ανασφάλισης που εφαρμόζει ο Όμιλος, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός ανασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο ανασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει ο Όμιλος από τις απαιτήσεις ανασφάλισης από τις τρεις μεγαλύτερες ανασφαλιστικές εταιρείες ανέρχεται σε 42,3% (2021: 48,4%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των ανασφαλιστικών αυτών εταιρειών, η διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

#### **Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίσεων:**

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει ο Όμιλος 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 στις ασφαλιστικές του Ομίλου. Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος συντάσσει εσωτερικές αναφορές για τις ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες απαιτήσεις σε επίπεδο Ομίλου και προσπαθεί να διατηρήσει το υπόλοιπο των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων όσο το δυνατόν χαμηλότερο, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη την ικανοποίηση των πελατών.

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

Ανάλυση ανά είδος δικτύου (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Δίκτυο Ομίλου	4.883	681
Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)	4.582	2.978
Πράκτορες και μεσίτες	10.815	6.860
<b>Σύνολο</b>	<b>20.280</b>	<b>10.519</b>

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

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον Όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 85.989 χιλ. και € 43.309 χιλ. αντίστοιχα.

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

31 Δεκεμβρίου 2022										
ΟΜΙΛΟΣ										
(ποσά σε € χιλ.)										
Rating	Unit Linked	Εμπορικό χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Παράγωγα	Χρημ/κά στοιχεία κατατασσόμενα ως Δάνεια και Απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντ/λιστές	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
AA	-	-	-	-	-	-	-	-	157.639	157.639
AA+	-	-	-	-	-	-	126	408	-	534
AA-	-	-	9.453	1	-	-	1.340	8.427	1.575	20.796
A+	-	-	-	-	-	-	11	7.112	2.495	9.618
A	-	993	-	-	-	-	195	1.838	-	3.026
A-	-	5.025	-	-	-	-	2	401	-	5.428
BBB+	-	-	-	-	-	-	-	-	1.972	1.972
BBB	-	4.515	3.231	-	-	-	-	-	-	7.746
BBB-	-	1.999	16.063	-	-	-	-	-	-	18.062
BB+	-	-	-	-	-	-	-	-	457	457
BB	-	801.227	747.461	-	-	-	-	-	-	1.548.688
B++	-	-	-	-	-	-	1	76	-	77
B+	-	104.199	64.143	-	-	-	-	-	92.973	261.315
B	-	-	-	-	-	-	-	-	3.834	3.834
B-	-	-	69	-	-	-	-	-	10.282	10.351
BB-	5.571	-	179.532	-	-	-	-	-	-	185.103
Non rating	624.944	82.467	135.461	-	40.618	20.280	9.604	46	38	913.459
<b>Σύνολο</b>	<b>630.515</b>	<b>1.000.425</b>	<b>1.155.414</b>	<b>1</b>	<b>40.618</b>	<b>20.280</b>	<b>11.278</b>	<b>18.308</b>	<b>271.264</b>	<b>3.148.103</b>



31 Δεκεμβρίου 2021

ΟΜΙΛΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Rating	Unit Linked	Εμπορικό χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Παράγωγα	Χρημ/κά στοιχεία κατατασόμε να ως Δάνεια και Απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντ/λιστές	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	-	-	96.995	-	-	-	-	-	-	96.995
AA+	-	-	-	-	-	-	119	364	-	483
AA-	-	-	-	-	-	-	169	7.190	254.314	261.673
A+	-	-	37.099	-	-	-	638	5.992	846	44.575
A	-	-	-	-	-	-	99	1.757	-	1.856
A-	-	-	29.684	-	-	-	-	271	-	29.955
BBB+	-	-	-	-	-	-	-	-	73	73
BBB	-	-	4.180	-	-	-	-	-	-	4.180
BBB-	-	-	18.442	-	-	-	-	-	-	18.442
B++	-	-	-	-	-	-	-	121	-	121
BB+	-	-	-	-	-	-	-	-	288	288
BB	406	929.930	777.907	-	-	-	-	-	-	1.708.243
B+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B	286	-	-	-	-	-	-	-	-	286
B-	442	2.945	54.255	1	-	-	-	-	94.021	151.663
BB-	431	-	77.055	-	-	-	-	-	-	77.486
CCC+	-	-	-	-	-	-	4	-	105.865	105.869
CCC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-	-	-	-	1.404	1.404
Non rating	557.217	82.343	239.964	-	40.819	10.519	7.874	130	433	939.299
<b>Σύνολο</b>	<b>558.782</b>	<b>1.015.219</b>	<b>1.335.580</b>	<b>1</b>	<b>40.819</b>	<b>10.519</b>	<b>8.903</b>	<b>15.825</b>	<b>457.243</b>	<b>3.442.891</b>

**Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:**

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

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ							
	Εμπορικό Χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια κ απαιτήσεις	Παράγωγα	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από αντασφαλιστέ ς	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>								
<b>Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρημ/κά στοιχεία</b>	<b>1.000.425</b>	<b>1.087.953</b>	<b>40.618</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>18.308</b>	<b>11.259</b>	<b>2.158.564</b>
<b>Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρημ/κά στοιχεία</b>								
Ληξιπρόθεσμα κατά:								
1 έως 90 ημέρες	-	-	-	-	19.462	-	-	<b>19.462</b>
>90 ημέρες	-	-	-	-	818	-	19	<b>836</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.000.425</b>	<b>1.087.953</b>	<b>40.618</b>	<b>1</b>	<b>20.280</b>	<b>18.308</b>	<b>11.278</b>	<b>2.178.863</b>
<b>Χρημ/κά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση</b>								
<b>Συνολική λογιστική αξία χρημ/κών στοιχείων</b>	-	71.139	-	-	3.713	-	768	<b>75.620</b>
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης								
Πρόβλεψη απομείωσης για χρημ/κά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(3.678)	-	-	(3.713)	-	(768)	<b>(8.159)</b>
<b>Καθαρή λογιστική αξία χρημ/κών στοιχείων</b>	<b>1.000.425</b>	<b>1.155.414</b>	<b>40.618</b>	<b>1</b>	<b>20.280</b>	<b>18.308</b>	<b>11.278</b>	<b>2.246.324</b>

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ							
	Εμπορικό Χαρ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια κ απαιτήσεις	Παράγωγα	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
<b>31 Δεκεμβρίου 2021</b>								
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρημ/κά στοιχεία	1.015.219	1.267.374	40.819	1	-	15.825	8.870	2.348.107
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρημ/κά στοιχεία								
Ληξιπρόθεσμα κατά:								
1 έως 90 ημέρες	-	-	-	-	9.946	-	-	9.946
>90 ημέρες	-	-	-	-	572	-	34	606
<b>Σύνολο</b>	<b>1.015.219</b>	<b>1.267.374</b>	<b>40.819</b>	<b>1</b>	<b>10.519</b>	<b>15.825</b>	<b>8.903</b>	<b>2.358.659</b>
<b>Χρημ/κά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση</b>								
<b>Συνολική λογιστική αξία χρημ/κών στοιχείων</b>	-	71.190	-	-	3.673	-	802	75.666
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης								
Πρόβλεψη απομείωσης για χρημ/κά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(2.984)	-	-	(3.673)	-	(802)	(7.459)
<b>Καθαρή λογιστική αξία χρημ/κών στοιχείων</b>	<b>1.015.219</b>	<b>1.335.580</b>	<b>40.819</b>	<b>1</b>	<b>10.519</b>	<b>15.825</b>	<b>8.903</b>	<b>2.426.865</b>

#### 4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

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

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Ομίλου, 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, ο Όμιλος εφαρμόζει την μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value – at – Risk), και παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε συνεχή βάση. Παράλληλα, ο Όμιλος 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 ο Όμιλος 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 του Ομίλου. 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 του Ομίλου.

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

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	0 – 3 %	3 – 6 %	6 – 10 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	5.571	-	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	810.250	104.222	-	914.472
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	328.108	413.720	179.532	921.360
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	40.618	-	40.618
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	267.991	-	3.274	271.264
<b>Σύνολο</b>	<b>1.411.919</b>	<b>558.560</b>	<b>182.806</b>	<b>2.153.285</b>

31 Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	0 – 3 %	3 – 6 %	6 – 10 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	3.321	1.669	-	4.990
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	929.930	-	-	929.930
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	247.209	729.258	77.055	1.053.521
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	40.819	-	40.819
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	444.271	12.972	-	457.243
<b>Σύνολο</b>	<b>1.624.731</b>	<b>784.718</b>	<b>77.055</b>	<b>2.486.504</b>

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

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	5.571	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	813.759	100.713	914.472
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	921.360	-	921.360
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	40.618	40.618
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	271.264	-	271.264
<b>Σύνολο</b>	<b>2.011.954</b>	<b>141.331</b>	<b>2.153.285</b>

31 Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	4.990	-	4.990
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	929.930	-	929.930
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.053.521	-	1.053.521
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	40.819	40.819
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	457.243	-	457.243
<b>Σύνολο</b>	<b>2.445.685</b>	<b>40.819</b>	<b>2.486.504</b>

**(β) Κίνδυνος μετοχών**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών και των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων που διακρατεί.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, ο Όμιλος διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον κίνδυνο μετοχών, και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται στις ισχύουσες πολιτικές.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η συνολική έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 14,6% (31 Δεκεμβρίου 2021: 9,3%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% Επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	ΟΜΙΛΟΣ	
	31 Δεκεμβρίου 2022	31 Δεκεμβρίου 2021
Κίνδυνος από μετοχικούς τίτλους	9,0%	7,4%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ	5,6%	1,9%
<b>Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών &amp; Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>14,6%</b>	<b>9,3%</b>

### (γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, λόγω επενδυτικών τοποθετήσεων σε ξένο νόμισμα. Επιπλέον, ο Όμιλος εκτίθεται σε διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μέσω των δραστηριοτήτων των θυγατρικών του «Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A» και «Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.» στη Ρουμανία, καθώς το λειτουργικό νόμισμα των ανωτέρω θυγατρικών είναι το Λέου Ρουμανίας (RON) ενώ ο Όμιλος συντάσσει και δημοσιεύει τις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις σε ευρώ. Οι ρουμανικές ασφαλιστικές θυγατρικές χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσουν τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τις θέσεις σε ξένο νόμισμα (δηλ. EUR έναντι RON), λαμβάνοντας υπόψη τη διαφορά μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού. Οι ελληνικές ασφαλιστικές θυγατρικές, αξιολογώντας τον κίνδυνο που αναλαμβάνουν, κατά περίπτωση χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσουν τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τις θέσεις σε ξένο νόμισμα.

Η συνολική έκθεση των περιουσιακών στοιχείων σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2022 ανερχόταν σε 3,4% (31 Δεκεμβρίου 2021: 5,6%) και δε θεωρείται σημαντική.

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

### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ							Σύνολο
	EUR	USD	RON	CHF	GBP	ZAR	BRL	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	29.461	-	581	-	-	-	-	30.043
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	138.473	-	-	-	-	-	-	138.473
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:								
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	1	-	-	-	-	-	-	1
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	630.515	-	-	-	-	-	-	630.515
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.000.425	-	-	-	-	-	-	1.000.425
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	948.181	11.637	16.063	-	-	72.074	107.458	1.155.414
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	40.618	-	-	-	-	-	-	40.618
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	261.496	495	5.914	84	2	3.274	-	271.264
Χρεώστες ασφαλιστρών	19.201	1	1.027	52	-	-	-	20.280
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	18.266	-	42	-	-	-	-	18.308
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	57.557	-	2.746	-	-	-	-	60.303
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.144.195</b>	<b>12.133</b>	<b>26.373</b>	<b>136</b>	<b>2</b>	<b>75.348</b>	<b>107.458</b>	<b>3.365.645</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	2.674.378	2	13.297	54	-	-	-	2.687.731
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	13.081	-	1	0	-	-	-	13.082
Λοιπές υποχρεώσεις	111.192	1	1.005	17	-	-	-	112.215
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.798.651</b>	<b>3</b>	<b>14.303</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.813.027</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>	<b>345.544</b>	<b>12.130</b>	<b>12.070</b>	<b>65</b>	<b>2</b>	<b>75.348</b>	<b>107.458</b>	<b>552.617</b>

31 Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ							Σύνολο
	EUR	USD	RON	CHF	GBP	ZAR		
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	31.818	-	474	-	-	-	-	32.292
Συμμετοχές σε κοινοπραξία	54.013	-	-	-	-	-	-	54.013
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:								
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	1	-	-	-	-	-	-	1
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	558.782	-	-	-	-	-	-	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.015.219	-	-	-	-	-	-	1.015.219
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.157.411	82.673	18.442	-	-	77.055	-	1.335.580
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	40.819	-	-	-	-	-	-	40.819
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	438.917	3.794	1.588	151	1	12.792	-	457.243
Χρεώστες ασφαλιστρών	10.471	1	33	15	-	-	-	10.519
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	15.799	-	26	-	-	-	-	15.825
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	61.820	-	2.336	-	-	-	-	64.157
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.385.069</b>	<b>86.467</b>	<b>22.900</b>	<b>166</b>	<b>1</b>	<b>89.846</b>	<b>-</b>	<b>3.584.449</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	2.722.004	2	11.161	29	-	-	-	2.733.195
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	13.629	-	-	-	-	-	-	13.629
Λοιπές υποχρεώσεις	134.411	-	1.144	2	-	-	-	135.557
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.870.044</b>	<b>2</b>	<b>12.305</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.882.381</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>	<b>515.025</b>	<b>86.465</b>	<b>10.595</b>	<b>136</b>	<b>1</b>	<b>89.846</b>	<b>-</b>	<b>702.068</b>

#### **(δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου VaR**

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Για το 2022, αναπροσαρμόστηκε η προσέγγιση για τη μεθοδολογία υπολογισμού του VaR. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος, 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**

<b>ΟΜΙΛΟΣ</b> (ποσά σε € εκατ.)	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Συνολικό VaR	<b>59,7</b>	<b>20,9</b>

Το Monte Carlo VaR και η εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας μέτρησης κινδύνου από τον Όμιλο 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.

Ο Όμιλος 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 του Ομίλου να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Προκειμένου ο Όμιλος να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων που συνίστανται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας και σε συγκεκριμένη Οδηγία εφαρμογής. Συγκεκριμένες αρχές διέπουν τα εν λόγω έγγραφα και διασφαλίζουν την αποτελεσματική διαχείριση η οποία κατά κύριο λόγο επιτυγχάνεται με τη διακράτηση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Επιπλέον παρακολουθείται η χρονική αντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών, μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των 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 του Ομίλου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού που αφορούν υποχρεώσεις από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, με βάση τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης τους. Τα ποσά που αναφέρονται αποτελούν τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους, οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές.

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

**31 Δεκεμβρίου 2022**

**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					
	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	5.561	18	248	5.294	-	<b>5.561</b>
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιζόμενους	(6)	-	-	(6)	-	<b>(6)</b>
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	11.357	9.821	1.202	260	74	<b>11.357</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους από μεσιτείες ασφαλίσεων	305	-	305	-	-	<b>305</b>
Λοιποί πιστωτές	11.817	9.671	2.146	-	-	<b>11.817</b>
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	26.106	166	1.270	24.657	14	<b>26.106</b>
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	571	22	39	190	334	<b>585</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	11.960	706	246	356	10.652	<b>11.960</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>67.671</b>	<b>20.404</b>	<b>5.457</b>	<b>30.750</b>	<b>11.074</b>	<b>67.685</b>

**31 Δεκεμβρίου 2021**

**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					
	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	4.227	67	90	4.070	-	<b>4.227</b>
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	13.183	11.225	1.833	51	74	<b>13.183</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους από μεσιτείες ασφαλίσεων	269	-	269	-	-	<b>269</b>
Λοιποί πιστωτές	2.578	1.380	1.198	-	-	<b>2.578</b>
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	22.746	360	1.521	20.850	15	<b>22.746</b>
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	682	23	46	191	467	<b>727</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	14.227	416	105	1.460	12.246	<b>14.227</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>57.913</b>	<b>13.470</b>	<b>5.061</b>	<b>26.623</b>	<b>12.802</b>	<b>57.957</b>

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

31 Δεκεμβρίου 2022	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)							
<b>Αποθέματα ασφαλίσεων ζωής</b>							
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	57.158	46.027	8.276	1.739	141	75	56.257
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	17.067	15.335	(3)	-	-	-	15.332
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής & λοιπά αποθέματα	1.804.462	132.680	340.567	555.493	647.174	394.985	2.070.898
Μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F.)	81.595	(5.840)	47.237	(364)	8.595	59.974	109.603
Unit Linked	620.774	24.088	122.437	125.056	308.712	84.395	664.689
<b>Συνολικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.581.056</b>	<b>212.290</b>	<b>518.514</b>	<b>681.924</b>	<b>964.622</b>	<b>539.429</b>	<b>2.916.779</b>
<b>Επενδυτικά συμβόλαια</b>							
Unit Linked	13.081	3.270	872	1.745	3.488	3.706	13.081
<b>Σύνολο επενδυτικών συμβολαίων</b>	<b>13.081</b>	<b>3.270</b>	<b>872</b>	<b>1.745</b>	<b>3.488</b>	<b>3.706</b>	<b>13.081</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.594.137</b>	<b>215.560</b>	<b>519.386</b>	<b>683.669</b>	<b>968.111</b>	<b>543.135</b>	<b>2.929.860</b>
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα							
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	28.570	5.849	14.697	4.245	1.814	8	<b>26.613</b>
<b>Σύνολο γενικών ασφαλίσεων</b>	<b>106.675</b>	<b>50.768</b>	<b>35.684</b>	<b>12.995</b>	<b>5.288</b>	<b>39</b>	<b>104.774</b>

31 Δεκεμβρίου 2021	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)							
<b>Αποθέματα ασφαλίσεων ζωής</b>							
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	46.768	37.274	7.015	2.093	265	120	46.768
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	14.516	14.516	-	-	-	-	14.516
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής & λοιπά αποθέματα	1.820.313	144.475	337.543	475.856	638.174	360.005	1.956.052
Μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F.)	207.919	11.009	140.159	(596)	6.968	56.233	213.772
Unit Linked	546.390	21.047	102.917	100.586	242.377	13.358	480.285
<b>Συνολικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.635.906</b>	<b>228.322</b>	<b>587.634</b>	<b>577.938</b>	<b>887.785</b>	<b>429.716</b>	<b>2.711.393</b>
<b>Επενδυτικά συμβόλαια</b>							
Unit Linked	13.629	3.194	1.065	426	4.685	4.259	13.629
<b>Σύνολο επενδυτικών συμβολαίων</b>	<b>13.629</b>	<b>3.194</b>	<b>1.065</b>	<b>426</b>	<b>4.685</b>	<b>4.259</b>	<b>13.629</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.649.535</b>	<b>231.516</b>	<b>588.698</b>	<b>578.364</b>	<b>892.469</b>	<b>433.975</b>	<b>2.725.023</b>
<b>Αποθέματα γενικών ασφαλίσεων</b>							
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	24.860	5.564	14.295	3.284	1.717	-	24.860
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	72.429	43.318	19.114	7.215	2.782	-	72.429
<b>Σύνολο γενικών ασφαλίσεων</b>	<b>97.288</b>	<b>48.882</b>	<b>33.409</b>	<b>10.499</b>	<b>4.499</b>	<b>-</b>	<b>97.289</b>

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

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

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, μέτρα αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε επίπεδο ταμειακών ροών και διάρκειας, σε επίπεδο θυγατρικών Εταιρειών καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων.

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

Για τα προϊόντα Unit-Linked, ο Όμιλος αντιστοιχίζει όλα τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία βασίζονται οι τιμές των εν λόγω προϊόντων με τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός, 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 του Ομίλου, εξαιρουμένων των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των Unit Linked προϊόντων:



31 Δεκεμβρίου 2022	Ταμειακές ροές συμβολαίων Ζωής (μη - προεξοφλημένες)						
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:							(ποσά σε € χιλ.)
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	14.279	14.279	-	-	-	-	<b>14.279</b>
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	62.734	62.734	-	-	-	-	<b>62.734</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	767.257	773.722	-	-	-	-	<b>773.722</b>
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	98.699	11.863	-	-	-	-	<b>110.863</b>
<b>Διαθέσιμα προς πώληση:</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	106.805	106.805	-	-	-	-	<b>106.805</b>
Μη εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	111.192	111.192	-	-	-	-	<b>111.192</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	867.075	558.817	255.522	273.984	226.566	56.557	<b>1.371.446</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις:</b>							
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	38.790	41.661	-	-	-	-	<b>41.661</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα</b>	1	-	-	-	-	1	<b>1</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>218.385</b>	<b>218.385</b>	-	-	-	1	<b>218.386</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.285.217</b>	<b>1.998.458</b>	<b>255.522</b>	<b>273.984</b>	<b>226.566</b>	<b>56.560</b>	<b>2.811.090</b>

Ασφαλιστικές Προβλέψεις	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
							<b>Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)</b>
Ασφαλιστικές προβλέψεις	1.960.282	1.141.147	655.910	262.030	76.144	116.859	<b>2.252.090</b>

31 Δεκεμβρίου 2021	Ταμειακές ροές συμβολαίων Ζωής (μη - προεξοφλημένες)						
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:							(ποσά σε € χιλ.)
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο:</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	19.986	19.986	-	-	-	-	<b>19.986</b>
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	57.515	57.515	-	-	-	-	<b>57.515</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	851.850	851.000	-	-	-	-	<b>851.000</b>
<b>Διαθέσιμα προς πώληση:</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	86.672	86.672	-	-	-	-	<b>86.672</b>
Μη εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	174.565	174.565	-	-	-	-	<b>174.565</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	1.047.149	362.025	294.055	209.637	250.858	213.605	<b>1.330.181</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις:</b>							
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	38.982	40.524	-	-	-	-	<b>40.524</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα</b>	1	-	-	-	-	1	<b>1</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>423.104</b>	<b>423.104</b>	-	-	-	-	<b>423.104</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.699.824</b>	<b>2.015.391</b>	<b>294.055</b>	<b>209.637</b>	<b>250.858</b>	<b>213.606</b>	<b>2.983.547</b>

Ασφαλιστικές Προβλέψεις	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
							<b>Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)</b>
Ασφαλιστικές προβλέψεις	2.089.516	1.169.344	645.407	256.444	56.879	103.034	<b>2.231.108</b>

31 Δεκεμβρίου 2022		Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)					
Περιουσιακά στοιχεία	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							(ποσά σε € χιλ.)
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	1.997	1.997	-	-	-	-	<b>1.997</b>
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	6.943	6.943	-	-	-	-	<b>6.943</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	46.502	47.000	-	-	-	-	<b>47.000</b>
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	2.014	88	88	2.088	-	-	<b>2.263</b>
<b>Διαθέσιμα προς πώληση:</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	8.345	8.345	-	-	-	-	<b>8.345</b>
Μη εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	7.712	7.712	-	-	-	-	<b>7.712</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	54.285	2.881	3.564	27.084	27.674	98	<b>61.302</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις</b>							
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.828	82	1.881	-	-	-	<b>1.963</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>11.012</b>	<b>11.012</b>	-	-	-	-	<b>11.012</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>140.637</b>	<b>86.059</b>	<b>5.533</b>	<b>29.172</b>	<b>27.674</b>	<b>98</b>	<b>148.536</b>

Ασφαλιστικές προβλέψεις	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
<b>Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)</b>							
Ασφαλιστικές προβλέψεις	106.675	50.768	23.474	12.210	8.056	10.266	<b>104.774</b>

31 Δεκεμβρίου 2021		Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)					
Περιουσιακά στοιχεία	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							(ποσά σε € χιλ.)
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	1.422	1.422	-	-	-	-	<b>1.422</b>
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	6.366	6.366	-	-	-	-	<b>6.366</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	78.080	78.080	-	-	-	-	<b>78.080</b>
<b>Διαθέσιμα προς πώληση:</b>							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	7.109	7.109	-	-	-	-	<b>7.109</b>
Μη εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	13.713	13.713	-	-	-	-	<b>13.713</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	6.373	662	1.181	1.987	2.132	428	<b>6.390</b>
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	-	-	-	-	-
<b>Δάνεια και απαιτήσεις</b>							
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.837	54	1.854	-	-	-	<b>1.908</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα</b>							
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>22.611</b>	<b>22.611</b>	-	-	-	-	<b>22.611</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>137.510</b>	<b>130.017</b>	<b>3.035</b>	<b>1.987</b>	<b>2.132</b>	<b>428</b>	<b>137.599</b>

Ασφαλιστικές προβλέψεις	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
<b>Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)</b>							
Ασφαλιστικές προβλέψεις	97.289	48.882	22.396	11.013	6.355	8.643	<b>97.289</b>

Στους ανωτέρω πίνακες δεν έχει γίνει υπόθεση επανεπένδυσης των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την λήξη τους. Επιπρόσθετα, οι ταμειακές ροές των μετοχών έχουν περιληφθεί στην πρώτη ομάδα ληκτότητας, δεδομένου ότι οι μετοχές είναι εισηγμένες και μπορούν να ρευστοποιηθούν σε οποιαδήποτε στιγμή.

#### **4.4 Λειτουργικός κίνδυνος**

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

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

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

#### **4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια**

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από τον Όμιλο έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι ο Όμιλος και οι ασφαλιστικές θυγατρικές έχουν 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 του Ομίλου.

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί από την 1η 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 του Ομίλου και των ασφαλιστικών θυγατρικών 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 του Ομίλου, 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 του Ομίλου και των ασφαλιστικών θυγατρικών πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο. Τα αποτελέσματα των παραπάνω υπολογισμών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Εκτιμήσεις επί των SCR και των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, γίνονται σε συνεχή βάση, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες/απαιτήσεις.

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

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 τα επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια του Ομίλου υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

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

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (βλέπε σημείωση 2.8).

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 του Ομίλου για την αγορά. Αυτά τα δύο είδη δεδομένων έχουν χρησιμοποιηθεί για τη διαμόρφωση της παρακάτω ιεραρχίας:

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

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

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

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

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

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:</b>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	630.515	-	-	630.515
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	930.747	69.678	-	1.000.425
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	1	-	1
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.037.371	113.816	4.227	1.155.414
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.598.634</b>	<b>183.495</b>	<b>4.227</b>	<b>2.786.355</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
- Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	13.081	-	-	13.081
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>13.081</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.081</b>

31 Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:</b>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	558.782	-	-	558.782
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	951.338	63.880	-	1.015.219
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	1	-	1
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.148.692	177.260	9.627	1.335.580
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.658.815</b>	<b>241.141</b>	<b>9.627</b>	<b>2.909.582</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
- Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	13.629	-	-	13.629
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>13.629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.629</b>

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 3 από € 9.627 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε € 4.227 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μεταβολή αποτίμησης της εύλογης αξίας και στις πωλήσεις μεριδίων.

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 2 από € 241.141 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε € 183.495 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 οφείλεται κατά € (71.364) χιλ. σε ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων και κατά € 13.718 χιλ. σε μεταβολή αποτίμησης της εύλογης αξίας.

**(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στη 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 δανείων και απαιτήσεων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές. Σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί με βάση της τιμές χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

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

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο εύλογης αξίας	Σύνολο λογιστικής αξίας
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>					
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως Δάνεια και Απαιτήσεις	-	40.361	-	40.361	40.618
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>-</b>	<b>40.361</b>	<b>-</b>	<b>40.361</b>	<b>40.618</b>

31 Δεκεμβρίου 2021

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως Δάνεια και Απαιτήσεις

**Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο εύλογης αξίας	Σύνολο λογιστικής αξίας
-	40.243	-	40.243	40.819
-	<b>40.243</b>	-	<b>40.243</b>	<b>40.819</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022**

Αγορές

Πωλήσεις και διαγραφές

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022**

Αποσβέσεις χρήσεως

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022**

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022**

ΟΜΙΛΟΣ					
Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων
7.840	8.477	207	479	5.053	22.056
-	127	12	-	86	226
-	-	-	-	(1)	(1)
7.840	8.604	219	479	5.138	22.281
-	(1.885)	(162)	(371)	(4.212)	(6.630)
-	(268)	(12)	(75)	(371)	(726)
-	(2.153)	(174)	(447)	(4.582)	(7.356)
7.840	6.451	45	32	556	14.925

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021**

Συναλλαγματικές διαφορές

Αγορές

Πωλήσεις και διαγραφές

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021**

Συναλλαγματικές διαφορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Αποσβέσεις χρήσεως

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021**

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021**

ΟΜΙΛΟΣ					
Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων
7.840	8.242	228	467	4.959	21.737
-	-	(0)	(2)	(6)	(8)
-	236	10	13	100	358
-	-	(31)	-	-	(31)
7.840	8.477	207	479	5.053	22.056
-	(1.628)	(160)	(280)	(3.742)	(5.811)
-	-	-	1	4	5
-	-	15	-	-	15
-	(257)	(17)	(92)	(474)	(840)
-	(1.885)	(162)	(371)	(4.212)	(6.630)
7.840	6.592	45	107	841	15.426

Την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων του Ομίλου όπως εκτιμήθηκε από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή έχει ως ακολούθως:

Περιγραφή Ακινήτου	Περιοχή	Λογιστική Αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)					
Εμπορικό Ακίνητο 8.732 τ.μ.	Αθήνα, Πανεπιστημίου 35 & Κοραή	13.629	13.519	16.480	16.135
Εμπορικό ακίνητο 558 τ.μ.	Αθήνα, Σίνα 2-4	662	678	945	923
<b>Σύνολο</b>		<b>14.292</b>	<b>14.197</b>	<b>17.425</b>	<b>17.058</b>

Οι βασικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα είναι η προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (κεφαλαιοποίηση εσόδων / μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών) και η προσέγγιση βάσει της αγοράς (συγκρίσιμων συναλλαγών), οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν και συνδυαστικά, ανάλογα με την κατηγορία του ακινήτου που αποτιμάται.

Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα. Η εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω της εκτίμησης μιας σειράς μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες υποθέσεις σχετικά με τα οφέλη και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιοκτησία των ακινήτων (λειτουργικά έσοδα και έξοδα, δείκτες κενής θέσης, ανάπτυξη εισοδήματος), συμπεριλαμβανομένης και της υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να έχει το ακίνητο στο τέλος της προεξοφλητικής περιόδου. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εν λόγω ταμειακών ροών εφαρμόζεται κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο της αγοράς.

Με την προσέγγιση βάσει εισοδήματος, η οποία χρησιμοποιείται επίσης και για την κατηγορία των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα, η εύλογη αξία του ακινήτου είναι το αποτέλεσμα από την διαίρεση των καθαρών λειτουργικών εσόδων που παράγονται από το ακίνητο με το επιτόκιο κεφαλαιοποίησης (επιτόκιο απόδοσης).

Η προσέγγιση βάσει της αγοράς χρησιμοποιείται για επενδύσεις σε οικιστικά, εμπορικά ακίνητα και οικόπεδα. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει δεδομένων για συγκρίσιμες συναλλαγές, είτε αναλύοντας τις πραγματικές συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα, είτε χρησιμοποιώντας τις τιμές οι οποίες προκύπτουν μετά την διενέργεια των απαραίτητων προσαρμογών.

Οι εύλογες αξίες των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων του Ομίλου κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>683</b>	<b>442</b>	<b>212</b>	<b>1.338</b>
Προσθήκες	3	145	6	153
Μειώσεις	-	(8)	-	(8)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>686</b>	<b>579</b>	<b>218</b>	<b>1.483</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>(267)</b>	<b>(234)</b>	<b>(193)</b>	<b>(694)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	(140)	(98)	(19)	(257)
Μειώσεις	-	1	-	1
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(406)</b>	<b>(331)</b>	<b>(212)</b>	<b>(950)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>279</b>	<b>248</b>	<b>6</b>	<b>533</b>

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεων:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	841	312	424	1.577
Συναλλαγματικές διαφορές	(22)	(-)	-	(22)
Προσθήκες	116	170	38	325
Μειώσεις	(252)	(40)	(251)	(543)
Τροποποιήσεις	1	-	-	1
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>683</b>	<b>442</b>	<b>212</b>	<b>1.338</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	(183)	(186)	(315)	(683)
Συναλλαγματικές διαφορές	4	-	-	4
Αποσβέσεις χρήσεως	(155)	(86)	(19)	(260)
Μειώσεις	67	37	141	245
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>(267)</b>	<b>(234)</b>	<b>(193)</b>	<b>(694)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>416</b>	<b>208</b>	<b>19</b>	<b>644</b>

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

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	241	234
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	330	448
<b>Σύνολο</b>	<b>571</b>	<b>682</b>

Οι μισθώσεις αποπληρώνονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Εντός ενός έτους	241	234
Εντός του δεύτερου έτους	228	355
Από 3 έως 5 χρόνια	102	94
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις</b>	<b>571</b>	<b>682</b>

Τα ποσά που έχει αναγνωρίσει ο Όμιλος στα αποτελέσματα των χρήσεων 2022 και 2021 σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<b>Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα</b>		
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(257)	(260)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(29)	(29)
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη μισθωτικά στοιχεία	(178)	(167)
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(12)	(17)
<b>Σύνολο</b>	<b>(476)</b>	<b>(472)</b>



## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

### Αξία κτήσεως:

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022**

Αγορές

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022**

### Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022**

Αποσβέσεις χρήσεως

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022**

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022**

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Λογισμικό	Υπεραξία	Λοιπά	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	19.961	22.056	215	42.232
Αγορές	3.465	-	-	3.465
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>23.426</b>	<b>22.056</b>	<b>215</b>	<b>45.697</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	(11.465)	-	(186)	(11.651)
Αποσβέσεις χρήσεως	(2.030)	-	(24)	(2.053)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(13.494)</b>	<b>-</b>	<b>(209)</b>	<b>(13.704)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>9.932</b>	<b>22.056</b>	<b>6</b>	<b>31.994</b>

(ποσά σε € χιλ.)

### Αξία κτήσεως:

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021**

Συναλλαγματικές Διαφορές

Αγορές

Πωλήσεις και διαγραφές

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021**

### Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021**

Συναλλαγματικές Διαφορές

Πωλήσεις και διαγραφές

Αποσβέσεις χρήσεως

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021**

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021**

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Λογισμικό	Υπεραξία	Λοιπά	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	16.564	22.056	315	38.934
Συναλλαγματικές Διαφορές	(19)	-	(-)	(19)
Αγορές	3.417	-	100	3.517
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	(199)	(199)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>19.961</b>	<b>22.056</b>	<b>215</b>	<b>42.232</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	(9.591)	-	(220)	(9.811)
Συναλλαγματικές Διαφορές	3	-	-	3
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	102	102
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.877)	-	(68)	(1.945)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>(11.465)</b>	<b>-</b>	<b>(186)</b>	<b>(11.651)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>8.496</b>	<b>22.056</b>	<b>29</b>	<b>30.581</b>

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας Activa Insurance AE από την θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH ΑΕΓΑ.

### Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προέκυψε από συνένωση επιχειρήσεων κατανεμήθηκε, κατά την ημερομηνία απόκτησης, σε μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ), η οποία αναμένεται να έχει οφέλη από την συνένωση. Ο Όμιλος εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.6 (α). Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν υπήρξε ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας. Τα ανακτήσιμα ποσά της ΜΔΤΡ προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης (value in use). Οι υπολογισμοί αυτοί, χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ροών, βασιζόμενες σε 5 ετές επιχειρηματικό σχέδιο, εγκεκριμένο από την Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών από το έκτο έως και το δέκατο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη

λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη 10ετία (στο διηνεκές) έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης σχετίζονται με τους συντελεστές προεξόφλησης, τους συντελεστές ανάπτυξης και την εκτίμηση των ταμειακών ροών με βάση την αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών. Η Διοίκηση υπολογίζει τις ταμειακές ροές βασιζόμενη στην εμπειρία των προηγούμενων ετών, τις πραγματικές αποδόσεις και προσδοκίες αναφορικά με το ρυθμό ανάπτυξης της αγοράς. Τα επιμέρους στοιχεία για τον υπολογισμό (επιτόκιο άνευ κινδύνου, ασφαλιστρο κινδύνου αγοράς, κίνδυνος χώρας και συντελεστής beta), βασίζονται σε εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται είτε σε εσωτερικές είτε σε εξωτερικές προβλέψεις και δεν ξεπερνούν τον μέσο μακροπρόθεσμο δείκτη ανάπτυξης για τις σχετικές αγορές.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης για το 2022 και το 2021 είναι οι ακόλουθες:

	2022	2021
Συντελεστής προεξόφλησης (προ φόρου)	15%	8%
Συντελεστής ανάπτυξης	2%	2%

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

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης Επόμενων Χρήσεων – Ζωής  
 Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης Επόμενων Χρήσεων – Γενικών

ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2022	31/12/2021
27.438	29.859
2.605	2.433
<b>30.043</b>	<b>32.292</b>

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

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ					
	2022			2021		
	Μαθηματικό Απόθεμα	Προμήθειες Πρόσκτησης	Σύνολο Μ.Ε.Π.	Μαθηματικό Απόθεμα	Προμήθειες Πρόσκτησης	Σύνολο Μ.Ε.Π.
<b>Αξία κτήσεως:</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>26.979</b>	<b>2.880</b>	<b>29.859</b>	<b>27.915</b>	<b>2.637</b>	<b>30.552</b>
Κεφαλαιοποίηση	43	482	525	577	477	1.054
Απόσβεση	(2.751)	(194)	(2.946)	(1.513)	(234)	(1.747)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>24.271</b>	<b>3.167</b>	<b>27.438</b>	<b>26.979</b>	<b>2.880</b>	<b>29.859</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022:

Επωνυμία εταιρίας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής %	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας
Eurolife FFH A.E.Γ.Α.		100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife FFH A.E.Α.Ζ.		100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Διεθνής Κτηματικής Α.Ε.	<b>α</b>	100,0	Ελλάδα	Εκμετάλλευση Ακινήτων
Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A.	<b>β</b>	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	<b>γ</b>	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες

## Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,0	Ελλάδα	Μεσιτεία Ασφαλίσεων
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	6	100,0	Ελλάδα	Πρακτορεία Ασφαλίσεων

- α.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH AEAZ συμμετέχει στις μετοχές της «Διεθνής Κτηματική» με ποσοστό 100,0%.
- β.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH AEAZ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. με ποσοστό 95,0% και η Eurolife FFH AEΓΑ με ποσοστό 5,0%. Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.000 χιλ. (RON 9.883 χιλ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €291 (RON 1.437,10), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH AEAZ (σε ποσοστό 95%) και Eurolife FFH AEΓΑ (σε ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.100 χιλ. (RON 24.254 χιλ.).
- γ.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH AEΓΑ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari Generale S.A με ποσοστό 95,3% και η Eurolife FFH AEAZ με ποσοστό 4,7%. Με την από 24.03.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.943 χιλ.) με την έκδοση 3.497 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €286 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH AEΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH AEAZ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.779 χιλ. (RON 27.174 χιλ.).
- δ.** Με την από 30.06.2021 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Designia Insurance Agents, η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 300.000 με κεφαλαιοποίηση του συνολικού ποσού του λογαριασμού «ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου», με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €10 σε €25. Ταυτόχρονα, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με διαγραφή των ζημιών από το λογαριασμό «αποτελέσματα εις νέο» κατά € 174.000, με μείωση της ονομαστικής αξίας από €25 σε €16,30. Με την ολοκλήρωση των ανωτέρω πράξεων, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας διαμορφώνεται σε € 326.000 διαιρούμενο σε 20.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €16,30 η κάθε μία.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ****A. Grivalia Hospitality S.A.**

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

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

Την 9η Μαρτίου 2021, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. συμμετείχε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €25 εκατ. Η αύξηση καλύφθηκε πλήρως από τους υφιστάμενους μετόχους της GH κατά την αναλογία τους στο μετοχικό της κεφάλαιο. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €225,0 εκατ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

Την 24η Μαρτίου 2022, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 25% σε 26,7%.

Την 13η Απριλίου 2022, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €35,0 εκατ. Η θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z. κατέβαλε €27,4 εκατ. αποκτώντας 19.828.815 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 26,7% σε 31,9%.

Την 5η Ιουλίου 2022, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την M&G με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 31,9% σε 33,5%. Περαιτέρω, την ίδια ημερομηνία η M&G πούλησε το υπόλοιπο ποσοστό της συμμετοχής της που αντιστοιχούσε σε 112.500.000 μετοχές σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Fairfax και έκτοτε δεν υφίσταται ως μέτοχος της GH.

Την 8η Ιουλίου 2022 και την 21η Νοεμβρίου 2022 η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €25,4 εκατ. και €40,0 εκατ., αντίστοιχα. Η θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z κατέβαλε €19,9 εκατ. και €31,4 εκατ. αποκτώντας 11.860.981 μετοχές και 18.678.710 μετοχές, αντίστοιχα. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε σταδιακά από 33,5% σε 36,0% και σε 39,5%, αντίστοιχα. Μετά την ολοκλήρωση της αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της GH ανέρχεται πλέον σε €325,4 εκατ. και θα χρησιμοποιηθεί για την απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού της σχεδίου.

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

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε ποσό €589.251 χιλ. (2021: €416.735 χιλ.) και €270.196 χιλ. (2021: €167.308 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €295.170 χιλ. (2021: €216.054 χιλ.). Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου GH κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού €265.360 χιλ. (2021: €212.141 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €146.248 χιλ. (2021: €124.706 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €45.780 χιλ. (2021: €25.954 χιλ.).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε επίπεδο Ομίλου προέκυψε ζημία ποσού (€8.810) χιλ. (2021: κέρδος ποσού €2.424 χιλ.) από το αποτέλεσμα της επένδυσης στη GH. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 η αποτίμηση της GH με την μέθοδο της καθαρής θέσης ανέρχεται σε €135.472 χιλ. (2021: €54.013 χιλ.).

#### **Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Την 27η Ιανουαρίου 2023, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z απέκτησε 30.175.328 μετοχές της GH από την Eurobank με καταβληθέν αντάλλαγμα €48,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 39,51% σε 49,94%.

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

Την 24η Μαρτίου 2023, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €95,0 εκατ. Η θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z κατέβαλε €45,5 εκατ. αποκτώντας 28.421.738 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH δεν μεταβλήθηκε από αυτή την συναλλαγή.

#### **B. Wallbid Limited**

Η Wallbid Limited (η «Wallbid») ιδρύθηκε από κοινού από την Εταιρεία και την Onli Technology Services Ltd την 29 Σεπτεμβρίου 2022. Η έδρα της Wallbid είναι στο Λονδίνο. Σκοπός της Wallbid είναι η ανάπτυξη και επένδυση μιας πλατφόρμας ενσωμάτωσης ασφαλιστικών προϊόντων, με στόχο τη διεύρυνση της διανομής και της πώλησης ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων προσεγγίζοντας ένα ευρύτερο κοινό.

Τον Δεκέμβριο 2022, η Εταιρεία απέκτησε 480 προνομιούχες μετοχές της Wallbid ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστος έναντι €3,0 εκατ. Η Onli Technology Services Ltd απέκτησε 1.520 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστος. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στη Wallbid την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε 24%.

Ο Όμιλος αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης και με δεδομένο ότι οι μέτοχοι λαμβάνουν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία, διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί ως 'επένδυση σε κοινοπραξία' και συνεπώς να ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η κίνηση των επενδύσεων του Ομίλου έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)	2022	2021
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>54.013</b>	<b>45.279</b>
Αξία κτήσης κοινοπραξίας Wallbid	3.000	-
Αύξηση συμμετοχής σε κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες	89.307	6.250
Αναλογία Ομίλου στα κέρδη/ (ζημιές) των κοινοπραξιών και συγγενών εταιρειών	(8.810)	2.424
Αναλογία Ομίλου στα λοιπά εισοδήματα των κοινοπραξιών και συγγενών εταιρειών	963	60
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>138.473</b>	<b>54.013</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

### Αποτίμηση Επενδύσεων

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2022	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή ή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2022
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	(67.557)	-	46.315	(21.242)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης	655	124	-	780
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	(1.009)	1.031	-	22
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος Χρηματοοικονομικών στοιχείων κατατασσόμενων ως Δάνεια και Απαιτήσεις	(127)	70	-	(56)

### Μη εκπιπόμενα έξοδα

Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	216	25	10	251
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	77	(7)	-	70
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	851	(58)	-	794
Λοιπές προβλέψεις τεχνικών και λοιπών αποθεμάτων	46	(10)	-	36
Λοιπές προσωρινές διαφορές	329	(102)	-	227

### Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές

Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών	581	205	-	786
--	-----	-----	---	-----

### Συναλλαγματικές διαφορές χρεογράφων

Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.940	(711)	(4)	1.224
--	-------	-------	-----	-------

### Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(33)	14	-	(19)
--	------	----	---	------

### Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση

Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση	21	-	(8)	13
--------------------------------------	----	---	-----	----

### Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους

	<b>(64.009)</b>	<b>582</b>	<b>46.314</b>	<b>(17.114)</b>
--	-----------------	------------	---------------	-----------------

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2021	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή ή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)				
<b>Αποτίμηση Επενδύσεων</b>				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	(81.000)	197	13.246	(67.557)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης	876	(220)		655
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	(140)	(870)		(1.009)
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος Χρηματοοικονομικών στοιχείων κατατασσόμενων ως Δάνεια και Απαιτήσεις	(430)	303		(127)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παράγωγων Χρηματοοικονομικών στοιχείων	(26)	26		-
<b>Μη εκπιπόμενα έξοδα</b>				
Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	218	13	(15)	216
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	6	71		77
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	954	(102)		851
Λοιπές προβλέψεις τεχνικών και λοιπών αποθεμάτων	88	(42)		46
Λοιπές προσωρινές διαφορές	315	14		329
<b>Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών	422	159		581
<b>Συναλλαγματικές διαφορές χρεογράφων</b>				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	2.765	(820)	(5)	1.940
<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(48)	14		(33)
<b>Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση	31		(10)	21
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>(75.969)</b>	<b>(1.256)</b>	<b>13.215</b>	<b>(64.009)</b>

Η κίνηση του αναβαλλόμενου φόρου από μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση προκύπτει κατά € 35.792 χιλ. (2021: € 8.877 χιλ.) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 10.523 χιλ. (2021: € 4.566 χιλ.) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης χρεωστικών τίτλων στο 2022.

Ο αναβαλλόμενος φόρος του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.203	798
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(18.317)	(64.807)
<b>Σύνολο (υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>(17.114)</b>	<b>(64.009)</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΦΕΡΟΥΝ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ (Unit Linked)

(ποσά σε € χιλ.)

**Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:**

Τράπεζες

Λοιποί

**Υποσύνολο**

**Σύνολο**

Ομόλογα

Προθεσμιακές καταθέσεις

Μετοχές

Μερίδια Α/Κ

**Υποσύνολο**

**Πλέον**

Δεδουλευμένοι τόκοι

Χρηματικά διαθέσιμα

**Υποσύνολο**

**Σύνολο**

ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2022	31/12/2021
-	1.043
630.504	555.305
<b>630.504</b>	<b>556.348</b>
<b>630.504</b>	<b>556.348</b>
-	2.556
5.560	-
7.510	8.270
617.434	545.522
<b>630.504</b>	<b>556.348</b>
-	37
11	2.398
<b>11</b>	<b>2.434</b>
<b>630.515</b>	<b>558.782</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου**

Αγορές

Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις

Αποτιμήσεις

Μεταβολή ταμειακών διαθεσίμων και προθεσμιακών καταθέσεων

Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου**

2022	2021
<b>558.782</b>	<b>300.505</b>
203.128	358.413
(62.929)	(122.871)
(71.603)	20.395
3.173	2.376
(37)	(37)
<b>630.515</b>	<b>558.782</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:**

Κυβερνητικοί εσωτερικού

**Υποσύνολο**

**Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:**

Τράπεζες

Λοιποί

**Υποσύνολο**

**Σύνολο**

Ομόλογα

Έντοκα γραμμάτια

Μερίδια Α/Κ

Μετοχές

**Υποσύνολο**

**Πλέον**

Δεδουλευμένοι τόκοι

ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2022	31/12/2021
801.227	929.930
<b>801.227</b>	<b>929.930</b>
101.742	2.945
94.925	82.343
<b>196.667</b>	<b>85.288</b>
<b>997.894</b>	<b>1.015.219</b>
110.714	-
801.227	929.930
69.678	63.880
16.275	21.408
<b>997.894</b>	<b>1.015.219</b>
2.531	-

<b>Υποσύνολο</b>	<b>2.531</b>	<b>-</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.000.425</b>	<b>1.015.219</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.015.219</b>	<b>1.248.294</b>
Αγορές	2.000.491	2.431.247
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(2.013.999)	(2.666.305)
Αποσβέσεις ομολόγων	869	(2.599)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	446
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(3.121)	(248)
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	(1.564)	4.384
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	2.531	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.000.425</b>	<b>1.015.219</b>

#### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ**

(ποσά σε € χιλ.)

	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:</b>		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	673.389	749.713
Κυβερνητικοί εξωτερικού	199.520	256.547
<b>Υποσύνολο</b>	<b>872.908</b>	<b>1.006.260</b>
<b>Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:</b>		
Τράπεζες	64.212	54.255
Λοιποί	192.820	251.944
<b>Υποσύνολο</b>	<b>257.032</b>	<b>306.199</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.129.941</b>	<b>1.312.459</b>
Ομόλογα	869.778	1.030.401
Έντοκα γραμμάτια	26.109	-
Μετοχές	114.829	93.781
Μερίδια Α/Κ	119.225	188.278
<b>Υποσύνολο</b>	<b>1.129.941</b>	<b>1.312.459</b>
<b>Πλέον</b>		
Δεδουλευμένοι τόκοι	25.473	23.121
<b>Υποσύνολο</b>	<b>25.473</b>	<b>23.121</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.155.414</b>	<b>1.335.580</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.335.580</b>	<b>1.431.811</b>
Αγορές	336.709	87.794
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(318.897)	(159.519)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκοι Ε.Γ.Ε.Δ.	7.851	6.766
Συναλλαγματικές διαφορές	3.252	2.257
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(229.641)	(71.849)
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	18.769	40.959
Απομειώσεις συμμετοχικών τίτλων	(564)	540
Λοιπές μεταβολές	4	(318)



Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	2.352	(2.861)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.155.414</b>	<b>1.335.580</b>

Η Ελληνική Δημοκρατία προσκάλεσε στις 6 Δεκεμβρίου 2021 τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης μεταξύ 2023 και 2042, τα οποία εκδόθηκαν κατά την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους το 2012 (τα λεγόμενα «PSI ΟΕΔ»), να τα ανταλλάξουν με 4 νέες εκδόσεις ομολόγων (τα λεγόμενα «Νέα ΟΕΔ»). Ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές συνέπειες από το ανακοινωθέν πρόγραμμα ανταλλαγής των PSI ΟΕΔ («Ανταλλαγή ΟΕΔ») αποφάσισε να συμμετάσχει στο πρόγραμμα με το σύνολο των PSI ΟΕΔ που κατείχε στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση. Συγκεκριμένα, η θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH ΑΕΑΖ προέβη στην ανταλλαγή των PSI ΟΕΔ ονομαστικής αξίας € 462.095 χιλ. τα οποία κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Ανταλλαγής ΟΕΔ στις 17 Δεκεμβρίου 2022 είχαν αναπόσβεστο κόστος αξίας € 355.545 χιλ. και μη πραγματοποιημένη υπεραξία στο αποθεματικό αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση ομολόγων αξίας € 268.638 χιλ.

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

## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	40.256	40.576
<b>Πλέον</b>		
Δεδουλευμένοι τόκοι	361	243
<b>Σύνολο</b>	<b>40.618</b>	<b>40.819</b>

Η κίνηση των δανείων έχει ως κάτωθι:

	2022	2021
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>40.819</b>	<b>82.279</b>
(Είσπραξη) δανείων	-	(40.000)
Αποσβέσεις εξόδων χορήγησης δανείων	(320)	(1.216)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	118	(243)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>40.618</b>	<b>40.819</b>

Τον Οκτώβριο 2020 οι θυγατρικές εταιρείες Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ του Ομίλου χορήγησαν ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας € 76.400 χιλ. και € 3.600 χιλ. αντίστοιχα σε εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού. Η διάρκεια των δανείων είναι τριετής με δικαίωμα παράτασης έως και δυο έτη. Τον Μάρτιο 2021 πραγματοποιήθηκε αποπληρωμή μέρους των δανείων συνολικής αξίας € 40.000 χιλ.

## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Χρεώστες ασφαλιστρών έως 30 ημέρες	16.819	8.371
Χρεώστες ασφαλιστρών μεταξύ 30 έως 90 ημερών	2.944	1.958
Χρεώστες ασφαλιστρών πέραν των 90 ημερών	4.478	4.245

Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(3.733)	(3.673)
(μείον) Προκαταβολές ασφαλιστρων	(227)	(383)
<b>Σύνολο</b>	<b>20.280</b>	<b>10.519</b>

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα από τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 17,5% (2021: 19,8%) των συνολικών απαιτήσεων. Η Διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.810	1.887
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	36	6
Απαιτήσεις από αντασφαλιζομένους (λογ. τρεχούμενοι)	641	699
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (λογ. τρεχούμενοι)	2.047	1.077
Προκαταβολές από Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	789	762
Προμήθειες μεσιτείας από ασφαλιστικές εταιρείες	744	688
Λοιπές απαιτήσεις	5.979	4.587
Προβλέψεις για επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις	(768)	(802)
<b>Σύνολο</b>	<b>11.278</b>	<b>8.903</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

**31 Δεκεμβρίου 2022**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ		
	ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Απαιτήσεις Αποθέματος μη Δεδουλευμένων ασφαλιστρων (Σημείωση 22)	334	4.642	4.976
Απαιτήσεις Αποθέματος Εκκρεμών ζημιών (Σημείωση 22)	2.102	11.230	13.332
<b>Σύνολο</b>	<b>2.435</b>	<b>15.873</b>	<b>18.308</b>

**31 Δεκεμβρίου 2021**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ		
	ΖΩΗΣ	ΓΕΝΙΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Απαιτήσεις Αποθέματος μη Δεδουλευμένων ασφαλιστρων (Σημείωση 22)	-	3.211	3.211
Απαιτήσεις Αποθέματος Εκκρεμών ζημιών (Σημείωση 22)	1.971	10.643	12.614
<b>Σύνολο</b>	<b>1.971</b>	<b>13.854</b>	<b>15.825</b>

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

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Ταμείο	5	5
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	176.180	261.306
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	94.919	195.772
Λογαριασμοί περιθωρίου για παράγωγα	160	160
<b>Σύνολο</b>	<b>271.264</b>	<b>457.243</b>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2022 ήταν 3,2% για τις ελληνικές θυγατρικές που ανέρχονται σε € 57.104 χιλ. (2021: 3,3% και € 191.268 χιλ.) και το οποίο προέρχεται κυρίως από προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα, 6,1% για τις ρουμάνικες θυγατρικές που ανέρχονται σε € 5.816 χιλ. (2021: 0,9% και € 1.504 χιλ.) και 0,2% για την Εταιρεία που ανέρχονται σε € 32.000 χιλ. (2021: 0,1% και € 3.000 χιλ.).

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Αριθμός Κοινών Μετοχών	100.000.000	100.000.000
Καταβλημένο (ποσά σε € χιλ.)	225.000	225.000
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,25 η κάθε μία.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ						Σύνολο
	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό Αποτίμησης επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Αποθεματικό Συναλ/κών Διαφορών	Αποθεματικό παροχών σε προσωπικό	Έκτακτα Αποθεματικά	
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>71.435</b>	<b>(1.975)</b>	<b>231.628</b>	<b>(2.949)</b>	<b>(197)</b>	<b>347.423</b>	<b>645.365</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	4.267	3.977	-	-	-	(11.484)	(3.239)
Μεταβολή αναλογίας λοιπών εισοδημάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους και καθαρής θέσης	-	-	-	963	-	-	963
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	2	-	-	2
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	-	(37)	-	(37)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθέσιμα προς Πώληση	-	-	(210.837)	-	-	-	(210.837)
Τρέχων & Αναβαλλόμενος φόρος αποτίμησης	-	-	46.277	-	-	-	46.277
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>75.702</b>	<b>2.002</b>	<b>67.068</b>	<b>(1.984)</b>	<b>(234)</b>	<b>335.932</b>	<b>478.486</b>

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ						Σύνολο
	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό Αποτίμησης επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Αποθεματικό Συναλ/κών Διαφορών	Αποθεματικό παροχών σε προσωπικό	Έκτακτα Αποθεματικά	
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>71.339</b>	<b>13.941</b>	<b>249.296</b>	<b>(2.818)</b>	<b>(225)</b>	<b>303.607</b>	<b>635.140</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	96	(15.916)	-	-	-	129.329	113.509
Μεταβολή αναλογίας λοιπών εισοδημάτων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους και καθαρής θέσης	-	-	-	60	-	-	60
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	(85.500)	(85.500)
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(191)	-	-	(191)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	-	28	-	28
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθέσιμα προς Πώληση	-	-	(30.907)	-	-	-	(30.907)

Τρέχων & Αναβαλλόμενος φόρος αποτίμησης	-	-	13.239	-	-	-	13.239
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>71.435</b>	<b>(1.975)</b>	<b>231.628</b>	<b>(2.949)</b>	<b>(197)</b>	<b>347.423</b>	<b>645.365</b>

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

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

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

Τα αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών προκύπτουν από την ενοποίηση των Ρουμανικών θυγατρικών και της επένδυσης στη συγγενή εταιρεία Grivalia Hospitality.

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

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.

#### Διαφορά Ενοποίησης

Η διαφορά ενοποίησης αναγνωρίστηκε στην ημερομηνία Σύστασης της Εταιρείας κατά την διαδικασία της αρχικής ενοποίησης του Ομίλου με την μέθοδο της συνένωσης επιχειρήσεων υπό κοινό έλεγχο. Συγκεκριμένα, οι επενδύσεις σε μετοχές των θυγατρικών όπως είχαν αναγνωριστεί από την Εταιρεία, την Eurolife FFH ΑΕΑΖ και την Eurolife FFH ΑΕΓΑ απαλείφθηκαν έναντι του μετοχικού κεφαλαίου και του αποθεματικού υπέρ το άρτιο όλων των θυγατρικών και οποιαδήποτε εναπομένον κόστος επένδυσης αναγνωρίστηκε απευθείας στα «Ιδία Κεφάλαια». Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, το σύνολο των άμεσων και έμμεσων επενδύσεων σε θυγατρικές της Εταιρείας ανερχόταν σε €355,0 εκατ., ενώ το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο των θυγατρικών ανέρχονταν σε €40,9 και €79,0 εκατ. αντίστοιχα, με αποτέλεσμα να αναγνωριστεί στα Ιδία Κεφάλαια του Ομίλου διαφορά ενοποίησης ποσού €235,1 εκατ..

#### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ**

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ					
	31/12/2022			31/12/2021		
	Όμιλος	Αντασφαλιστές	Σύνολο	Όμιλος	Αντασφαλιστές	Σύνολο
<b>Ασφαλιστικές προβλέψεις ζωής</b>						
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	1.804.441	-	<b>1.804.441</b>	1.820.289	-	<b>1.820.289</b>
Μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F)	81.595	-	<b>81.595</b>	207.919	-	<b>207.919</b>
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	16.734	334	<b>17.067</b>	14.516	-	<b>14.516</b>
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	55.056	2.102	<b>57.158</b>	44.797	1.971	<b>46.768</b>
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	20	-	<b>20</b>	24	-	<b>24</b>
Ασφαλιστικές προβλέψεις συμβολαίων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	620.774	-	<b>620.774</b>	546.390	-	<b>546.390</b>
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων ζωής</b>	<b>2.578.621</b>	<b>2.435</b>	<b>2.581.056</b>	<b>2.633.935</b>	<b>1.971</b>	<b>2.635.906</b>
<b>Ασφαλιστικές προβλέψεις γενικών</b>						
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	22.439	4.642	<b>27.081</b>	20.158	3.211	<b>23.369</b>
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	66.875	11.230	<b>78.105</b>	61.786	10.643	<b>72.429</b>
Αποθέματα κινδύνου εν ισχύ	1.489	-	<b>1.489</b>	1.491	-	<b>1.491</b>
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων γενικών</b>	<b>90.802</b>	<b>15.873</b>	<b>106.675</b>	<b>83.435</b>	<b>13.854</b>	<b>97.289</b>

Σύνολο μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων

2.669.423	18.308	2.687.731	2.717.370	15.825	2.733.195
-----------	--------	-----------	-----------	--------	-----------

Τα μαθηματικά αποθέματα των ασφαλιστικών συμβολαίων ζωής ανήλθαν σε €1.804,4 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2022 σε σχέση με €1.820,3 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση ποσού €15,9 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται κυρίως ως εξής: α) αύξηση ποσού €240,5 εκατ. λόγω της νέας παραγωγής ασφαλιστρων συμβολαίων ζωής, β) μείωση ποσού €199 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής και γ) μείωση ποσού €58,4 εκατ. η οποία αποδίδεται στη μεταβολή του αποθέματος επάρκειας.

Τα μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F.) ανήλθαν σε €81,6 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2022 σε σχέση με €207,9 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση €126,3 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται κυρίως ως εξής: α) αύξηση ποσού €21,6 εκατ. λόγω της νέας παραγωγής ασφαλιστρων συμβολαίων D.A.F., β) μείωση ποσού €142,3 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστήριων συμβολαίων D.A.F. και γ) μείωση ποσού €6,2 εκατ. η οποία αποδίδεται στη μεταβολή του αποθέματος επάρκειας.

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

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις συμβολαίων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) ανήλθαν σε €620,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2022 σε σχέση με €546,4 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση € 74,4 εκατ. Η μεταβολή αυτή αναλύεται ως εξής: α) αύξηση ποσού €175,0 εκατ. λόγω της νέας παραγωγή ασφαλιστών συμβολαίων Unit Linked, β) μείωση ποσού €53,7 εκατ. προερχόμενη από εξαγορές, λήξεις και θανάτους ασφαλιστήριων συμβολαίων Unit Linked και γ) ποσού €46,9 εκατ. προερχόμενο από τη μείωση της απόδοσης των επενδύσεων.

Στις εκκρεμείς αποζημιώσεις των γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνεται κυρίως το απόθεμα για τις αναγγελθείσες ζημιές το οποίο ανέρχεται σε €75.245 χιλ. και €69.829 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 αντίστοιχα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή των μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων των ασφαλίσεων ζωής (εκτός των αποθεμάτων για εκκρεμείς ζημιές) για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021:

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					
	Ζωής	Συντάξεις (DAF)	Λοιπές Προβλέψεις	Unit Linked	ΑΜΔΑ	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>1.820.289</b>	<b>207.919</b>	<b>24</b>	<b>546.390</b>	<b>14.516</b>	<b>2.589.138</b>
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	240.465	21.563	-	175.002	3.000	440.026
Εξαγορές, λήξεις, θάνατοι κλπ	(199.008)	(142.308)	(4)	(53.668)	(780)	(395.763)
Πρόσθετα αποθέματα (LAT)	(58.309)	(6.204)	-	-	-	(64.513)
Απόδοση επενδύσεων	-	-	-	(46.949)	-	(46.949)
Υπεραπόδοση μαθηματικού αποθέματος	1.006	624	-	-	-	1.630
<b>Μεταβολή αποθεμάτων ιδία κράτηση</b>	<b>(15.846)</b>	<b>(126.325)</b>	<b>(4)</b>	<b>74.385</b>	<b>2.220</b>	<b>(65.569)</b>
Μεταβολή αποθεμάτων αντασφαλιστών	-	-	-	-	334	334
Συναλλαγματικές διαφορές	(2)	-	-	-	(3)	(5)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>1.804.441</b>	<b>81.595</b>	<b>21</b>	<b>620.774</b>	<b>17.067</b>	<b>2.523.898</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ						
	Ζωής	Συντάξεις (DAF)	Λοιπές Προβλέψεις	Unit	Linked	ΑΜΔΑ	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>1.944.877</b>	<b>184.225</b>	<b>25</b>	<b>291.066</b>	<b>12.318</b>		<b>2.432.511</b>
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	98.984	28.799	(0)	350.485	2.978		<b>481.246</b>
Εξαγορές, λήξεις, θάνατοι κλπ	(191.742)	(18.433)	-	(128.764)	(680)		<b>(339.620)</b>
Πρόσθετα αποθέματα (LAT)	(33.512)	(22.049)	-	-	-		<b>(55.561)</b>
Απόδοση επενδύσεων	-	-	-	33.603	-		<b>33.603</b>
Υπεραπόδοση μαθηματικού αποθέματος	1.838	33.524	-	-	-		<b>35.362</b>
<b>Μεταβολή αποθεμάτων ίδια κράτηση</b>	<b>(124.431)</b>	<b>21.840</b>	<b>(0)</b>	<b>255.324</b>	<b>2.298</b>		<b>155.030</b>
Μεταβολή αποθεμάτων αντασφαλιστών	-	-	-	-	(90)		<b>(90)</b>
Μεταφορά καρτοφυλακίων	-	1.854	-	-	-		<b>1.854</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(157)	-	(0)	-	(10)		<b>(167)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>1.820.289</b>	<b>207.919</b>	<b>24</b>	<b>546.390</b>	<b>14.516</b>		<b>2.589.138</b>

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή των αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021:

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2022			31/12/2021		
	Όμιλος	Αντασφαλιστές	Σύνολο	Όμιλος	Αντασφαλιστές	Σύνολο
<b>Μεταβολή εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων ζωής</b>						
Εκκρεμείς ζημιές	41.374	1.971	43.345	39.074	1.774	40.849
Πρόσθετα αποθέματα	3.423	-	3.423	3.214	-	3.214
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>44.797</b>	<b>1.971</b>	<b>46.768</b>	<b>42.288</b>	<b>1.774</b>	<b>44.063</b>
(Μείωση) από πληρωθείσες ζημιές	(16.470)	(1.315)	(17.785)	(13.549)	(1.706)	(15.254)
Αύξηση ζημιών χρήσης	26.742	1.074	27.816	18.870	1.496	20.367
Αύξηση/ (Μείωση) ζημιών προγ. Χρήσης	(1.110)	371	(739)	(3.020)	407	(2.613)
Πρόσθετα αποθέματα	1.097	-	-	209	-	209
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(2)	(1)	(3)
<b>Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών</b>	<b>10.259</b>	<b>131</b>	<b>10.390</b>	<b>2.509</b>	<b>196</b>	<b>2.705</b>
Εκκρεμείς ζημιές	50.536	2.102	52.638	41.374	1.971	43.345
Πρόσθετα αποθέματα	4.520	-	4.520	3.423	-	3.423
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>55.056</b>	<b>2.102</b>	<b>57.158</b>	<b>44.797</b>	<b>1.971</b>	<b>46.768</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2022			31/12/2021		
	Όμιλος	Αντασφαλιστές	Σύνολο	Όμιλος	Αντασφαλιστές	Σύνολο
<b>Μεταβολή εκκρεμών αποζημιώσεων γενικών ασφαλίσεων</b>						
Εκκρεμείς ζημιές	59.187	10.643	69.829	59.536	9.718	69.254
Πρόσθετα αποθέματα	2.600	-	2.600	2.872	14	2.886
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>61.786</b>	<b>10.643</b>	<b>72.429</b>	<b>62.407</b>	<b>9.732</b>	<b>72.139</b>
Μείωση από πληρωθείσες ζημιές	(8.862)	(717)	(9.579)	(8.642)	(491)	(9.133)
Αύξηση ζημιών χρήσης	18.080	2.590	20.670	13.333	1.541	14.874
(Μείωση) ζημιών προγ. Χρήσης	(4.377)	(1.296)	(5.674)	(5.040)	(125)	(5.165)
Πρόσθετα αποθέματα	247	12	259	(271)	(14)	(285)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)
<b>Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών</b>	<b>5.089</b>	<b>588</b>	<b>5.677</b>	<b>(621)</b>	<b>910</b>	<b>290</b>
Εκκρεμείς ζημιές	64.028	11.218	75.245	59.187	10.643	69.829

Πρόσθετα αποθέματα	2.848	12	2.860	2.600	-	2.600
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>66.876</b>	<b>11.230</b>	<b>78.105</b>	<b>61.786</b>	<b>10.643</b>	<b>72.429</b>

**Πίνακας εξέλιξης ζημιών γενικών ασφαλίσεων**

Έτος συμβάντος	< 2013	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Σύνολο
Εκτίμηση τελικού κόστους ζημιάς:												
Έτος ζημιάς		19.132	22.359	10.835	15.496	18.400	27.254	20.692	20.060	20.774	27.443	722.762
μετά από 1 έτος		19.729	23.017	10.908	16.041	18.731	28.061	20.647	20.566	21.863		
μετά από 2 έτη		19.458	22.921	10.757	16.395	18.345	27.920	20.808	20.802			
μετά από 3 έτη		19.316	22.282	10.743	15.876	18.003	27.292	20.873				
μετά από 4 έτη		18.824	20.981	10.557	15.218	16.867	26.466					
μετά από 5 έτη		15.167	16.952	8.638	12.824	13.446						
μετά από 6 έτη		14.687	16.889	8.465	12.285							
μετά από 7 έτη		14.462	16.545	8.006								
μετά από 8 έτη		13.787	16.175									
μετά από 9 έτη		13.644										
Τρέχουσα εκτίμηση συσσωρευμένων ζημιών	123.682	13.644	16.175	8.006	12.285	13.446	26.466	20.873	20.802	21.863	27.443	304.685
Συσσωρευμένες πληρωμές	115.072	12.441	14.224	7.213	10.706	11.810	18.362	12.520	13.298	10.361	7.533	233.540
<b>Ποσό πρόβλεψης</b>	<b>8.611</b>	<b>1.203</b>	<b>1.951</b>	<b>793</b>	<b>1.579</b>	<b>1.636</b>	<b>8.104</b>	<b>8.353</b>	<b>7.504</b>	<b>11.502</b>	<b>19.910</b>	<b>71.146</b>
Απόθεμα για προηγούμενες χρήσεις												370
Απόθεμα Αναλήψεων κλάδων Αυτοκινήτου												3.332
Επιπλέον Αποθέματα με στατιστική μέθοδο												181
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												2.667
<b>Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων</b>	<b>8.611</b>	<b>1.203</b>	<b>1.951</b>	<b>793</b>	<b>1.579</b>	<b>1.636</b>	<b>8.104</b>	<b>8.353</b>	<b>7.504</b>	<b>11.502</b>	<b>19.910</b>	<b>77.695</b>
<b>Απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων (Ρουμανία)</b>												<b>410</b>
<b>Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων – ΟΜΙΛΟΣ</b>												<b>78.105</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	2022	2021
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>13.629</b>	<b>11.738</b>
Εισφορές	628	1.819
Ρευστοποιήσεις	(676)	(272)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πωλήσεις	(78)	1.478
Έσοδα από τόκους	8	102
(Ζημιές) Αποτιμήσεων	(430)	(1.236)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>13.081</b>	<b>13.629</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

Ο Όμιλος υπολογίζει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης για τους υπαλλήλους του στην Ελλάδα (δεν υπάρχει σχετική απαίτηση νόμου για τη Ρουμανία), 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 του Ομίλου μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, αποζημίωση παρέχεται μόνο κατά την ηλικία συνταξιοδότησης και η εργοδοτική

υποχρέωση κατανέμεται κατά τα τελευταία 16 εργασιακά έτη πριν τη συνταξιοδότηση. Οι υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης συνήθως εκθέτουν τον Όμιλο 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 αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού του Ομίλου.

(ποσά σε € χιλ.)

**Μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου**

Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη

Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα Ιδία Κεφάλαια

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου**

ΟΜΙΛΟΣ	
2022	2021
<b>980</b>	<b>909</b>
(43)	(64)
158	178
47	(43)
<b>1.142</b>	<b>980</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων**

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης

Καθαροί τόκοι

Κόστος περικοπών/ διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας

**Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων**

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
116	113
5	1
37	64
<b>158</b>	<b>178</b>

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων προς το προσωπικό για συνταξιοδότηση εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

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

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

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

**Αναλογιστικές παραδοχές**

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών

Πληθωρισμός

Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)

ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2022	31/12/2021
3,25%	0,55%
2,0% έως 4,0%	0,0% έως 4,0%
2,8%	1,4%
4,3	5,3

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



- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά (€24,0) χιλ. / €25,1 χιλ.
- Μία αύξηση / (μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5% /(0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα αύξηση / (μείωση) των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €24,0 χιλ. /(€25,1) χιλ.
- Ο μηδενικός ρυθμός οικειοθελών αποχωρήσεων θα οδηγούσε σε μία αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €72,0 χιλ.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2022	31/12/2021
Αντασφαλιστές -λογ. Τρεχούμενοι	5.561	4.227
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	11.357	13.183
Υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους από μεσιτείες ασφαλίσεων	305	269
Φόροι- Τέλη	8.674	9.989
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	2.051	1.763
Πιστωτές Διάφοροι	11.817	2.578
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	26.106	22.746
Λοιπές Υποχρεώσεις	11.954	14.227
<b>Σύνολο</b>	<b>77.826</b>	<b>68.982</b>

Οι πιστωτές διάφοροι περιλαμβάνουν ποσό € 8.262 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022, το οποίο αφορά συναλλαγές για αγορά επενδύσεων οι οποίες είναι υπό εκκαθάριση την 31 Δεκεμβρίου 2022. Επίσης, οι Λοιπές Υποχρεώσεις περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις καθώς και λοιπές σχηματισθείσες προβλέψεις.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Από την 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Ζωής	Αυτοκίνητο	Περιουσία & Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
<b>Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις</b>				
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	540.548	13.791	51.157	605.496
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων	91	3.448	6.952	10.491
	<b>540.639</b>	<b>17.239</b>	<b>58.109</b>	<b>615.987</b>
<b>Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις</b>				
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	-	-	717	717
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>717</b>	<b>717</b>
<b>Σύνολο Ακαθάριστων Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>540.639</b>	<b>17.239</b>	<b>58.826</b>	<b>616.704</b>
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(2.553)	(96)	(3.621)	(6.270)
<b>Σύνολο Ακαθάριστων Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>538.086</b>	<b>17.143</b>	<b>55.205</b>	<b>610.434</b>
Εκκωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(5.927)	(166)	(19.593)	(25.686)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων - αναλογία αντασφαλιστών	334	-	1.432	1.765
<b>Σύνολο Εκκωρηθέντων Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>(5.593)</b>	<b>(166)</b>	<b>(18.161)</b>	<b>(23.920)</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>532.492</b>	<b>16.977</b>	<b>37.044</b>	<b>586.514</b>

Από την 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2021

(ποσά σε € χιλ.)

**Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις**

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων

**Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις**

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

**Σύνολο Ακαθάριστων Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων**

Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων

**Σύνολο Ακαθάριστων Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων**

Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων - αναλογία αντασφαλιστών

**Σύνολο Εκχωρηθέντων Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων**

**Σύνολο Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων**

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Ζωής	Αυτοκίνητο	Περιουσία & Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις				
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	542.656	13.682	38.397	594.735
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων	86	3.421	5.920	9.427
<b>Σύνολο Ακαθάριστων Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>542.742</b>	<b>17.102</b>	<b>44.317</b>	<b>604.162</b>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις				
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	-	-	803	803
<b>Σύνολο Ακαθάριστων Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>542.742</b>	<b>17.102</b>	<b>45.120</b>	<b>604.965</b>
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(2.208)	167	3.131	1.090
<b>Σύνολο Ακαθάριστων Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>540.534</b>	<b>17.269</b>	<b>48.251</b>	<b>606.055</b>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(5.830)	(165)	(14.665)	(20.660)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων - αναλογία αντασφαλιστών	(90)	-	619	529
<b>Σύνολο Εκχωρηθέντων Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>(5.920)</b>	<b>(165)</b>	<b>(14.046)</b>	<b>(20.131)</b>
<b>Σύνολο Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων</b>	<b>534.614</b>	<b>17.105</b>	<b>34.205</b>	<b>585.924</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών

Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων

Προμήθειες ρευστοποίησης και ρήτρες Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων

Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked επενδυτικών προϊόντων

Προμήθειες από διαμεσολάβηση ασφαλίσεων

**Σύνολο Λοιπών συναφή εσόδων ασφαλιστικών εργασιών**

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών	6.147	4.206
Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων	4.908	3.862
Προμήθειες ρευστοποίησης και ρήτρες Unit Linked ασφαλιστικών προϊόντων	602	472
Προμήθειες επί εργασιών Unit Linked επενδυτικών προϊόντων	60	67
Προμήθειες από διαμεσολάβηση ασφαλίσεων	2.539	2.294
<b>Σύνολο Λοιπών συναφή εσόδων ασφαλιστικών εργασιών</b>	<b>14.255</b>	<b>10.901</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<b>Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο</b>		
Τόκοι και αποσβέσεις χρεογράφων	3.509	(3.002)
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	1.267	414
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	1.358	660
<b>Υποσύνολο</b>	<b>6.134</b>	<b>(1.928)</b>
<b>Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση</b>		
Μερίσματα μετοχών	1.247	1.258
Τόκοι και αποσβέσεις χρεογράφων	47.165	45.384
Αμοιβαία Κεφαλαία	5.204	1.408
<b>Υποσύνολο</b>	<b>53.616</b>	<b>48.050</b>
<b>Χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων</b>		
Τόκοι ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	1.020	297
<b>Υποσύνολο</b>	<b>1.020</b>	<b>297</b>
<b>Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων</b>		
Πιστωτικοί τόκοι από αποθεματικό αντασφαλίσεων	4	4
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	205	98
<b>Υποσύνολο</b>	<b>209</b>	<b>102</b>
<b>Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων</b>	<b>60.979</b>	<b>46.521</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<b>Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο</b>		
(Ζημιές) από πώληση μετοχών	(3)	(39)
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	-	830
<b>Υποσύνολο</b>	<b>(3)</b>	<b>791</b>
<b>Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)</b>		
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.205	11.499
<b>Υποσύνολο</b>	<b>2.205</b>	<b>11.499</b>
<b>Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση</b>		
(Ζημιές) από πώληση μετοχών	(1)	(488)
Κέρδη από πώληση ομολόγων	30.771	41.224
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4.324	2.817
<b>Υποσύνολο</b>	<b>35.095</b>	<b>43.553</b>
<b>Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων</b>	<b>37.296</b>	<b>55.842</b>

Τα κέρδη από πώληση επενδύσεων ανέρχονται σε €37.296 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε σχέση με €55.842 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 παρουσιάζοντας μείωση €18.546 χιλ. η οποία οφείλεται στα αυξημένα κέρδη που κατέγραψαν οι ελληνικές

ασφαλιστικές θυγατρικές στην χρήση 2021 από την πώληση Ελληνικών Κυβερνητικών Ομολόγων και αμοιβαίων κεφαλαίων των ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

#### Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο

Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών  
 (Ζημιές) από αποτίμηση Ομολόγων  
 Κέρδη από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων  
 Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές

#### Υποσύνολο

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
(7.362)	4.093
(3.121)	(248)
5.798	291
-	446
<b>(4.686)</b>	<b>4.582</b>

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

Μη ρευστοποιηθείσες υπεραξίες επενδύσεων Unit Linked

#### Υποσύνολο

(71.172)	21.632
<b>(71.172)</b>	<b>21.632</b>

#### Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση

Απομείωση αξίας μετοχών  
 Απομείωση αξίας Αμοιβαίων Κεφαλαίων  
 Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές

#### Υποσύνολο

(564)	899
-	(359)
3.252	2.256
<b>2.688</b>	<b>2.795</b>

Μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα

#### Σύνολο κερδών/ (ζημιών) από αποτίμηση

-	2
<b>(73.170)</b>	<b>29.011</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Κέρδη/ (Ζημιές) παραγώγων από προθεσμιακά συμβόλαια  
 (Ζημιές) από αποτίμηση θέσεων παραγώγων

#### Σύνολο κερδών/ (ζημιών) από παράγωγα

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
31	(2.639)
-	(115)
<b>31</b>	<b>(2.753)</b>

Ο Όμιλος είχε προβεί στην χρήση 2021 στην σύναψη συναλλαγματικών προθεσμιακών συμβολαίων με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα. Οι πραγματοποιηθείσες ζημιές από το κλείσιμο των θέσεων των συμβολαίων αυτών στην χρήση 2021 ανέρχονται σε €2,6 εκατ.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων όψεως και ταμείου  
 Έσοδα από ακρησιμοποίητες προβλέψεις  
 Λοιπά έσοδα  
**Σύνολο λοιπών εσόδων**

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
131	(167)
111	51
238	413
<b>481</b>	<b>297</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Μεταβολή σε μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσων ζωής  
 Μεταβολή σε μαθηματικά αποθέματα συντάξεων (D.A.F)  
 Μεταβολή σε λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις  
 Πλέον: Φόροι υπεραπόδοσης  
 Μεταβολή προβλέψεων ασφαλίσων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)  
**Σύνολο μεταβολής μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων**

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
15.846	124.431
126.325	(21.840)
4	0
(92)	(2.764)
(74.385)	(255.324)
<b>67.697</b>	<b>(155.497)</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

Από την 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Ακαθάριστες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές**  
 Πληρωθείσες εξαγορές ατομικών/ομαδικών συμβολαίων κλάδου Ζωής  
 Πληρωθείσες εξαγορές συμβολαίων κλάδου Unit Linked  
 Πληρωθείσες αποζημιώσεις  
 Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών  
**Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές – Σύνολο**  
**Συμμετοχή αντασφαλιστών**  
 Πληρωθείσες αποζημιώσεις  
 Εξαγορά χαρτοφυλακίου εκκρεμών ζημιών  
 Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών  
**Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές – Συμμετοχή Αντασφαλιστών**  
**Καθαρές ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές**

ΟΜΙΛΟΣ			
Ζωής	Αυτοκίνητο	Περιουσία & Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
(334.227)	-	-	(334.227)
(59.022)	-	-	(59.022)
(44.232)	(10.310)	(6.690)	(61.232)
(10.390)	(2.543)	(3.134)	(16.067)
<b>(447.871)</b>	<b>(12.853)</b>	<b>(9.825)</b>	<b>(470.549)</b>
1.990	-	1.156	3.147
0	-	-	-
131	-	588	719
<b>2.121</b>	<b>-</b>	<b>1.745</b>	<b>3.866</b>
<b>(445.750)</b>	<b>(12.853)</b>	<b>(8.080)</b>	<b>(466.683)</b>

Από την 1 Ιανουαρίου έως την 31 Δεκεμβρίου 2021  (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Ζωής	Αυτοκίνητο	Περιουσία & Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
<b>Ακαθάριστες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές</b>				
Πληρωθείσες εξαγορές ατομικών/ομαδικών συμβολαίων κλάδου Ζωής	(201.168)	-	-	(201.168)
Πληρωθείσες εξαγορές συμβολαίων κλάδου Unit Linked	(128.292)	-	-	(128.292)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(40.376)	(6.551)	(8.806)	(55.732)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	(2.708)	(2.640)	2.349	(3.000)
<b>Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές – Σύνολο</b>	<b>(372.544)</b>	<b>(9.191)</b>	<b>(6.457)</b>	<b>(388.192)</b>
<b>Συμμετοχή αντασφαλιστών</b>				
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	2.343	22	582	2.947
Εξαγορά χαρτοφυλακίου εκκρεμών ζημιών	-	-	-	-
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	198	-	912	1.109
<b>Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές – Συμμετοχή Αντασφαλιστών</b>	<b>2.540</b>	<b>22</b>	<b>1.493</b>	<b>4.056</b>
<b>Καθαρές ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές</b>	<b>(370.004)</b>	<b>(9.169)</b>	<b>(4.964)</b>	<b>(384.136)</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Προμήθειες & υπερπρομήθειες παραγωγής	(31.329)	(28.521)
Λοιπές προμήθειες και συναφή έξοδα παραγωγής	(10.262)	(12.796)
Προμήθειες σε αντασφαλισμένους	(139)	(193)
	<b>(41.730)</b>	<b>(41.510)</b>
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης επόμενων χρήσεων	(1.962)	(650)
Υποχρεωτικές εισφορές επί παραγωγής	(5.092)	(4.888)
Άμεσα κόστη μεσιτείας ασφαλίσεων	(2.247)	(2.023)
Μείωση προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	13	4
Χρεωστικοί τόκοι αποθεμάτων αντασφαλιστών	(0)	(4)
	<b>(7.326)</b>	<b>(6.911)</b>
<b>Σύνολο άμεσων εξόδων παραγωγής</b>	<b>(51.019)</b>	<b>(49.071)</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Δαπάνες προσωπικού	(23.885)	(22.607)
Διοικητικά έξοδα	(18.953)	(16.558)
Φόροι τέλη	(268)	(257)
Αποσβέσεις	(2.984)	(2.934)
Προβλέψεις	182	(410)
Τόκοι και λοιπά έξοδα επενδύσεων	(9.499)	(9.627)
Διάφορα έξοδα	(53)	(153)
<b>Σύνολο λοιπων λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(55.459)</b>	<b>(52.546)</b>

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)		
Μισθοί και επιδόματα	(20.042)	(19.546)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(2.582)	(2.346)
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	(105)	(105)
Λοιπές παροχές και δαπάνες προσωπικού	(1.155)	(610)
<b>Δαπάνες Προσωπικού</b>	<b>(23.885)</b>	<b>(22.607)</b>
<b>Μέσος όρος προσωπικού</b>	<b>432</b>	<b>414</b>

Το 2020 τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών αποφάσισαν τον τερματισμό των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών του προσωπικού με απόδοση του συνόλου των συσσωρευμένων εισφορών στους εργαζομένους και την αντικατάσταση των προγραμμάτων αυτών, μέσω σύστασης ενός Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εργαζομένων στο οποίο θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι των εταιρειών, ως μέλη.

Σε συνέχεια των ανωτέρω αποφάσεων, οι εταιρείες του ομίλου τερμάτησαν τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών του προσωπικού και απέδωσαν τα συσσωρευμένα ποσά εισφορών και μερισμάτων στους εργαζομένους πριν από το τέλος της χρήσης 2020. Περαιτέρω, την 30 Δεκεμβρίου 2021 ολοκληρώθηκε η σύσταση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιρειών του Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ. («Ταμείο») στο οποίο έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου ως μέλη και για τα οποία ο Όμιλος καταβάλλει εφεξής τις εργοδοτικές εισφορές των μελών που ανήκουν στο προσωπικό του ενώ κατά τα πρώτα 5 έτη καλύπτει, κατ' αναλογία, τα έξοδα του Ταμείου.

#### **Εξωτερικοί Ελεγκτές**

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

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Αμοιβές για χρήση 2022	Αμοιβές για χρήση 2021
(ποσά σε € χιλ.)		
Τακτικός Έλεγχος	(308)	(272)
Φορολογικός Έλεγχος-άρθρο 65α, Ν.4174/2013	(76)	(72)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	(551)	(118)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	(19)	(12)
	<b>(954)</b>	<b>(473)</b>

#### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
(ποσά σε € χιλ.)		
<b>Τρέχων φόρος</b>		
Τρέχων φόρος επί κερδών χρήσεως	(28.422)	(18.998)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων	(82)	98
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(28.503)</b>	<b>(18.900)</b>
<b>Αναβαλλόμενος φόρος</b>		
Αύξηση/(Μείωση) αναβαλ/νης φορολογικής απαίτησης	(533)	(909)
(Αύξηση)/Μείωση αναβαλ/νης φορολογικής υποχρέωσης	1.115	(347)
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / ωφέλεια</b>	<b>581</b>	<b>(1.256)</b>
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(27.922)</b>	<b>(20.156)</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν 4799 /2021 (ΦΕΚ Α' 78/2021) που τέθηκε σε ισχύ τον Μάιο του 2021 και τροποποίησε το άρθρο 58 του Ν.4172/13 τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι

νομικές οντότητες στην Ελλάδα που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Η αλλαγή αυτή του φορολογικού συντελεστή οδήγησε σε μείωση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης κατά € 6.317 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2021, εκ των οποίων € (202) χιλ. καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και € 6.519 χιλ. απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Στη Ρουμανία, σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 227/2015, ο φορολογικός συντελεστής για εταιρικά εισοδήματα και κέρδη προ φόρων ανέρχεται σε 16,0%.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, όπως αναλύεται παρακάτω:

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Κέρδη προ φόρων	112.112	86.917
	<b>112.112</b>	<b>86.917</b>
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή (22%):	(24.665)	(19.122)
<b>Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν (φορολογητέα) κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος</b>		
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	3	-
Έξοδα μη εκπιπόμενα	(1.272)	(1.519)
Έσοδα απαλασσόμενα από φόρο	(1.854)	625
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	(82)	98
Διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές σε διάφορες χώρες	(52)	(38)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	-	(202)
<b>Σύνολο φόρων</b>	<b>(27.922)</b>	<b>(20.156)</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ο Όμιλος 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 έχουν απεικονιστεί ξεχωριστά:

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Eurobank</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	85.657	-	223	6
Ασφαλιστικές Εργασίες	3.305	8.123	23.572	21.939
Λοιπές συναλλαγές	23	-	64	1.675
<b>Σύνολο</b>	<b>88.985</b>	<b>8.123</b>	<b>23.860</b>	<b>23.620</b>

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Συνδεδεμένες Εταιρείες</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	340	-	-	-
Ασφαλιστικές Εργασίες	239	53	1.744	353
Επενδυτικές Εργασίες	1.307	-	4.705	6.661
Λοιπές συναλλαγές	-	149	14	140
<b>Σύνολο</b>	<b>1.886</b>	<b>202</b>	<b>6.463</b>	<b>7.154</b>
<b>Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης</b>	<b>2</b>	<b>283</b>	<b>136</b>	<b>207</b>
<b>Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης</b>				<b>7.336</b>



ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2021			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Eurobank</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	42.982	-	368	7
Ασφαλιστικές Εργασίες	2.021	10.352	30.442	24.109
Επενδυτικές Εργασίες	-	-	250	-
Λοιπές συναλλαγές	11	-	76	1.694
<b>Σύνολο</b>	<b>45.014</b>	<b>10.352</b>	<b>31.135</b>	<b>25.810</b>

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2021			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Συνδεδεμένες Εταιρείες</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	331	-	-	-
Ασφαλιστικές Εργασίες	66	32	1.776	377
Επενδυτικές Εργασίες	1.327	-	3.729	6.682
Λοιπές συναλλαγές	-	20	-	116
<b>Σύνολο</b>	<b>1.723</b>	<b>52</b>	<b>5.505</b>	<b>7.175</b>
<b>Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης</b>	<b>2</b>	<b>387</b>	<b>146</b>	<b>228</b>
<b>Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης</b>				<b>4.968</b>

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

Ο Όμιλος είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2022 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανερχόταν σε € 109.655 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 11.775 χιλ.), η εύλογη αξία αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν σε € 184.676 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 242.531 χιλ.) και των μετοχών σε € 67.699 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2021: € 57.200 χιλ.).

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές με τους μετόχους από διανομές μερισμάτων που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2022 και 2021 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 40.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### Νομικά θέματα

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές του Ομίλου ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2022 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου.

### 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 και οι Ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου, έχουν κατά γενικό κανόνα έως 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με τον Νόμο 4174/2013, 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 και οι ελληνικές του Ομίλου (κατά γενικό κανόνα) θα συνεχίσουν να το λαμβάνουν.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, οι φορολογικοί έλεγχοι από εξωτερικούς ελεγκτές είναι σε εξέλιξη.

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

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

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου έχουν ως εξής:

- (α) Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών, 2016-2022,
- (β) Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Ασφαλίσεων Ζωής, 2016-2022,
- (γ) Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Γενικών Ασφαλίσεων, 2016-2022,
- (δ) Designia Μονοπρόσωπη Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων, 2016-2022
- (ε) Designia Μονοπρόσωπη Α.Ε. Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων, 2019-2022 και
- (στ) Διεθνής Κτηματική Α.Ε., 2018-2022
- (ζ) Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A., 2017-2022
- (η) Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., 2017-2022

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 δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό του Ομίλου, καθώς η Εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές εταιρείες αναγνωρίζουν προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

#### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις 5 Οκτωβρίου 2021 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 85.500 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 22 Οκτωβρίου 2021 και στις 25 Νοεμβρίου 2021.

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 70.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 2 Νοεμβρίου 2022.

#### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

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

## ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών»

### Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2022, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

#### Βάση γνώμης

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

#### Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

#### Άλλες Πληροφορίες

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

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες

είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους



σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».



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

Χαλάνδρι, 7 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ευάγγελος Βενιζέλος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

# Ετήσιες Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

Για την χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2022



**EUROLIFE FFH**

A FAIRFAX Company

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	128
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ.....	129
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	130
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	131
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	132
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	132
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	132
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).....	134
2.2. Ξένο νόμισμα.....	136
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	136
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	136
2.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.....	137
2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα (Λογιστικές αρχές βάσει ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»).....	137
2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων.....	138
2.8 Αποαγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	139
2.9 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.....	139
2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία.....	139
2.11 Μισθώσεις.....	139
2.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	140
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο.....	141
2.14 Μερισμάτα.....	141
2.15 Προβλέψεις – Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	141
2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	141
2.17 Αναγνώριση Εσόδων.....	141
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	142
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	142
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.....	142
4.2 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι.....	142
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ.....	145
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	146
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ.....	147
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ.....	147
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ.....	148
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	148
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	148
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	149
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	149
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	149
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ.....	150
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	150
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	150
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	151
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	151
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	152
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	153
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	153

## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	31/12/2022	31/12/2021
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	5	45	52
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	6	2	2
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	346.801	346.801
Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	8	3.000	-
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	9	261	186
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		1	-
Λοιπές απαιτήσεις	10	56	46
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	32.320	3.168
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>382.486</b>	<b>350.256</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	225.000	225.000
Αποθεματικά	13	55.121	39.938
Κέρδη εις νέον		102.218	85.191
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>382.340</b>	<b>350.129</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	5	40	48
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	5	9	8
Λοιπές υποχρεώσεις	14	97	71
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>146</b>	<b>127</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>382.486</b>	<b>350.256</b>

Αθήνα, 4 Απριλίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ  
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ  
Α.Δ.Τ. ΑΜ644393ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΡ186537ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.  
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ  
ΑΡ. ΑΔ. 0025315ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ  
ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 132 έως 153 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Έσοδα από θυγατρικές	15	102.579	85.495
Έσοδα επενδύσεων	16	6	-
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>102.584</b>	<b>85.495</b>
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)		30	13
Λειτουργικά έξοδα	17	(478)	(366)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>102.136</b>	<b>85.142</b>
Φόρος εισοδήματος	18	82	49
<b>Κέρδη χρήσης</b>		<b>102.218</b>	<b>85.191</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους</b>		<b>102.218</b>	<b>85.191</b>

Αθήνα, 4 Απριλίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ  
Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.  
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ  
ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ  
ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 132 έως 153 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις Νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>225.000</b>	<b>39.938</b>	<b>85.191</b>	<b>350.129</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	102.218	102.218
<b>Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102.218</b>	<b>102.218</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	15.191	(15.191)	-
Διανομή μερίσματος σε μετόχους	-	-	(70.000)	(70.000)
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	(8)	-	(8)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>15.183</b>	<b>(85.191)</b>	<b>(70.008)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>225.000</b>	<b>55.121</b>	<b>102.218</b>	<b>382.340</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις Νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>225.000</b>	<b>123.523</b>	<b>1.925</b>	<b>350.449</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	85.191	85.191
<b>Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85.191</b>	<b>85.191</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	1.925	(1.925)	-
Διανομή μερίσματος σε μετόχους	-	(85.500)	-	(85.500)
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	(10)	-	(10)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>(83.585)</b>	<b>(1.925)</b>	<b>(85.510)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>225.000</b>	<b>39.938</b>	<b>85.191</b>	<b>350.129</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 132 έως 153 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>102.136</b>	<b>85.142</b>
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:</b>			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	17	9	15
Λοιπές προβλέψεις		9	-
(Έσοδα) /Έξοδα από τόκους		(3)	3
Μερίσματα από θυγατρικές	15	(102.579)	(85.495)
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>			
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις		(10)	304
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις		17	(7)
Τόκοι εισπραχθέντες & καταβληθέντες		5	-
<b>Καθαρές (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		<b>(415)</b>	<b>(38)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>			
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	(1)	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από θυγατρικές	15	102.579	85.495
(Αύξηση) Επένδυσης σε θυγατρικές	7	-	(300)
(Αύξηση) Συμμετοχής σε Κοινοπραξίες	8	(3.000)	-
<b>Καθαρές Εισροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		<b>99.578</b>	<b>85.195</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)	5	(11)	(10)
Μερίσματα καταβληθέντα	21	(70.000)	(85.500)
<b>Καθαρές (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		<b>(70.011)</b>	<b>(85.510)</b>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		29.152	(354)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		3.168	3.522
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>10</b>	<b>32.320</b>	<b>3.168</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 132 έως 153 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η «EUROLIFE FFH INSURANCE GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τον διακριτικό τίτλο «EUROLIFE FFH INSURANCE GROUP» έχει έδρα στην Ελλάδα και ιδρύθηκε την 26 Σεπτεμβρίου 2014.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται ως ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών σύμφωνα με όσα ορίζονται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 ο οποίος τροποποίησε τον Νόμο 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών και έχει ως κύρια δραστηριότητα την άμεση και έμμεση συμμετοχή σε ελληνικές ή/και σε αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί ή θα συσταθούν, οποιασδήποτε μορφής και σκοπού. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64, (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000), τηλ. (+30) 2111873540, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία έχει πέντε θυγατρικές στην Ελλάδα και δύο θυγατρικές στην Ρουμανία (βλέπε σημείωση 7).

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

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

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 4 Απριλίου 2022 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

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

**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€).

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, αντίστοιχα.

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Μακροοικονομικό Περιβάλλον

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

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

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

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

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

Κρίση στην Ουκρανία

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

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

Επιπτώσεις πανδημίας COVID-19

Η πανδημία COVID-19, η οποία ξεκίνησε στις αρχές του 2020, επηρέασε αρνητικά την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία με συνέπεια η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα να καταγράψει τη σημαντική ύφεση -9%. Ο οικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας ήταν εκτεταμένος οδηγώντας σε σημαντική μείωση των εισοδημάτων και της κατανάλωσης των νοικοκυριών, συρρίκνωση των επενδύσεων και περιορισμένη εξωτερική ζήτηση των ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών. Το 2021 ωστόσο χαρακτηρίστηκε από ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας και της Ελλάδας ειδικότερα, καθώς υπήρξε προσαρμογή σε μεγάλο βαθμό στα δεδομένα της πανδημίας Covid-19, ενώ το 2022 η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή δυναμική της. Από το δεύτερο εξάμηνο του 2021 έχουν λήξει όλα τα μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) σε όλη τη χώρα, έχουν επαναλειτουργήσει οι οικονομικές δραστηριότητες που είχαν ανασταλεί και η Ελλάδα έχει ανοίξει ξανά τα σύνορά της στον διεθνή τουρισμό.

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

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

#### Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

### **2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)**

#### **i) Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022:

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

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

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

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

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

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

#### **ΔΠΧΑ 3, Τροποποίηση - Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο**

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

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

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020**

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές στα ακόλουθα ΔΠΧΑ.

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

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

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2022, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση 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 16, Τροποποίηση - Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επανεκμίσθωση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

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

**ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

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

**ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις - Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

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

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

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

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

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

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

**2.2. Ξένο νόμισμα****2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης**

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

**2.2.2 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 του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

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

**2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

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

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

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

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

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

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

**2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται κυρίως τα έξοδα λογισμικού.

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



**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

4 έως 7 έτη

**2.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες**

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και κοινοπραξίες λογίζονται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομειώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. 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.

**2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα (Λογιστικές αρχές βάσει ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»)**

Από 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία εφάρμοσε τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» πραγματεύεται τις λογιστικές απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, την λογιστική απομείωσης (μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών) και την λογιστική αντιστάθμιση. Αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ισχύει για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2018 και μεταγενέστερα.

**α) Κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε επίδραση στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας που αφορούν τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

**(i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος.**

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και
- Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL). Στην κατηγορία αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού περιλαμβάνονται και οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")**

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) ή διακράτησης για είσπραξη και διάθεση (Hold to collect and sell – HTC&S), αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, συμμετοχικούς τίτλους που δεν προσδιορίζονται ως επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβεσμένο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην κατάταξη και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών δεν είναι σημαντική.

**β) Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**

Η Εταιρεία αναταξινομεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού μόνο όταν αλλάζει το επιχειρηματικό της μοντέλο για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Γενικά, μια αλλαγή στο επιχειρηματικό μοντέλο αναμένεται να είναι σπάνια και συμβαίνει όταν η Εταιρεία ξεκινά ή παύει να ασκεί μια δραστηριότητα που είναι σημαντική για τις λειτουργικές δραστηριότητές της, για παράδειγμα, όταν μια επιχειρηματική γραμμή αποκτάται, πωλείται ή τερματίζεται.

Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται με μελλοντική ισχύ, συνεπώς τα κέρδη ή ζημιές που έχουν αναγνωρισθεί προγενέστερα της ημερομηνίας αναταξινόμησης (συμπεριλαμβανομένων ζημιών απομείωσης) ή οι τόκοι δεν αναμορφώνονται.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν αναταξινομούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

**γ) Απομείωση**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανakλά τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών, που είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αδυναμίας πληρωμής που είναι πιθανό να συμβούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Στη συνέχεια, για τα χρηματοοικονομικά μέσα όπου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου.

Εάν κατά την αρχική του αναγνώριση το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή του πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια του στοιχείου ενεργητικού.

Αναφορικά με τις εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας χρησιμοποιείται η γενική προσέγγιση. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρείται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και η τυχόν πρόβλεψη ζημιάς περιορίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών.

Η επίδραση ΔΠΧΑ 9 που σχετίζεται με την απομείωση ήταν επουσιώδης.

**2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων**

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

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

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

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

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

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

**2.8 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

**2.9 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

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

**2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία****(i) Τρέχουσα φορολογία**

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

**(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία**

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

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.

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

**2.11 Μισθώσεις**

Η Εταιρεία συμμετέχει μόνο σε λειτουργικές μισθώσεις.

**Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:**

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα

περιουσιακά στοιχεία. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

#### Η Εταιρεία ως μισθωτής:

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

#### i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

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

#### ii) Υποχρεώσεις από μισθώσεις

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

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

#### iii) Βραχυχρόνιες μισθώσεις

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

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

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

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

## 2.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

- (α) την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- (β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- (γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας, και
- (δ) τις συνδεδεμένες εταιρείες.

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

**2.13 Μετοχικό κεφάλαιο**

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

**2.14 Μερίσματα**

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας. Τυχόν προμερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

**2.15 Προβλέψεις – Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**

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

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

**2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

**2.17 Αναγνώριση Εσόδων**

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Αναλυτικότερα, η αναγνώριση των εσόδων γίνεται 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 θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

### 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 υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι λογικές κατά την τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

#### Φόρος εισοδήματος

Υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Με σκοπό τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με τη πιθανότητα της χρονικής στιγμής και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ 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 του. Το σύστημα βασίζεται σε καθορισμένο πλαίσιο αρχών, πολιτικών και διαδικασιών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας και σε λειτουργικό κίνδυνο. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

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

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

#### 4.2 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας.

##### 4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων 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 εκδότες χρεογράφων, οι συμμετοχές και τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία η Εταιρεία έχει τοποθετήσει τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Στο υιοθετημένο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης για τους

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

αντισυμβαλλομένους καθώς και όρια σχετικά με την συγκέντρωση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 η έκθεση της Εταιρείας δεν υπερβείναι 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:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Επενδύσεις σε θυγατρικές	346.801	346.801
Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	3.000	-
Λοιπές απαιτήσεις	56	46
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.320	3.168
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>382.177</b>	<b>350.015</b>

## Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 32.320 χιλ. και € 3.168 χιλ. αντίστοιχα. Υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία έχουν κατατεθεί κυρίως σε λογαριασμούς του ομίλου της Eurobank.

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

31 Δεκεμβρίου 2022					
Rating	Επενδύσεις σε θυγατρικές	Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
<b>B+</b>	-	-	-	32.320	32.320
<b>Non rating</b>	346.801	3.000	56	-	349.857
<b>Σύνολο</b>	<b>346.801</b>	<b>3.000</b>	<b>56</b>	<b>32.320</b>	<b>382.177</b>

31 Δεκεμβρίου 2021					
Rating	Επενδύσεις σε θυγατρικές	Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
<b>B-</b>	-	-	-	3.168	3.168
<b>Non rating</b>	346.801	-	46	-	346.847
<b>Σύνολο</b>	<b>346.801</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>3.168</b>	<b>350.015</b>

## 4.2.2 Κίνδυνος Αγοράς

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

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο επιτοκίων καθώς και τον κίνδυνο μεταβολής των πιστωτικών περιθωρίων (spreads).

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 επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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:

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2022		31 Δεκεμβρίου 2021	
	0 – 3 %	Σύνολο	0 – 3 %	Σύνολο
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.320	32.320	3.168	3.168
<b>Σύνολο</b>	<b>32.320</b>	<b>32.320</b>	<b>3.168</b>	<b>3.168</b>

## Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2022			31 Δεκεμβρίου 2021		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.320	-	32.320	3.168	-	3.168
<b>Σύνολο</b>	<b>32.320</b>	<b>-</b>	<b>32.320</b>	<b>3.168</b>	<b>-</b>	<b>3.168</b>

## (β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς ο κύριος όγκος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 το σύνολο των επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας ήταν σε Ευρώ.

## 4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών.

(α) Ανάλυση της χρονικής κατανομής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και λοιπών απαιτήσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, αντίστοιχα.

31 Δεκεμβρίου 2022	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.320	32.320	-	-	32.320
Έξοδα επομένων χρήσεων	41	41	-	-	41
Λοιπές απαιτήσεις	15	15	-	-	15
<b>Σύνολο</b>	<b>32.376</b>	<b>32.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.376</b>

31 Δεκεμβρίου 2021	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.168	3.168	-	-	3.168
Έξοδα επομένων χρήσεων	46	46	-	-	46
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>3.215</b>	<b>3.215</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.215</b>

(β) Ανάλυση της ληκτότητας των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών των υποχρεώσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, αντίστοιχα.



## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31η Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	49	1	1	5	41	49
Πιστωτές Διάφοροι	59	44	14	-	-	59
Λοιπές Υποχρεώσεις	12	2	-	9	-	12
Έσοδα επομένων χρήσεων	12	12	-	-	-	12
<b>Σύνολο</b>	<b>132</b>	<b>59</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>41</b>	<b>132</b>

31η Δεκεμβρίου 2021 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	56	1	1	6	48	56
Πιστωτές Διάφοροι	71	21	50	-	-	71
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>127</b>	<b>22</b>	<b>52</b>	<b>6</b>	<b>48</b>	<b>127</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Η κίνηση των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 παρουσιάζεται στους κατωτέρω πίνακες:

(ποσά σε € χιλ.)	Κτίρια
<b>Αξία κτήσεως:</b>	
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	77
Τροποποιήσεις	1
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>79</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>	
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	(25)
Αποσβέσεις χρήσεως	(9)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(34)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>45</b>
<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>Κτίρια</b>
<b>Αξία κτήσεως:</b>	
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	75
Τροποποιήσεις	3
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>78</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>	
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	(17)
Αποσβέσεις χρήσεως	(8)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>(25)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>52</b>

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

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	9	8
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	40	48
<b>Σύνολο</b>	<b>49</b>	<b>56</b>

Επιπρόσθετα, οι μισθώσεις είναι αποπληρωτέες ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Εντός ενός έτους	9	8
Εντός του δεύτερου έτους	9	9
Από 3 έως 5 χρόνια	31	29
Μετά από 5 χρόνια	-	10
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις</b>	<b>49</b>	<b>56</b>

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

(ποσά σε € χιλ.)	2022	2021
<b>Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα</b>		
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(9)	(8)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(3)	(3)
<b>Σύνολο</b>	<b>(11)</b>	<b>(12)</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Λογισμικά Προγράμματα	Λοιπά	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Αξία κτήσεως:</b>			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	37	2	40
Προσθήκες	1	-	1
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	<b>38</b>	<b>2</b>	<b>40</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	(36)	(1)	(37)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	<b>(36)</b>	<b>(2)</b>	<b>(38)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

(ποσά σε € χιλ.)	Λογισμικά Προγράμματα	Λοιπά	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Αξία κτήσεως:</b>			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	37	2	39
Προσθήκες	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	<b>37</b>	<b>2</b>	<b>40</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	(30)	(1)	(31)
Αποσβέσεις χρήσεως	(6)	-	(7)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	<b>(36)</b>	<b>(1)</b>	<b>(37)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ**

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021:

Επωνυμία εταιρίας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής %	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας
Eurolife FFH A.E.Γ.A.		100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife FFH A.E.A.Z.		100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Διεθνής Κτηματική Α.Ε.	<b>α</b>	100,0	Ελλάδα	Εκμετάλλευση Ακινήτων
Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A.	<b>β</b>	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	<b>γ</b>	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,0	Ελλάδα	Μεσιτεία Ασφαλίσεων
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	<b>δ</b>	100,0	Ελλάδα	Πρακτορεία Ασφαλίσεων

- α.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH ΑΕΑΖ συμμετέχει στις μετοχές της «Διεθνής Κτηματική» με ποσοστό 100,0% .
- β.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH ΑΕΑΖ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. με ποσοστό 95,0% και η Eurolife FFH ΑΕΓΑ με ποσοστό 5,0%. Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.000 χιλ. (RON 9.883 χιλ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €291 (RON 1.437,10), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 95%) και Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.100 χιλ. (RON 24.254 χιλ.).
- γ.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH ΑΕΓΑ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari Generale S.A με ποσοστό 95,3% και η Eurolife FFH ΑΕΑΖ με ποσοστό 4,7%. Με την από 24.03.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.943 χιλ.) με την έκδοση 3.497 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €286 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.779 χιλ. (RON 27.174 χιλ.).
- δ.** Με την από 30.06.2021 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Designia Insurance Agents, η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 300.000 με κεφαλαιοποίηση του συνολικού ποσού του λογαριασμού «ποσά προοριζόμενα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου», με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €10 σε €25. Ταυτόχρονα, αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με διαγραφή των ζημιών από το λογαριασμό «αποτελέσματα εις νέο» κατά € 174.000, με μείωση της ονομαστικής αξίας από €25 σε €16,30. Με την ολοκλήρωση των ανωτέρω πράξεων, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας διαμορφώνεται σε € 326.000 διαιρούμενο σε 20.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €16,30 η κάθε μία.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ****Wallbid Limited**

Η Wallbid Limited (η «Wallbid») ιδρύθηκε από κοινού από την Εταιρεία και την Onli Technology Services Ltd την 29 Σεπτεμβρίου 2022. Η έδρα της Wallbid είναι στο Λονδίνο. Σκοπός της Wallbid είναι η ανάπτυξη και επένδυση μιας πλατφόρμας ενσωμάτωσης ασφαλιστικών προϊόντων, με στόχο τη διεύρυνση της διανομής και της πώλησης ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων προσεγγίζοντας ένα ευρύτερο κοινό.

Τον Δεκέμβριο 2022, η Εταιρεία απέκτησε 480 προνομιούχες μετοχές της Wallbid ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστος έναντι €3,0 εκατ. Η Onli Technology Services Ltd απέκτησε 1.520 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστος. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στη Wallbid την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε 24%.

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία αξιολόγησε τη φύση της επένδυσης και με δεδομένο ότι οι μέτοχοι λαμβάνουν όλες τις σημαντικές αποφάσεις με ομοφωνία, διαπίστωσε ότι πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις ώστε η επένδυση να χαρακτηριστεί ως 'επένδυση σε κοινοπραξία' και συνεπώς να ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2022	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2022
<b>Ανακτήσιμες φορολογικές ζημίες</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών	164	82	-	247
<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Αναπροσαρμογή αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων	1	-	-	1
Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση	21	-	(8)	13
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>186</b>	<b>82</b>	<b>(8)</b>	<b>261</b>

(ποσά σε € χιλ.)	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2021	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2021
<b>Ανακτήσιμες φορολογικές ζημίες</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών	116	49	-	164
<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Αναπροσαρμογή αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων	1	-	-	1
Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση	31	-	(10)	21
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>148</b>	<b>49</b>	<b>(10)</b>	<b>186</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Έξοδα επομένων χρήσεων	41	46
Λοιπές απαιτήσεις	15	-
<b>Σύνολο</b>	<b>56</b>	<b>46</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	320	168
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	32.000	3.000
<b>Σύνολο</b>	<b>32.320</b>	<b>3.168</b>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2022 ήταν 0,20% (2021: 0,05%).

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Αριθμός Κοινών Μετοχών	100.000.000	100.000.000
Καταβεβλημένο (ποσά σε € χιλ.)	225.000	225.000
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίσθηκε σε €350.000 χιλ., διαιρούμενο σε 100.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,50 η κάθε μία.

Με την από 24.10.2018 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά €125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε €2,25.

Την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €2,25 η κάθε μία.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>18.521</b>	<b>466</b>	<b>20.950</b>	<b>39.938</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	4.260	(13)	10.944	15.191
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	-	(8)	(8)
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>22.781</b>	<b>453</b>	<b>31.887</b>	<b>55.121</b>
(ποσά σε € χιλ.)	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>18.425</b>	<b>271</b>	<b>104.827</b>	<b>123.523</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	96	195	1.634	1.925
Διανομή μερισμάτων	-	-	(85.500)	(85.500)
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	-	(10)	(10)
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>18.521</b>	<b>466</b>	<b>20.950</b>	<b>39.938</b>

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

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

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.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022	31/12/2021
Φόροι - Τέλη	14	-
Πιστωτές Διάφοροι	59	71
Λοιπές Υποχρεώσεις	12	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	12	-
<b>Σύνολο</b>	<b>97</b>	<b>71</b>

Στον λογαριασμό «Πιστωτές Διάφοροι» περιλαμβάνονται κυρίως υποχρεώσεις προς προμηθευτές και δικαιούχους αμοιβών.

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Στις 30 Ιουλίου 2021, οι Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των θυγατρικών εταιρειών Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ και στις 23 Απριλίου 2021 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Θυγατρικής εταιρείας Designia Insurance Brokers αποφάσισαν τη διανομή μερισμάτων στην Εταιρεία συνολικού ποσού €85.495 χιλ. ήτοι €80.000 χιλ., €5.000 χιλ. και €495 χιλ. αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων των θυγατρικών εταιρειών προήλθαν από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 12 Μαΐου 2021 και στις 6 Αυγούστου 2021.

Στις 29 Απριλίου 2022, οι Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των θυγατρικών εταιρειών Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ και την 1 Ιουνίου 2022 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Θυγατρικής εταιρείας Designia Insurance Brokers αποφάσισαν τη διανομή μερισμάτων στην Εταιρεία συνολικού ποσού €32.703 χιλ. ήτοι €26.770 χιλ., €5.433 χιλ. και €500 χιλ. αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων των θυγατρικών εταιρειών προήλθαν από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, καθώς και από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 18 Μαΐου 2022 και στις 22 Ιουνίου 2022.

Στις 25 Οκτωβρίου 2022, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH ΑΕΑΖ αποφάσισε την διανομή μερίσματος στην Εταιρεία συνολικού ποσού €69.876 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31.12.2020. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 1 Οκτωβρίου 2022.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

**Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο**

Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων

**Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων**

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
	6	-
	<b>6</b>	<b>-</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Δαπάνες προσωπικού

Διοικητικά έξοδα

Φόροι τέλη

Αποσβέσεις

Προβλέψεις

Τόκοι και λοιπά έξοδα επενδύσεων

**Σύνολο λειτουργικών εξόδων**

	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
	(153)	(156)
	(302)	(190)
	(1)	(1)
	(9)	(15)
	(9)	-
	(3)	(3)
	<b>(478)</b>	<b>(366)</b>

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021. Οι δαπάνες προσωπικού που εμφανίζονται για τις χρήσεις 2022 και 2021 αντίστοιχα, αφορούν σε αμοιβές για δανειστικές συμβάσεις υπαλλήλων και αμοιβές μελών ΔΣ.

**Εξωτερικοί Ελεγκτές**

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

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)	Αμοιβές για χρήση 2022	Αμοιβές για χρήση 2021
Τακτικός Έλεγχος	(24)	(24)
Φορολογικός Έλεγχος (άρθρ. 65α, Ν.4174/2013)	(4)	(4)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	(9)	(9)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	(7)	(7)
<b>Σύνολο</b>	<b>(43)</b>	<b>(43)</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
<b>Αναβαλλόμενος φόρος</b>		
Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	82	49
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου- ωφέλεια</b>	<b>82</b>	<b>49</b>
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>82</b>	<b>49</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α'78) που τέθηκε σε ισχύ τον Μάιο του 2021 και τροποποίησε το άρθρο 58 του Ν.4172/13 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% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

(ποσά σε € χιλ.)	Από 01/01 έως 31/12/2022	Από 01/01 έως 31/12/2021
Κέρδη προ φόρων	102.136	85.142
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή (22%):	(22.470)	(18.731)
<b>Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν (φορολογητέα) κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος</b>		
Έξοδα μη εκπιπόμενα	(179)	(19)
Έσοδα απαλλασσόμενα από φόρο	22.567	18.809
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	-	(10)
<b>Σύνολο φόρων</b>	<b>82</b>	<b>49</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η μητρική της Εταιρείας ήταν η Τράπεζα Eurobank, που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Eurobank που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%. Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Eurobank.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και ο έλεγχος 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 εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r. l. εξάσκησε το

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l..

Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank έχουν απεικονιστεί ξεχωριστά:

Eurobank (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	32.170	-	6	1
<b>Σύνολο</b>	<b>32.170</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1</b>

Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	151	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	15	21	14	81
<b>Σύνολο</b>	<b>165</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>81</b>

Eurobank (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2021			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	3.022	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>3.022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2021			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	147	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	-	8	8	64
<b>Σύνολο</b>	<b>147</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>64</b>

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές της Εταιρείας με τους μετόχους της από διανομές μερισμάτων που πραγματοποιήθηκαν στις χρήσεις 2022 και 2021 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 21. Επιπρόσθετα, στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων των θυγατρικών της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκαν στις χρήσεις 2022 και 2021 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 15.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Νομικά θέματα**

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2022 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

**Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις**

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013, προβλέπεται σε προαιρετική βάση, η λήψη Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού από τις ελληνικές εταιρείες των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις υπάγονται σε υποχρεωτικό έλεγχο. Το εν λόγω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να το λαμβάνει.



**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, πέντε έτη από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

Συνεπώς κατά τα ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2022 το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2016 έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2016-2021. Για την χρήση 2022, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις 5 Οκτωβρίου 2021 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 85.500 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 22 Οκτωβρίου 2021 και στις 25 Νοεμβρίου 2021.

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 70.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 2 Νοεμβρίου 2022.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

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