

# ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος  
Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

Για την χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2023



**EUROLIFE FFH**

A FAIRFAX Company

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

**Περιεχόμενα**

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH A.E.A.Z. ....	5
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	21
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ .....	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ .....	31
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	32
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ .....	34
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	34
2.2 Υιοθέτηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).....	36
2.3 Ξένο νόμισμα .....	43
2.3.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης .....	43
2.3.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα.....	43
2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία .....	43
2.5 Αυλα περιουσιακά στοιχεία .....	44
2.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις.....	44
2.6.1 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία– Ταξινόμηση και Επιμέτρηση .....	44
2.6.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις .....	46
2.7 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων .....	46
2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	47
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	49
2.10 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων .....	49
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία .....	49
2.12 Παροχές στο προσωπικό.....	50
2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης.....	50
2.13.1 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης.....	51
2.13.2 Βαθμός Συγκέντρωσης.....	52
2.13.3 Αναγνώριση.....	53
2.13.4 Τροποποίηση και παύση αναγνώρισης .....	53
2.13.5 Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης.....	54
2.13.6 Όριο συμβολαίου .....	54
2.13.7 Επιμέτρηση.....	55
2.13.8 Επακτή Συμβόλαια.....	61
2.13.9 Παρουσίαση .....	63
2.13.10 Έσοδα Ασφάλισης .....	63
2.13.11 Έξοδα Ασφάλισης.....	64
2.13.12 Έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης.....	64
2.13.13 Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης .....	64
2.14 Επενδυτικά συμβόλαια που αποτελούν υποχρεώσεις.....	65
2.15 Μισθώσεις.....	66
2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	67
2.17 Μετοχικό κεφάλαιο .....	67
2.18 Μερισμάτα .....	67
2.19 Προβλέψεις—Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις .....	67
2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	68
2.21 Αναγνώριση εσόδων .....	68
2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές, σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες .....	68
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	68
3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης .....	68
3.1.1 Ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων .....	68
3.1.2 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής.....	69
3.1.3 Προεξοφλητικά επιτόκια.....	69
3.1.4 Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο .....	70
3.1.5 Απελευθέρωση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υψηρεσιών.....	70
3.1.6 Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης.....	71
3.1.7 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσες απαιτήσεις.....	71
3.2 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων.....	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	72
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων .....	72
4.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	74
4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι.....	79
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.....	96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΣ .....	96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ .....	98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ.....	99
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	100
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ.....	101
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....	101
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ .....	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ .....	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ .....	105
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ .....	106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ.....	112
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ .....	113
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....	115
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΚΑΘΑΡΑ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ .....	115
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ .....	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ .....	118
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....	119
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	121

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023.

**Εξέλιξη της Ελληνικής οικονομίας το 2023: αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά τις αβεβαιότητες στο διεθνές περιβάλλον**

Η ελληνική οικονομία, συνεχίζει την ισχυρή της ανάκαμψη, παρουσιάζοντας θετικά πρόσημα ανάπτυξης από το 2021 και μετά. Εν μέσω μάλιστα των κλυδωνισμών που προκάλεσε ο πόλεμος στο Ισραήλ, των πληθωριστικών πιέσεων (αν και υπάρχει μικρή αποσυμφόρηση) καθώς και της συνεχιζόμενης ενεργειακής κρίσης η χώρα φαίνεται να διατηρεί την αναπτυξιακή δυναμική της, με το ρυθμό ανάπτυξης για το 2023 να εκτιμάται στο 2,1% παραμένοντας και το 2023 μεταξύ των υψηλότερων στη ζώνη του ευρώ. Οι ισχυρές επιδόσεις ενισχύθηκαν από την δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού, την πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη λόγω των υψηλών τιμών ενέργειας, αλλά και την μείωση της ανεργίας, η οποία έχει υποχωρήσει σε χαμηλό 14-ετίας.

Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης ενισχύει την εμπιστοσύνη προς την ελληνική οικονομία και δημιουργεί προοπτικές για διεύρυνση της επενδυτικής βάσης.

Σε συνέχεια μιας δεκαετίας πολύ χαμηλών επενδυτικών ροών, πλέον σημειώνεται σημαντική ανάκαμψη επενδύσεων (σταδιακά από τα μέσα του 2020), στηριζόμενη από τους ευρωπαϊκούς πόρους και τη σταθεροποίηση του πολιτικού και ευρύτερου πλαισίου της εγχώριας οικονομίας. Το μείγμα των επενδύσεων επικεντρώνεται σε κατοικίες και κατασκευές, με τον μηχανολογικό και μεταφορικό εξοπλισμό να ακολουθεί.

Παράλληλα θετικά σημάδια προκύπτουν από την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού το 2023 στο 3,5%, από 9,6% (δύο χρόνια πριν), ενώ παρατηρήθηκε μείωση των τιμών στα ενεργειακά αγαθά. Ωστόσο, παρέμεινε η άνοδος των τιμών στα τρόφιμα.

Σε επίπεδο Ευρωζώνης, παρατηρήθηκε αποκλιμάκωση πληθωρισμού το 2023, στο 5,5% από 8,4% το 2022.

Ωστόσο υπάρχουν ακόμα αβεβαιότητες και δυσκολίες ως προς το μακροοικονομικό περιβάλλον, όπως για παράδειγμα η εξέλιξη της κρίσης στη Μέση Ανατολή καθώς και η ένταση και η διάρκεια των επιπτώσεων του πολέμου στην Ουκρανία. Παράλληλα υπάρχουν φόβοι ότι η αναχαίτιση πληθωριστικών πιέσεων, μέσω της αύξησης των επιτοκίων, μπορεί να οδηγήσει σε οικονομική ύφεση. Απαραίτητος κρίνεται ο συντονισμός της νομισματικής με την δημοσιονομική πολιτική.

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στην Μέση Ανατολή, ούτε στην Ουκρανία / Ρωσία και δεν αναμένει άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της.

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

**Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2023**

Το 2023 ήταν μια ακόμα χρονιά ανάπτυξης για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, ακολουθώντας την αναπτυξιακή πορεία της οικονομίας της χώρας. Η ελληνική ασφαλιστική αγορά, όπως ήταν αναμενόμενο, επηρεάστηκε θετικά από τους προαναφερόμενους ρυθμούς ανάπτυξης. Η παραγωγή ασφαλιστρών<sup>(1)</sup>, ανήλθε στα €5,3 δισ. αυξανόμενη κατά 8,9% σε σχέση με το 2022.

Ωστόσο, το τελευταίο έτος χαρακτηρίστηκε από τις φυσικές καταστροφές, σε συνέχεια των καλοκαιρινών πυρκαγιών και των πρωτοφανών πλημμυρών στην περιοχή της Θεσσαλίας που προκάλεσε η κακοκαιρία «Daniel». Η ελληνική ασφαλιστική αγορά κατέβαλε πάνω από 420 εκατ. ευρώ αποζημιώσεις σε πολίτες και επιχειρήσεις για αυτές τα γεγονότα. Παράλληλα, το 2023 ήταν η χρονιά που εφαρμόστηκε για πρώτη φορά η έκπτωση του ΕΝΦΙΑ, η οποία τελικά πραγματοποιήθηκε τον Ιανουάριο του 2024.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς<sup>(1)</sup>, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται για τη χρήση 2023 σε € 5.265,6 εκατ. (2022: € 4.836,0 εκατ.), εκ των οποίων € 2.701,0 εκατ. (2022: € 2.410,5 εκατ.) αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 2.564,6 εκατ. (2022: 2.425,4 εκατ.) σε ασφαλίσεις ζωής.

Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 12,1% (2022: 6,1%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 5,7% (2022: 2,4%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 16,0% σε σχέση με το 2022, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει αύξηση της τάξης του 3,2%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 17,4%, ενώ η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε αύξηση κατά 18,2%, ενώ σχετικά με τις παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής, υπήρξε μια κάμψη -5,9%.

<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://www.1.eaee.gr/paraqogi-asfalistron>)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την παραγωγή ασφαλιστρών της ελληνικής αγοράς<sup>(1)</sup> ανά κλάδο ασφάλισης για τη χρήση 2023 και τη μεταβολή τους σε σχέση με τη χρήση 2022.

Ασφάλιστρα Ελληνικής Αγοράς	2023	%	Μεταβολή % σε σχέση με το 2022
(ποσά σε € εκατ.)			
Ασφαλίσεις ζωής	1.152	22%	-5,9%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	1.007	19%	17,4%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	405	8%	18,2%
Αστική ευθύνη οχημάτων	764	15%	3,2%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.937	37%	16,0%
<b>Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών</b>	<b>5.266</b>	<b>100%</b>	<b>8,9%</b>

Κεφαλαιακά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παραμένει ισχυρή από πλευρά κεφαλαιακής επάρκειας, αφού οι ελληνικές ασφαλιστικές επιχειρήσεις έχουν δείξει επαρκείς δείκτες Φερεγγυότητας II (Solvency II). Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιρειών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012, αγγίζοντας τα € 3,6 δισ. Επιπλέον, σημαντική πρόοδος καταγράφηκε τόσο σε επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης όσο και στην αύξηση της διαφάνειας προς τους καταναλωτές.

Τέλος, σημαντικό ρόλο έχει διαδραματίσει η υιοθέτηση των δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (IFRS 17) και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (IFRS 9), τα οποία τέθηκαν σε εφαρμογή από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο IFRS 17 αποτέλεσε μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς ήταν αναγκαία η πλήρης αναθεώρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

#### Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Το 2023 ήταν μία ακόμη θετική χρονιά για την Eurolife FFH A.E.A.Z. ("η Εταιρεία"), κατά τη διάρκεια της οποίας η υψηλή κερδοφορία και η ισχυρή κεφαλαιακή θέση διατηρήθηκαν.

#### Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας

##### Βασικά οικονομικά μεγέθη

	2023	2022 Επαναδιατυπωμένο
(ποσά € εκατ.)		
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων)	527,9	537,7
Έσοδα ασφάλισης	106,4	103,4
Έξοδα ασφάλισης	(87,9)	(85,9)
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	(1,1)	(0,1)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	17,4	17,4
Έσοδα επενδύσεων <sup>(2)</sup>	277,3	39,5
Κέρδη/ (Ζημίες) αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων	(45,9)	123,1
Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) ασφάλισης	(86,6)	56,4
Κέρδη προ φόρων	152,4	227,2
Φόρος εισοδήματος	(34,3)	(50,9)
Κέρδη χρήσης	118,1	176,3
Σύνολο Ενεργητικού	3.435,6	3.083,5
Ίδια Κεφάλαια	580,8	513,7
Καθαρές υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2.155,2	1.888,3
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	584,6	573,2
Αριθμός Προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου	172	181

<sup>(2)</sup> Έσοδα επενδύσεων είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης: Τόκοι και μερίσματα, Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και Λοιπά Επενδυτικά έσοδα

## Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2023	2022
		Επαναδιατυπωμένο
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	21,6%	36,6%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	4,7%	7,1%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	143,2%	219,7%
Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα (APE) (ποσά σε € εκατ.)	270,2	257,2
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) (ποσά σε € εκατ.)	112,2	86,7
Παρούσα αξία ασφαλιστρων των νέων συμβολαίων ζωής (PVNBP) (ποσά σε € εκατ.)	475,5	472,4
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών των νέων συμβολαίων ζωής (NB CSM) (ποσά σε € εκατ.)	38,7	53,6
Δείκτης Φερεγγυότητας II (SCR)	168%	193%
Δείκτης Φερεγγυότητας II (MCR)	673%	773%

## Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών

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

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

Περιθώριο Κέρδους προ φόρων: Ο λόγος των κερδών χρήσης προ φόρων προς τα έσοδα ασφάλισης.

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

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

Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών των νέων συμβολαίων ζωής (NB CSM): Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών ασφαλιστρων της νέας παραγωγής ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής (NB CSM), πριν την αντασφάλεια.

Δείκτης Φερεγγυότητας II (SCR): Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR).

Δείκτης Φερεγγυότητας II (MCR): Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (MCR).

## Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Στη χρήση 2023 τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των € 527,9 εκατ. διατηρώντας τα υψηλά επίπεδα παραγωγής της προηγούμενης χρονιάς. (2022: € 537,7 εκατ.). Οι πωλήσεις των Unit Linked αποταμιευτικών προϊόντων παρουσίασαν σημαντική αύξηση το 2023 αγγίζοντας το 65,0% του συνόλου των πωλήσεων (€ 344,0 εκατ.) σε σχέση με ποσοστό 38,7% στην προηγούμενη χρήση (€ 208,3 εκατ.), αντικαθιστώντας μέρος της παραγωγής των παραδοσιακών συμβολαίων Ζωής. Η παραγωγή ασφαλιστρων μέσω Τράπεζας (Bancassurance) παρέμεινε και το 2023 σε υψηλά επίπεδα αποτελώντας το 77,5% της συνολική παραγωγής της Εταιρείας.

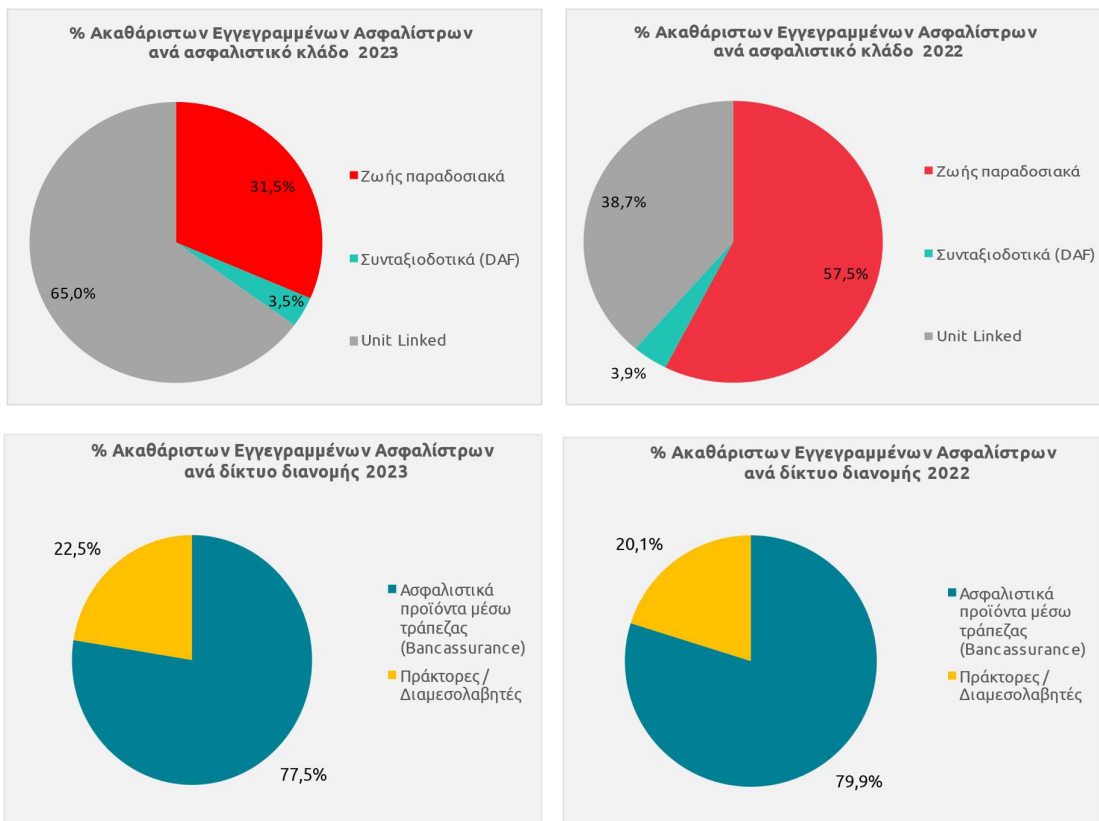
Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, η Εταιρεία συγκέντρωσε το 2023 το 17,1%<sup>1</sup> (2022: 19%<sup>2</sup>), του συνόλου της αγοράς, διατηρώντας την ηγετική θέση της και την αναπτυξιακή της πορεία.

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

<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>)

## Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα ακόλουθα διαγράμματα παρουσιάζουν τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφαλίστερα ανά κλάδο ασφάλισης και ανά δίκτυο διανομής για τις χρήσεις 2023 και 2022, αντίστοιχα:



## Ασφαλιστικό αποτέλεσμα ανά μέθοδο μέτρησης

## 31 Δεκεμβρίου 2023

(ποσά σε € χιλ.)

Έσοδα ασφάλισης  
Έξοδα ασφάλισης  
Καθαρά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης  
**Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης**

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

31 Δεκεμβρίου 2022  
Επαναδιατυπωμένο

(ποσά σε € χιλ.)

Έσοδα ασφάλισης  
Έξοδα ασφάλισης  
Καθαρά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης  
**Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης**

Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Σύνολο
28.431	56.175	18.837	103.443
(15.309)	(62.859)	(7.762)	(85.930)
167	(285)	-	(118)
<b>13.289</b>	<b>(6.969)</b>	<b>11.074</b>	<b>17.394</b>

Το αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης της Εταιρείας ανήλθε σε € 17,4 εκατ. το 2023, αναδεικνύοντας την θετική κερδοφορία της Εταιρείας σε τεχνικό επίπεδο ακόμα και μετά την υιοθέτηση του νέου λογιστικού προτύπου.



## Επενδύσεις

Τα καθαρά επενδυτικά έσοδα της Εταιρείας ανήλθαν σε €231,4 εκατ. στην χρήση 2023 έναντι με €162,6 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Τα έσοδα επενδύσεων από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρουσίασαν σημαντική αύξηση € 236,0 εκατ. αγγίζοντας τα € 277,3 εκατ. στην τρέχουσα χρήση σε σύγκριση με € 39,5 εκατ. το 2022. Η αύξηση προερχόταν κυρίως από τα υψηλά κέρδη αποτίμησης των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων το 2023 σε σχέση με ζημιές αποτίμησης το 2022. Παράλληλα, τα καθαρά έσοδα επενδύσεων από τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τα Unit Linked ασφαλιστήρια συμβόλαια (Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής) ανήλθαν σε € 80,1 εκατ. το 2023 σε σχέση με ζημιές ποσού € -62,6 εκατ. το 2022.

Σε αντιδιαστολή, το 2023 οι υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια παρουσίασαν ζημιές αποτίμησης € -45,9 εκατ. κυρίως λόγω της μείωσης των επιτοκίων το 2023, ενώ το 2022 παρουσίασαν κέρδη αποτίμησης € 123,1 εκατ. κυρίως από την ανοδική μετατόπιση των καμπυλών των επιτοκίων κατά την διάρκεια του 2022.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των καθαρών εσόδων επενδύσεων ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην χρήση 2023 και 2022:

## 31 Δεκεμβρίου 2023

(ποσά σε € χιλ.)

	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	Σύνολο
Ομόλογα	65.406	(6.903)	10.741	601	69.843
Μετοχές	3.127	129	87.349	-	90.605
Αμοιβαία Κεφάλαια	8	435	105.277	-	105.721
Δάνεια	2.042	-	-	(15)	2.027
Καταθέσεις	1.070	-	-	-	1.070
Λοιπά	8.056	-	-	-	8.056
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	-	-	(45.921)	-	(45.921)
<b>Καθαρά επενδυτικά έσοδα</b>	<b>79.709</b>	<b>(6.339)</b>	<b>157.445</b>	<b>585</b>	<b>231.400</b>

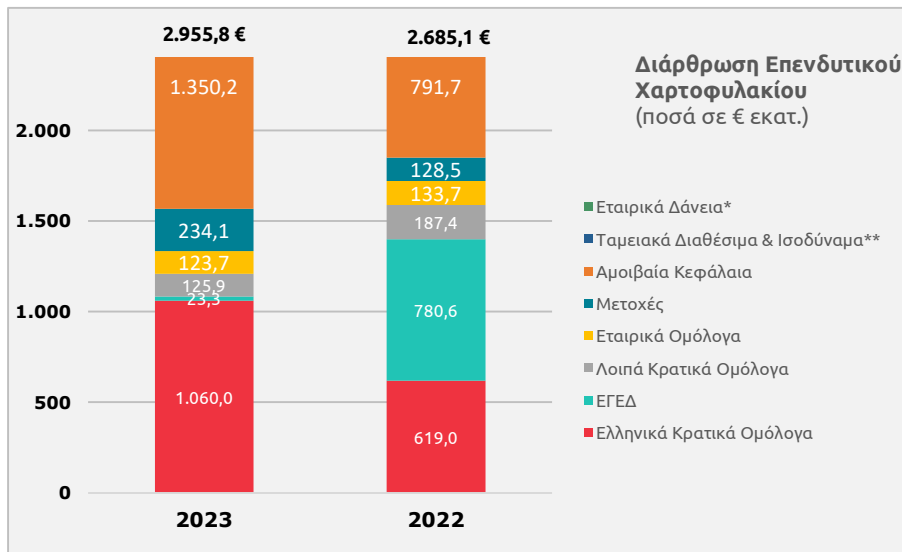
## 31 Δεκεμβρίου 2022

Επαναδιατυπωμένο

(ποσά σε € χιλ.)

	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	Σύνολο
Ομόλογα	43.319	30.526	53	(496)	73.403
Μετοχές	1.068	(57)	11.991	-	13.003
Αμοιβαία Κεφάλαια	2.914	6.977	(66.756)	-	(56.865)
Δάνεια	974	-	-	(23)	951
Καταθέσεις	2.498	-	-	-	2.498
Λοιπά	6.478	-	-	-	6.478
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	-	-	123.124	-	123.124
<b>Καθαρά επενδυτικά έσοδα</b>	<b>57.252</b>	<b>37.447</b>	<b>68.412</b>	<b>(519)</b>	<b>162.592</b>

Η διάρθρωση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 έχει ως ακολούθως:



\* Εταιρικά δάνεια: 2023: €38,6 εκατ. (2022: €38,7 εκατ.)

\*\* Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα Unit Linked συμβολαίων: 2023: € 0,0 εκατ. (2022: €5,6 εκατ.)

#### Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €152,4 εκατ. το 2023, παρουσιάζοντας μείωση κατά 32,9% σε σχέση με το 2022 (2022: €227,2 εκατ.). Η μείωση οφείλεται κυρίως στις ζημίες αποτίμησης των υποχρεώσεων από επενδυτικά συμβόλαια ύψους € - 45,9 εκατ. το 2023, έναντι κερδών αποτίμησης ύψους € 123,1 εκατ. το 2022. Αυτή η μεταβολή οφείλεται κυρίως στις μειωμένες καμπύλες αποδόσεων του 2023 σε σύγκριση με το 2022

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

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε €29.134 χιλ., διαιρούμενο σε 843.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €34,56 έκαστη. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Costa Luxembourg Holding Sà rl. («Costa») εδρεύει στο Λουξεμβούργο (1 Jean Piret, L-2350 Luxembourg) και κατέχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group SA Συμμετοχών. Η Costa ελέγχεται πλήρως από την Colonnade Finance Sà rl. που επίσης εδρεύει στο Λουξεμβούργο και είναι μέλος του Ομίλου Fairfax Financial Holding Limited. Η Eurobank SA (εφεξής «Eurobank») κατέχει το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group SA Συμμετοχών και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθαν σε €580,8 εκατ. έναντι €513,7 εκατ. για το 2022.

#### Διανομή Μερισματος

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

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

Στις 20 Οκτωβρίου 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group συνολικού ποσού € 39.983 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 24 Οκτωβρίου 2023.

**Θυγατρικές Εταιρείες**

Κατά το έτος 2023 η ρουμάνικη θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A, η οποία άρχισε τη λειτουργία της τον Σεπτέμβριο του 2007, κατέγραψε ασφάλιστρα ύψους €3,3 εκατ. (2022: €3,8 εκατ.). Για τη χρήση 2023, οι ζημίες προ φόρων ανήλθαν σε ανήλθαν σε €1,332 χιλ. (2022: € 1,478 χιλ.).

Με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. στις 14 Οκτωβρίου 2022, 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.).

Το 2015, η Εταιρεία αγόρασε το 100% των μετοχών της Διεθνούς Κτηματικής Α.Ε.. Η Διεθνής Κτηματική Α.Ε. δραστηριοποιείται στον κλάδο εκμετάλλευσης ακινήτων και έχει υπό την κατοχή της το ακίνητο επί της Πανεπιστημίου 33 – 35 και Κοραή, στην Αθήνα, στο οποίο στεγάζονται τα γραφεία της Εταιρείας. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €962 χιλ. (2022: € 752 χιλ.) και τα κέρδη μετά φόρων της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν στις €738 χιλ. (2022: €574 χιλ.).

**Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες**

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

Την 27η Ιουλίου 2017 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της GH η διεθνής επενδυτική εταιρεία M&G Investment Management Limited («M&G») με έδρα το Λονδίνο. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήκε κατά 25% στη Grivalia, 25% στην Εταιρεία και 50% στην M&G.

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

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

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

Την 5η Ιουλίου 2022, η Εταιρεία απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την M&G Investment Management Limited με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 31,9% σε 33,5%. Η M&G Investment Management Limited πούλησε όλο το ποσοστό της των 112.500.000 μετοχών σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Fairfax και δεν υφίσταται ως μέτοχος της GH.

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

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

Την 28η Φεβρουαρίου 2023, η GH ολοκλήρωσε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υπέρ το άρτιο ποσού €12,5 εκατ. και έκδοση 12.507.738 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική τιμή €1,0 η κάθε μία. Η Εταιρεία δεν συμμετείχε στην νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH μειώθηκε από 49,94% σε 47,87%.

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

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

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

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

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 σε ποσό €751.244 χιλ. (2022: €589.251 χιλ.) και €362.565 χιλ. (2022: €270.196 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €369.787 χιλ. (2022: €295.170 χιλ.). Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού €360.003 χιλ. (2022: €265.360 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €183.588 χιλ. (2022: €146.248 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €106.133 χιλ. (2022: €45.780 χιλ.).

**B. Ανταλλαγή μετοχών της Antenna Digital Platform TV**

Τον Φεβρουάριο του 2023, η Εταιρεία απέκτησε 1.765 κοινές μετοχές της Antenna Digital Platform TV CEE B.V. ονομαστικής αξίας 0,01 € έκαστη για € 20 εκατ.. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην Antenna Digital Platform TV CEE B.V. στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε 15%.

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

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Τον Μάρτιο του 2024, η Εταιρεία μεταβίβασε στην Antenna Greece B.V. το ποσοστό συμμετοχής 15% που κατείχε στην Antenna Digital Platform TV CEE B.V σε αντάλλαγμα για συμμετοχή 3,1% στην Antenna Greece B.V.. Επιπλέον, τον Μάρτιο του 2024 η Εταιρεία επένδυσε ποσό €50 εκατ. σε μη εξασφαλισμένα μετατρέψιμα ομόλογα που εκδόθηκαν από την Antenna Greece B.V.

Η Εταιρεία ταξινομήσε τη μετοχική συμμετοχή στην Antenna Greece B.V. ως κοινές μετοχές.

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

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

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

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

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

**A. Ασφαλιστικός κίνδυνος**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων

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

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

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

#### **B. Κίνδυνος Αγοράς**

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

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

**Κίνδυνος επιτοκίου:** Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων που επηρεάζουν τόσο τα περιουσιακά στοιχεία όσο και τις υποχρεώσεις.

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

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

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

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

#### Διαχείριση των κινδύνων αγοράς

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

- Έχει διαμορφωθεί και εφαρμόζεται Επενδυτική Πολιτική, η οποία διέπει τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας καθώς και Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου

- Παρακολουθείται η έκθεση του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς κι έχουν θεσπιστεί όρια ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.

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

### Γ. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από: ομολογίες-δάνεια, απαιτήσεις ανασφάλισης, 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 ανασφάλισης νοείται η αδυναμία ενός ανασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει ανασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους ανασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους ανασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

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

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

#### Διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου

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

Οι ανασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα 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.

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

### Δ. Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

#### Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

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

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

## Ε. Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

- Την δημιουργία του προαναφερθέντος Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, διαμορφώνοντας μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.
- Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
  - ✓ αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων και των ελέγχων (RCSA), αξιολόγηση κρισιμότητας & κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης (ORA), αξιολόγηση επιχειρηματικού περιβάλλοντος, αξιολόγηση κινδύνων από επιχειρηματικές πρακτικές και αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA)
  - ✓ διατήρηση αρχείων καταγραφής των εσωτερικών λειτουργικών ζημιών και των αιτιών επέλευσής τους καθώς και ανάλυση εξωτερικών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου,
  - ✓ καθιέρωση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs),
  - ✓ θέσπιση και καταγραφή μεθοδολογιών, πολιτικών και των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων,
  - ✓ ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο
  - ✓ αναγνώριση, επιμέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) κινδύνων κατά τη δημιουργία νέων προϊόντων, διαδικασιών ή/και συστημάτων
  - ✓ διαμόρφωση και ετήσια δοκιμή πλάνου επιχειρηματικής συνέχειας
  - ✓ ενίσχυση την ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους στην Εταιρεία.
  - ✓ διαμόρφωση του προφίλ λειτουργικών κινδύνων του Οργανισμού (συμπεριλαμβάνεται ο εντοπισμός και η συνοπτική περιγραφή των 10 σημαντικότερων λειτουργικών κινδύνων)
  - ✓ υποβολή αναφορών για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου (μέσω της RALIMCo & του Audit Committee)

## Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

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

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

**Εργασιακά θέματα**

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία απασχολούσε 172 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που προσβύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 56,4% του συνόλου των εργαζομένων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και τη συμμόρφωση με τη σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η δέσμευσή μας αυτή πιστοποιήθηκε μέσα στον Νοέμβριο του 2021 από την υπογραφή της Χάρτας Διαφορετικότητας, την πρωτοβουλία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την προώθηση της Διαφορετικότητας στις επιχειρήσεις. Επιπρόσθετα αναγνωρίζουμε ως σημαντική προτεραιότητα την εκπαίδευση των εργαζομένων μας σε θέματα διαχείρισης της διαφορετικότητας, καθώς και την εφαρμογή πολιτικών και πρακτικών για την προώθησή της. Η Εταιρεία δεσμεύεται να εφαρμόζει την ισότητα των ευκαιριών και της διαφορετικότητας στο εσωτερικό της, διασφαλίζοντας την ίση μεταχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της, ανεξαρτήτως φύλου, φυλής, χρώματος, εθνικής ή εθνοτικής καταγωγής, γενεαλογικών καταβολών, θρησκευτικών ή άλλων πεποιθήσεων, αναπηρίας ή χρόνιας πάθησης, ηλικίας, οικογενειακής ή κοινωνικής κατάστασης, σεξουαλικού προσανατολισμού, ταυτότητας ή χαρακτηριστικών φύλου. Στόχος μας είναι να οικοδομούμε καθημερινά ένα εργασιακό περιβάλλον που δίνει έμφαση στο ταλέντο και την ισότητα των ευκαιριών, χωρίς διακρίσεις.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων μας αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση της Εταιρείας από τον ανταγωνισμό. Μέσω προγραμμάτων ανάπτυξης που είναι συνδεδεμένα με τη στρατηγική της Εταιρείας και τους προσωπικούς στόχους κάθε 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.

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

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία ύψιστη προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Για μία ακόμα χρονιά, η Εταιρεία συνέχισε να εφαρμόζει όλα τα προβλεπόμενα μέτρα για την πρόληψη αλλά και προστασία της υγείας και ασφάλειας επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή τους, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν κομμάτι της εταιρικής κουλτούρας και εξασφαλίζονται σε όλες τις πτυχές της εργασίας.

**Κοινωνικά θέματα**

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

#### **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. Η Εταιρεία έχει δώσει ιδιαίτερη βαρύτητα στον πυλώνα αυτό, καθώς βασική της προτεραιότητα είναι οι ίσες ευκαιρίες, τόσο παιδιών όσο και ενηλίκων, στη μάθηση και την πολιτιστική δραστηριότητα. Για το λόγο αυτό, οι δράσεις που υλοποιεί δεν περιορίζονται μόνο εντός των μεγάλων αστικών κέντρων της χώρας, αλλά επεκτείνονται σε διάφορες πόλεις και περιοχές της ελληνικής περιφέρειας.

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

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

#### **Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης για το 2023**

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της, μέσα στο 2023 συμμετείχε στις παρακάτω δραστηριότητες:

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

- Υποστήριξη της HOPEgenesis, προκειμένου να μπορεί να προσφέρει ιατρικές υπηρεσίες, εξετάσεις και ελέγχους σε γυναίκες κατοίκους απομακρυσμένων περιοχών που είτε είναι ήδη έγκυοι, είτε επιθυμούν να τεκνοποιήσουν, αλλά δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσουν τακτική ή άμεση πρόσβαση σε μαιευτήρια και κέντρα υγείας. Με την υποστήριξη αυτή, η HOPEgenesis εξασφαλίζει στις γυναίκες την παρακολούθηση από εξειδικευμένο ιατρικό προσωπικό, καθώς και τη συμβουλευτική και ψυχολογική υποστήριξη, κατά την κύηση και τον τοκετό. Και το 2023, η Εταιρεία υποστήριξε μέσω του προγράμματος τις εξής 10 «υιοθετημένες» περιοχές: Πάτμος, Άγραφα, Κάσος, Καστελόριζο, Λειψοί, Τήλος, Χάλκη, Νίσυρος, Ανάφη, Άνω Κουφονήσι.
- Κατασκευή του παιδικού σταθμού στο Καστελόριζο, ώστε τα παιδιά να έχουν το δικό τους χώρο, όπου θα μπορούν να απασχολούνται δημιουργικά και να αναπτύσσουν τις δεξιότητές τους. Πρόκειται για τον τέταρτο παιδικό σταθμό που εγκαινιάσε η Εταιρεία (ο πρώτος ήταν στην Πάτμο το 2020, ο δεύτερος στην Παλαιοκατούνα Αγράφων το 2021 και ο τρίτος στους Λειψούς το 2022), ενώ έχει δεσμευθεί να κατασκευάσει από έναν έναν παιδικό σταθμό σε κάθε μία από τις παραπάνω περιοχές. Οι εργασίες για την κατασκευή των υπόλοιπων παιδικών σταθμών συνεχίζονται κανονικά.
- Οικονομική υποστήριξη των οργανισμών Μαζί για το Παιδί, Κήπος Φιλοβίβλων, Δέντρο Ζωής, του αθλητή Ιάσωνα Θανάπουλου και του ζωγράφου Βασίλη Κέκκη, για την υλοποίηση του έργου και των δραστηριοτήτων τους, και της μικρής Βαλεντίνας από το Καστελόριζο για κάλυψη αναγκών υγείας της.

- Συνέχιση της υποστήριξης της Χάρτας Διαφορετικότητας, μέσω της οποίας η Εταιρεία δεσμεύεται να εφαρμόζει την ισότητα των ευκαιριών και της διαφορετικότητας στο εσωτερικό του, 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 στη Θεσσαλονίκη, το οποίο απευθύνεται σε νέες και μέλλουσες μαμάδες από ευάλωτες κοινωνικές ομάδες, αλλά και τους συντρόφους τους, οι οποίοι θέλουν να ενημερωθούν και να ενδυναμωθούν σε θέματα σχετικά με τη φροντίδα της μητέρας, του μικρού παιδιού και όλης της οικογένειας.
- Η Εταιρεία πιστοποιήθηκε για τρίτη συνεχόμενη χρονιά ως κλιματικά ουδέτερη, σε συνέχεια μελέτης που υλοποίησε για λογαριασμό του το Κέντρο Αειφορίας CSE και που επαληθεύτηκε από τον κορυφαίο οργανισμό First Climate, προχωρώντας παράλληλα σε αντιστάθμιση άνθρακα για την ελαχιστοποίηση του αποτυπώματός της και επιλέγοντας για ακόμα μια χρονιά ως έργο το Bundled Wind Power (project type: Renewable Energy – Wind) στην Ινδία, αποδεικνύοντας έτσι τη συνέπειά της στον σκοπό.
- Στο ίδιο πλαίσιο δράσεων, η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία για τη χρήση του Green Carpet της Thomas Cook India και της LTIMindtree - μιας πλατφόρμας εναρμονισμένης με τα παγκόσμια πρότυπα αναφοράς ESG- για την παρακολούθηση και τη διαχείριση των εκπομπών που προκύπτουν από τα επαγγελματικά ταξίδια των στελεχών της.
- Η Εταιρεία, ως μέλος της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (ΕΑΕΕ), ανταποκρίθηκε άμεσα στην κινητοποίηση της Ένωσης και στήριξε τις οικογένειες και τα νοικοκυριά της Θεσσαλίας που χτυπήθηκαν από τις καταστροφικές πλημμύρες, με στόχο να καλυφθούν οι ανάγκες τους σε αντικατάσταση εξοπλισμού σπιτιού και ηλεκτρικών συσκευών, απαραίτητων για τη διαβίωσή τους.

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

- Χορηγία του ετήσιου καλλιτεχνικού προγράμματος της Εθνικής Λυρικής Σκηνής.
- Στρατηγική Συνεργασία και υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων του Μουσείου Κυκλαδικής Τέχνης, η οποία περιλαμβάνει:
  - ✓ Τον ετήσιο Παιδικό Διαγωνισμό Ζωγραφικής που υλοποιείται από το Μουσείο και δέχεται συμμετοχές παιδιών από ολόκληρη την Ελλάδα
  - ✓ Το 1<sup>ο</sup> Cycladic Kids Festival, ένα πολυθεματικό Φεστιβάλ τεχνών προσβάσιμο σε όλα τα παιδιά, στο πλαίσιο του οποίου έλαβε χώρα και η έκθεση του Παιδικού Διαγωνισμού Ζωγραφικής
  - ✓ Τα Workshops Σαββατοκύριακου, μια σειρά εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά και γονείς που υλοποιούνται από τους παιδαγωγούς του Μουσείου
  - ✓ Τη δημιουργία Family kits, ειδικών μουσειοσκευών ξενάγησης για οικογένειες
  - ✓ Τα εβδομαδιαία εργαστήρια για ΑμεΑ, ξεναγήσεις στη νοηματική, δραστηριότητες για άτομα με τυφλότητα με την κινητή απτική προθήκη που υλοποιήθηκε στο πλαίσιο του προγράμματος «ΣΕ ΕΠΑΦΗ» που παρουσιάστηκε επίσης με την υποστήριξη της Εταιρείας το 2022
  - ✓ Τη μεταφορά από και προς το Μουσείο για ευπαθείς ομάδες (άτομα με αναπηρίες, πρόσφυγες κ.ά.).
  - ✓ Την υποστήριξη των σχολικών επισκέψεων στις μόνιμες συλλογές του Μουσείου
  - ✓ Τις εκπαιδευτικές δραστηριότητες για τους Φίλους του Μουσείου (Young Friends) & urban culture events, με αποκλειστικές δράσεις και συνεργασίες με πολιτιστικά ιδρύματα
  - ✓ Ειδικά επιμελημένες δράσεις σε χώρους με αποκλειστική διάθεση (Curated events for Patrons & Donors)
  - ✓ Το Young Patrons Cultural Weekend in Ios, ένα τριήμερο πολιτιστικό πρόγραμμα που περιλαμβάνει επίσκεψη σε αρχαιολογικούς χώρους κ.ά.
  - ✓ Το Cycladic walks for all, μια δράση με περιπάτους – μονοήμερες εξορμήσεις εντός και εκτός Αττικής σε αρχαιολογικούς και πολιτιστικούς χώρους
- Δωρεά στο Cyber Security International Institute για τη διοργάνωση της εκπαιδευτικής δράσης «Ψηφιακές Ακαδημίες», μέσα από τις οποίες παιδιά, ενήλικες και οικογένειες ενημερώνονται online για θέματα ασφάλειας στο διαδίκτυο, cyber bullying, grooming, phishing, game development και ρομποτικής.
- Υποστήριξη του Ευρωπαϊκού Πολιτιστικού Κέντρου Δελφών και των δραστηριοτήτων του, με έμφαση στους «Δελφικούς Διαλόγους», ένα φιλόδοξο πρόγραμμα στο οποίο επιφανείς στοχαστές και επιστήμονες παγκοσμίως εμβέλειας συζητούν φλέγοντα θέματα της επικαιρότητας και προβλήματα, τα οποία η ανθρωπότητα θα κληθεί να αντιμετωπίσει στο άμεσο μέλλον.

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

- Χορηγία του οργανισμού HIGGS για την υλοποίηση δράσεων επιχειρηματικής κατάρτισης ΜΚΟ στην Πάτρα και το συνέδριο Φιλανθρωπία 2.0, που στόχο είχε να αναδείξει τον ρόλο των ΜΚΟ ως μοχλών ανάπτυξης της κοινωνίας.
- Δωρεά στη Σχολή Αργυροχρυσοχοΐας Στεμνίτσας, μέσω του Ιδρύματος Μποδοσάκη, για την υποστήριξη του προγράμματος σπουδών των φοιτητών και κατ' επέκταση και της τοπικής κοινωνίας της Στεμνίτσας.

**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 Ιστορικό Αρχείο – Μουσείο Ύδρας, το Βιοτεχνικό – Βιομηχανικό Εκπαιδευτικό Μουσείο στο Λαύριο, το Ίδρυμα Βασίλη Παπαντωνίου και το Σικιριδίειο Ίδρυμα
- Υποστήριξη των μαθητών της Ελληνογερμανικής Αγωγής για συμμετοχή τους στον διαγωνισμό F1 in Schools
- Αγορά προσκλήσεων στο The Christmas Factory και το παιδικό Φεστιβάλ «Μαζί... και στο Παιχνίδι!» του «Μαζί για το Παιδί» για τους εργαζόμενους της Εταιρείας.
- Χορηγία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους οργανισμούς Ithaca, ΙΟΑΣ, Unesco, Ολυμπιακό Μουσείο Αθήνας, Κιβωτός του Κόσμου, Οικοτροφείο Αγίων Αναργύρων, Βιοτεχνικό – Βιομηχανικό Εκπαιδευτικό Μουσείο, Σύλλογο υποστήριξης ΑμεΑ στην Κοζάνη, Μπορούμε, ΑΟ Θήρας και τους κ.κ. Κρεμασιώτη, Μπέρδου και Κόσσογλου.

**Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2024 θα προτείνει ελεγκτική Εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής Εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή.

**Λοιπές πληροφορίες**

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

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

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

**Προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας για το 2024: 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. Ο πόλεμος στην Ουκρανία εξακολουθεί να βρίσκεται σε εξέλιξη ενώ παράλληλα οι πρόσφατες εξελίξεις στην Μέση Ανατολή, εντείνουν τις ανησυχίες. Τα γεγονότα αυτά, αποτελούν την πιο σημαντική πηγή αβεβαιότητας για την παγκόσμια γεωπολιτική και οικονομία.

Για το 2024 η ανάπτυξη στην Ελλάδα, αναμένεται να συνεχίσει φτάνοντας στο ποσοστό 2,1%. 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 η οποία πραγματοποιήθηκε το 2023.

Στην πλευρά των νοικοκυριών, διαφαίνεται ότι και το 2024 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.

Ο πληθωρισμός στην Ελλάδα εκτιμάται ότι θα κυμανθεί ελαφρά υψηλότερα από τον μέσο όρο στην Ευρωζώνη το 2024 ~ 3% (~2.3% στην Ευρωζώνη), κυρίως λόγω βραδύτερου ρυθμού υποχώρησης στα τρόφιμα.

Ο εισερχόμενος τουρισμός για το 2024, αναμένεται να διατηρήσει τις θετικές επιδόσεις του 2023, σε πραγματικούς όρους, αν και υπάρχει έντονη ανησυχία λόγω της κατάστασης στην Μέση Ανατολή.

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 2023. Η κυβέρνηση θα συνεχίσει να λαμβάνει μέτρα στήριξης κατά τη διάρκεια του 2024. Τα μέτρα θα εστιάζουν στην στήριξη των νοικοκυριών.

Παράλληλα, άξιο αναφοράς είναι το γεγονός ότι παρά την αναβάθμιση της Ελληνικής οικονομίας (επενδυτική βαθμίδα) το χρέος αναχρηματοδοτείται με υψηλότερο επιτόκιο από το μέσο επιτόκιο του υπάρχοντος χρέους (περίπου 2%), λόγω της αύξησης των επιτοκίων της ΕΚΤ.

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

Τα δημοσιονομικά ελλείμματα της Ελλάδας τα 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 ελλειμματών, είναι ουσιώδης συνθήκη η επίτευξη διατηρήσιμης δημοσιονομικής εξισορρόπησης, με τρόπο ώστε να υποστηρίζονται ισχυροί ρυθμοί ανάπτυξης. Κομβικό ζήτημα είναι η στροφή του παραγωγικού υποδείγματος, με την ενίσχυση των εξαγωγών και των επενδύσεων. Υπάρχουν θετικά σημάδια, όπως το ενδιαφέρον ξένων επιχειρήσεων και επενδυτών για την ελληνική οικονομία, η ανθεκτικότητα που επέδειξε ο τουρισμός και η συνεχιζόμενη σημαντική αύξηση των εξαγωγών αγαθών από κρίσιμους τομείς της μεταποιητικής βιομηχανίας. Αν και η πανδημία φαίνεται να είναι πλέον υπό έλεγχο, το κόστος της είναι ακόμη βαρύ, ενώ ταυτόχρονα το κλίμα πολέμου στην Μέση Ανατολή, εντείνει τις ανησυχίες τόσο και παγκόσμιο όσο και τοπικό επίπεδο. Ταυτόχρονα, οι αβεβαιότητες από τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τον πληθωριστικό κίνδυνο, μπορούν να αποδυναμώσουν την ανοδική πορεία του οικονομικού κλίματος που διαμορφώθηκε το 2023. Επομένως, η ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, της παραγωγικής βάσης, της προσαρμοστικότητας της οικονομίας και μαζί της αποτελεσματικότητας του δημόσιου τομέα αποκτούν επείγοντα χαρακτήρα.

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

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

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

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού**

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

**Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**

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

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

Αθήνα, 12 Ιουνίου 2024

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

## **ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

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

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

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife FFH Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023, 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 ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

#### **Βάση γνώμης**

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

#### **Ανεξαρτησία του Ελεγκτή**

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

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

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 27 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

### Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<b>Υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 και επαναδιατύπωση συγκριτικών στοιχείων</b>	
<p>Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023 και τα συγκριτικά στοιχεία έχουν επαναδιατυπωθεί αναδρομικά από την ημερομηνία μετάβασης 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2022. Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 στα ίδια κεφάλαια των Μετόχων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετάβασης ήταν περίπου €-167 εκ.</p> <p>Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των (αντα)ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Νέα συστήματα, ροές δεδομένων, διασυνδέσεις συστημάτων, διεργασίες και μοντέλα έχουν αναπτυχθεί και εισαχθεί, με αποτέλεσμα τον αυξημένο κίνδυνο ουσιώδους ανακρίβειας στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.</p> <p>Ειδικότερα, θεωρούμε ότι οι βασικοί κίνδυνοι σε σχέση με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 και την επαναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων είναι οι εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η αναδρομική προσέγγιση που εφάρμοσε η Εταιρεία κατά την μετάβαση για κάθε ομάδα (αντα)ασφαλιστηρίων συμβολαίων.</li> </ul>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε σχετικά με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 και την επαναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων, περιελάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Κατανοήσαμε τις διαδικασίες που όρισε η Εταιρεία για τον υπολογισμό της επίδρασης από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 κατά την ημερομηνία μετάβασης 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2022, καθώς και για τα συγκριτικά στοιχεία της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2022.</li> <li>• Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της αναδρομικής προσέγγισης που εφαρμόστηκε για κάθε ομάδα (αντα)ασφαλιστηρίων συμβολαίων.</li> <li>• Εκτιμήσαμε εάν οι σημαντικές κρίσεις και παραδοχές που εφάρμοσε η Εταιρεία για τον καθορισμό των λογιστικών πολιτικών της είναι σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17.</li> <li>• Συγκρίναμε τη μεθοδολογία, τα μοντέλα και τις σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA), του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM - συμπεριλαμβανομένης και της απελευθέρωσής του), καθώς και των προεξοφλημένων ταμειακών ροών (συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης των καμπυλών προεξόφλησης) με αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Οι εκτιμήσεις που σχετίζονται με τον καθορισμό του μοντέλου επιμέτρησης των ομάδων συμβολαίων σύμφωνα με το πρότυπο.</li> <li>• Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) κατά τη μετάβαση και την απελευθέρωσή του.</li> <li>• Η μεθοδολογία και οι παραδοχές σχετικά με τον προσδιορισμό της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA).</li> <li>• Η μεθοδολογία για τον προσδιορισμό του ασφαλιστρου μειωμένης ρευστότητας, που αποτελεί μέρος του προεξοφλητικού επιτοκίου, με βάση ένα κατάλληλο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων αναφοράς.</li> <li>• Η εφαρμογή νέων μοντέλων για τον υπολογισμό των αποτελεσμάτων του ΔΠΧΑ 17, τα οποία περιλαμβάνουν τον υπολογισμό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM).</li> <li>• Η νέα ροή δεδομένων και οι διασυνδέσεις συστημάτων που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17, και</li> <li>• Η καταλληλότητα των μεθοδολογιών, σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων που εφαρμόζονται στον υπολογισμό των υπολοίπων των (αντα)ασφαλιστήριων συμβολαίων.</li> </ul> <p>Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 2.2.1, 2.13, 3.1, 13 και 18 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>και την υποστήριξη από τους εσωτερικούς αναλογιστές μας.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας για τον υπολογισμό του ασφαλιστρου μειωμένης ρευστότητας στο πλαίσιο του προεξοφλητικού επιτοκίου και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων αναφοράς.</li> <li>• Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την ορθότητα και πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν ως βάση για τους υπολογισμούς των σχετικών κονδυλίων.</li> <li>• Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση και με βάση την εκτίμηση του κινδύνου μας, τα μοντέλα υπολογισμού που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών.</li> <li>• Ελέγξαμε, την ορθότητα και πληρότητα των υποστηρικτικών υπολογισμών και προσαρμογών για τον προσδιορισμό των συγκριτικών στοιχείων του 2022.</li> </ul> <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις, οι μεθοδολογίες και οι σχετικές γνωστοποιήσεις στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 και του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη».</p>
--	--

<p><b>Κύριο θέμα ελέγχου</b></p>	<p><b>Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου</b></p>
<p><b>Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων κλάδου ζωής με βάση το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής</b></p>	
<p>Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής περιλαμβάνουν υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη (LRC)</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων υποστηρίχθηκε από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται</p>

και επιμετρώνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA), με βάση το ΔΠΧΑ 17. Οι υποχρεώσεις αυτές κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023 ανέρχονται σε €2,098εκ. για την Εταιρεία και αντιπροσωπεύουν το 73% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής περιλαμβάνουν την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, τη προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA) και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM).

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.

Εστίασαμε σε αυτήν την υποχρέωση λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου, της χρήσης σύνθετων μεθοδολογιών και παραδοχών που στηρίζονται σε μελλοντικά γεγονότα.

Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων βασίζεται σε σημαντικές κρίσεις που σχετίζονται με τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν, υποθέσεις για μελλοντικές περιόδους και τη χρήση παραδοχών”.

- Η εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζονται με αυτά τα μακροπρόθεσμα συμβόλαια, που αξιολογούνται σύμφωνα με το μοντέλο GMM ή VFA, βασίζεται στις εξής παραδοχές:
  - Το βαθμό συγκέντρωσης, την αναγνώριση επαχθών συμβολαίων και των ορίων του συμβολαίου.
  - Τις τεχνικές εκτίμησης που βασίζονται σε σύνθετα μοντέλα προβολής ταμειακών ροών, ιδιαίτερα για το μοντέλο VFA που περιλαμβάνει προβολές βασικών στοιχείων των χρηματοοικονομικών

στις ασφάλειες ζωής και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:

- Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που εφαρμόστηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) και του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) που σχετίζονται με αυτές τις συμβάσεις με τα τρέχοντα λογιστικά πρότυπα.
- 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.
- Αξιολογήσαμε τον σχεδιασμό των σημαντικών δικλίδων ασφαλείας που θέσπισε η Εταιρεία.
- Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την ορθότητα και πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών και στις μελέτες υπολογισμού των αναλογιστικών παραδοχών.
- Πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης μοντέλων, σε δειγματοληπτική βάση, συμπεριλαμβάνοντας αναλυτικούς ανεξάρτητους επανυπολογισμούς σε επιλεγμένες ομάδες προϊόντων, ώστε να εξετάσουμε την ορθότητά του υπολογισμού των μελλοντικών ταμειακών ροών, την προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA) και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM).
- Εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την καταλληλότητα των μονάδων κάλυψης που χρησιμοποιήθηκαν για την απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους



<p>καταστάσεων, συγκεκριμένα έσοδα ή έξοδα που σχετίζονται με αντισυμβαλλόμενους, υποχρεώσεις δικαιούχων και περιουσιακά στοιχεία που υποστηρίζουν αυτές τις υποχρεώσεις.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Μη χρηματοοικονομικές παραδοχές, ιδίως (i) συμπεριφορά αντισυμβαλλομένου (λόγω λήξης και εξαγοράς) και (ii) έξοδα.</li> <li>○ Χρηματοοικονομικές παραδοχές, ιδιαίτερα ο καθορισμός του επιτοκίου προεξόφλησης.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Ο προσδιορισμός της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο βασίζεται σε παραδοχές σχετικά με το επίπεδο εμπιστοσύνης που έχει καθορίσει η Εταιρεία, υπολογίζεται σύμφωνα με τη μεθοδολογία αξίας σε κίνδυνο (value at risk) και είναι η μέγιστη απώλεια εντός του καθορισμένου επιπέδου εμπιστοσύνης.</li> <li>● Τέλος, η απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) που αναγνωρίζεται στα ασφαλιστικά έσοδα της ελεγχόμενης χρήσεως, προσδιορίζεται με βάση τις μονάδες κάλυψης.</li> </ul> <p>Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 2.13, 3.1, 4.2 και 18 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>υπηρεσιών (CSM) στην κατάσταση αποτελεσμάτων.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Πραγματοποιήσαμε αναλυτικές διαδικασίες για να εντοπίσουμε ασυνήθιστες μεταβολές.</li> </ul> <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής είναι εύλογες.</p> <p>Επίσης, κρίναμε ότι οι μεθοδολογίες και τα μοντέλα που χρησιμοποιήθηκαν συνάδουν με τα πρότυπα του κλάδου και αντανακλούν το είδος και τα χαρακτηριστικά του κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρείας.</p> <p>Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.</p>
---	--

## 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), την οποία λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

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

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

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

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχό 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 2023 αντιστοιχούν στις συνημμένες 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 την Εταιρεία και το περιβάλλον του, 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 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 την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

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

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

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

επηρεάζαν 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 να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. 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.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός της Εταιρείας για την έκφραση γνώμης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας. 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

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

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

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

#### **2. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 24η Ιουνίου 1999 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 25 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



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

Χαλάνδρι, 28 Ιουνίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Ριής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 65601

(ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022 Επαναδιατυπωμένο*	1/1/2022 Επαναδιατυπωμένο*
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	166	266	462
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	2.317	2.584	2.953
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	5.356	4.789	3.801
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:				
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	10	1.208.197	854.710	1.033.022
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	1.709.029	1.791.662	1.749.512
Αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος	12	38.584	38.735	38.951
Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	8	309.398	166.876	75.669
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		9.978	-	6.413
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	18	420	1.180	1.185
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	13	4.087	3.772	2.531
Λοιπές απαιτήσεις	14	12.286	4.775	2.934
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	135.743	214.130	421.316
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>3.435.562</b>	<b>3.083.479</b>	<b>3.338.748</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	16	29.134	29.134	29.134
Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο	16	79.014	79.014	79.014
Αποθεματικά	17	354.594	229.310	283.958
Αποτελέσματα εις νέον		118.070	176.282	57.984
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>580.813</b>	<b>513.740</b>	<b>450.091</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	18	2.155.595	1.889.450	2.116.115
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	19	584.636	573.193	704.569
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	13	-	-	579
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	20	745	688	554
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	9	61.984	36.905	17.241
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	2.562	2.821	3.161
Λοιπές υποχρεώσεις	21	49.227	52.393	46.439
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		-	14.289	-
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>2.854.749</b>	<b>2.569.739</b>	<b>2.888.657</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>3.435.562</b>	<b>3.083.479</b>	<b>3.338.748</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 παρατίθενται στη σημείωση 2.2.1.

Αθήνα, 12 Ιουνίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

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

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.  
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

A.Δ.Τ. AM644393

A.Δ.Τ. AP186537

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 121 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	01/01 - 31/12/2023	01/01 - 31/12/2022 Επαναδιατυπωμένο*
Έσοδα ασφάλισης	22	106.422	103.443
Έξοδα ασφάλισης	23	(87.935)	(85.930)
<b>Αποτέλεσμα ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια</b>		<b>18.487</b>	<b>17.512</b>
Κατανομή ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης	24	(2.352)	(1.454)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης	24	1.258	1.336
<b>Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>		<b>(1.094)</b>	<b>(118)</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>		<b>17.393</b>	<b>17.394</b>
Τόκοι και μερίσματα	25	71.652	50.774
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25	196.391	(50.887)
Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	25	637	33.621
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	25	585	(519)
Κέρδη/ (Ζημιές) αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων	25	(45.921)	123.124
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	25	8.056	6.478
<b>Καθαρά έσοδα επενδύσεων</b>		<b>231.400</b>	<b>162.592</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	26	(86.603)	56.253
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης	26	(8)	123
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) ασφάλισης</b>		<b>(86.612)</b>	<b>56.376</b>
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	27	(9.789)	(9.139)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>152.393</b>	<b>227.223</b>
Φόρος εισοδήματος	28	(34.322)	(50.941)
<b>Κέρδη χρήσης</b>		<b>118.070</b>	<b>176.282</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 παρατίθενται στη σημείωση 2.2.1.

Αθήνα, 12 Ιουνίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ  
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΟ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.  
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 121 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022 Επαναδιατυπωμένο*
Κέρδη χρήσης	118.070	176.282
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια:</b>		
<b>Ποσά που αναξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>		
- Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	17	43.879 (172.668)
-Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	17	(54.904) 156.739
<b>Ποσά που δεν θα αναξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>		
- Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	17	10 (57)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b>(11.015)</b>	<b>(15.986)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>107.055</b>	<b>160.295</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 παρατίθενται στη σημείωση 2.2.1.

Αθήνα, 12 Ιουνίου 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ  
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΟ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.  
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.  
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

Α.Δ.Τ. AM644393

Α.Δ.Τ. AP186537

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 121 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>29.134</b>	<b>79.014</b>	<b>451.012</b>	<b>57.984</b>	<b>617.145</b>
Επιπτώσεις από την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17	-	-	(166.956)	-	(166.956)
Επιπτώσεις από την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9	-	-	(98)	-	(98)
<b>Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2022 Επαναδιατυπωμένο *</b>	<b>29.134</b>	<b>79.014</b>	<b>283.958</b>	<b>57.984</b>	<b>450.091</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(172.668)	-	(172.668)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	156.739	-	156.739
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	-	-	(57)	-	(57)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.986)</b>	<b>-</b>	<b>(15.986)</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	-	176.282	176.282
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.986)</b>	<b>176.282</b>	<b>160.295</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. χρήσεων	-	-	57.984	(57.984)	-
Διανομή μερισμάτων σε μετόχους	-	-	(96.646)	-	(96.646)
<b>Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38.661)</b>	<b>(57.984)</b>	<b>(96.646)</b>
<b>Υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2022 Επαναδιατυπωμένο *</b>	<b>29.134</b>	<b>79.014</b>	<b>229.310</b>	<b>176.282</b>	<b>513.740</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο της 1 Ιανουαρίου 2023 Επαναδιατυπωμένο*</b>	<b>29.134</b>	<b>79.014</b>	<b>229.310</b>	<b>176.282</b>	<b>513.740</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	43.879	-	43.879
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	(54.904)	-	(54.904)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	-	-	10	-	10
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.015)</b>	<b>-</b>	<b>(11.015)</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	-	118.070	118.070
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.015)</b>	<b>118.070</b>	<b>107.055</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. χρήσεων	-	-	176.282	(176.282)	-
Διανομή μερισμάτων σε μετόχους	-	-	(39.983)	-	(39.983)
<b>Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>136.299</b>	<b>(176.282)</b>	<b>(39.983)</b>
<b>Υπόλοιπο της 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>29.134</b>	<b>79.014</b>	<b>354.594</b>	<b>118.070</b>	<b>580.813</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 παρατίθενται στη σημείωση 2.2.1.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 121 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022 Επαναδιατυπωμένο*
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>152.393</b>	<b>227.223</b>
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:</b>		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	2.077	1.621
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	600	(681)
Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες (Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	25 (7.496)	(3.013)
Μεταβολές σε περιουσιακά στοιχεία/υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης	25 (196.471)	58.218
Μεταβολή υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων	19 11.443	(131.375)
Πραγματοποιηθέντα (κέρδη)/ζημίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	25 6.339	(37.444)
Έσοδα και έξοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων	(51.011)	(47.345)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκων καταθέσεων	(18.925)	(2.519)
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>		
Αγορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	10,11,12 (1.494.132)	(2.351.100)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.492.337	2.258.136
Χορήγηση δανείου σε συνδεδεμένες εταιρείες	14 -	(13.242)
Εισπράξεις δανείων από συνδεδεμένες εταιρείες	14 -	13.242
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις	(1.929)	(4.961)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(11.913)	2.081
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων	49.457	43.333
Πληρωμές Φόρου Εισοδήματος	(22.176)	(1.442)
<b>Καθαρές Εισροές / (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>106.793</b>	<b>(16.800)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	5,7 (1.952)	(1.844)
Αύξηση συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις, θυγατρικές και κοινοπραξίες	8 (142.522)	(91.207)
<b>Καθαρές Εκροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(144.474)</b>	<b>(93.051)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)	(723)	(690)
Μερίσματα καταβληθέντα	31 (39.983)	(96.646)
<b>Καθαρές Εκροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(40.706)</b>	<b>(97.335)</b>
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	(78.387)	(207.186)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	15 214.130	421.316
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>15 135.743</b>	<b>214.130</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις επαναδιατυπώσεις που πραγματοποιήθηκαν στα ποσά της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 παρατίθενται στη σημείωση 2.2.1.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 121 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

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

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2023 ανήλθε σε 175 άτομα (2022 : 181).

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

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

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 12 Ιουνίου 2024 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.à r. l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (εφεξής «Eurobank») η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

### Δραστηριότητα της Εταιρείας

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

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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 2023 και 2022, 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

Παρά το ευάλωτο διεθνές περιβάλλον, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε τροχιά μεγέθυνσης ταχύτερης από τους περισσότερους εταίρους της στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), η ελληνική οικονομία μεγεθύνθηκε κατά 2% σε ετήσια βάση το 2023 (2022: 5,6%), λαμβάνοντας ώθηση από την αύξηση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών, της κατανάλωσης των νοικοκυριών και των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου. Ο ρυθμός πληθωρισμού, υπολογιζόμενος βάσει της ετήσιας μεταβολής του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ), επιβραδύνθηκε στο 4,2% το 2023 από 9,3% το 2022, σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ενώ παρατηρήθηκε μείωση των τιμών στα ενεργειακά αγαθά. Με βάση τις χειμερινές οικονομικές προβλέψεις της (Φεβρουάριος 2024), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕπ) αναμένει ρυθμό μεγέθυνσης του ΑΕΠ 2,3% το 2024 και το 2025, ενώ προβλέπει περαιτέρω αποκλιμάκωση του πληθωρισμού στο 2,7% το 2024 και στο 2% το 2025. Το μέσο τριμηνιαίο ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 11,1% το 2023 από 12,4% το 2022, ενώ με βάση τις προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου για το 2024 και το 2025, αναμένεται στο 9,2% και το 8,5% αντίστοιχα. Στο δημοσιονομικό πεδίο, το πρωτογενές ισοζύγιο της γενικής κυβέρνησης αναμένεται σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό 2024 να καταγράψει πλεονάσματα 1,1% και 2,1% του ΑΕΠ το 2023 και το 2024 αντίστοιχα, από 0,1% του ΑΕΠ το 2022.

Σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη στην Ελλάδα αναμένεται να δοθεί από τα έργα και τις μεταρρυθμίσεις που χρηματοδοτούνται από την ΕΕ. Η Ελλάδα θα λάβει € 36 δις (€ 18,2 δις σε επιδοτήσεις και € 17,7 δις σε δάνεια) έως το 2026 από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ), εκ των οποίων € 14,7 δις (€ 7,4 δις σε επιδοτήσεις και € 7,3 δις σε δάνεια) έχουν ήδη εκταμιευτεί από την ΕΕ. Επιπλέον πόροι € 40 δις θα εισρεύσουν μέσω του μακροπρόθεσμου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εκ των οποίων € 20,9 δις θα χρηματοδοτήσουν το Εταιρικό Σύμφωνο Περιφερειακής Ανάπτυξης (ΕΣΠΑ 2021–2027).

Το 2023, το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε ή επανεξέδωσε μέσω του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ), δώδεκα ομόλογα με διάφορες ληκτότητες (από 5 έως 19 έτη), συγκεντρώνοντας συνολικά € 11,45 δις από τις διεθνείς χρηματαγορές. Τον Φεβρουάριο 2024, ο ΟΔΔΗΧ άντλησε επιπλέον € 4,4 δις μέσω ενός νέου 10ετούς και της επανέκδοσης δύο παλαιότερων ομολόγων. Ως αποτέλεσμα μιας σειράς αναβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας, ανακτήθηκε η επενδυτική βαθμίδα "investment grade" για πρώτη φορά από το 2010. Ειδικότερα, το δεύτερο εξάμηνο του 2023 οι οίκοι Fitch Ratings, Scope Ratings και S&P Global αναβάθμισαν το αξιόχρεο του Ελληνικού Δημοσίου σε «BBB-» από «BB+» με σταθερή προοπτική, ο οίκος DBRS Morningstar αναβάθμισε την Ελλάδα στην επενδυτική βαθμίδα «BBB (low)» από «BB» με σταθερή προοπτική και ο οίκος αξιολόγησης Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά δύο βαθμίδες στο «Ba1» από «Ba3» με σταθερές προοπτικές.

Σχετικά με τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται με: (α) τα ανοικτά πολεμικά μέτωπα στην Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή και όσα αυτά συνεπάγονται για την περιφερειακή και την παγκόσμια σταθερότητα και ασφάλεια και τις επιπτώσεις τους στην παγκόσμια και την ευρωπαϊκή οικονομία, συμπεριλαμβανομένων των κλυδωνισμών στο διεθνές εμπόριο εξαιτίας των πρόσφατων επιθέσεων σε εμπορικά πλοία στην Ερυθρά Θάλασσα, (β) μια πιθανή συνέχιση του τρέχοντος κύματος πληθωριστικών πιέσεων, με επιπτώσεις στην οικονομική μεγέθυνση, την απασχόληση, τα δημόσια οικονομικά, τον προϋπολογισμό των νοικοκυριών, το κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων, το εξωτερικό εμπόριο και την ποιότητα ενεργητικού των τραπεζών, καθώς και τυχόν κοινωνικές ή/και πολιτικές επιπτώσεις που μπορεί αυτά να επιφέρουν, (γ) το χρονοδιάγραμμα της προσδοκώμενης μείωσης επιτοκίων της ΕΚΤ, καθώς η επιμονή σε υψηλότερα επιτόκια για μεγαλύτερο διάστημα ενδέχεται να συνεχίσει να ασκεί πίεση στο κόστος δανεισμού του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα και στους ισολογισμούς ορισμένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ενώ μια πρόωγη μείωση των επιτοκίων εμπεριέχει τον κίνδυνο ανάκαμψης του πληθωρισμού, (δ) την προοπτική οι σημαντικότεροι εμπορικοί εταίροι της Ελλάδας ιδίως στην Ευρωζώνη, να εισέλθουν σε οικονομική στασιμότητα ή και προσωρινή ύφεση, (ε) την ικανότητα αξιοποίησης των πόρων του ΤΑΑ και την προσέλκυση νέων επενδύσεων στη χώρα, (στ) την αποτελεσματική και έγκαιρη εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΑΑ και να ενισχυθούν η παραγωγικότητα, η ανταγωνιστικότητα και η ανθεκτικότητα και (ζ) τις περιβαλλοντικές προκλήσεις, τα ακραία καιρικά φαινόμενα και τις φυσικές καταστροφές λόγω της κλιματικής αλλαγής καθώς και οι επιπτώσεις τους στο ΑΕΠ, την απασχόληση, το δημοσιονομικό ισοζύγιο και τη βιώσιμη ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

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

### Κεφαλαιακή Επάρκεια και Κερδοφορία

Το 2023 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκαν τα υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και η ισχυρή κεφαλαιακή θέση. Τα κέρδη μετά φόρων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθαν σε € 118,07 εκατ. (2022: € 176,28 εκατ.).

Η Διοίκηση της Εταιρείας 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 2023, ο δείκτης φερεγγυότητας II της Εταιρείας ανερχόταν σε 168 % (2022: 193 %)

### Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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

### **2.2.1 Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία**

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), τίθενται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2023:

#### **2.2.1.1. ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια από την 1η Ιανουαρίου 2023 και τα συγκριτικά στοιχεία έχουν επαναδιατυπωθεί αναδρομικά από την ημερομηνία μετάβασης της 1ης Ιανουαρίου 2022. Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

Η φύση και τα αποτελέσματα των βασικών αλλαγών στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 συνοψίζονται παρακάτω:

#### **ι. Αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση (αν)ασφαλιστικών συμβολαίων**

Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμβολαίων αντασφάλισης και επενδυτικών συμβολαίων με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής (Discretionary Participation Features, εφεξής DPF). Εισάγει ένα μοντέλο που επιμετρά ομάδες συμβολαίων με βάση τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (Present Value of Future Cash Flows, εφεξής PVFCF) που αναμένεται να προκύψουν, καθώς η Εταιρεία εκπληρώνει τους όρους των συμβολαίων, μια ρητή προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Risk Adjustment, εφεξής RA) και ένα συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (Contractual Service Margin, εφεξής CSM).

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, τα έσοδα ασφάλισης σε κάθε περίοδο αναφοράς, αντιπροσωπεύουν τις μεταβολές της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη (Liability for Remaining Coverage, εφεξής LRC). Αυτές σχετίζονται με υπηρεσίες για τις οποίες η Εταιρεία αναμένει να λάβει αντάλλαγμα, καθώς και με την κατανομή ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης (Insurance Acquisition Cash Flows, εφεξής IACF). Επιπλέον, τα μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία δεν περιλαμβάνονται πλέον στα έσοδα και στα έξοδα ασφάλισης.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα ασφάλισης (Insurance Finance Income or Expenses, εφεξής IFIE) παρουσιάζονται ξεχωριστά από τα έσοδα και τα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης. Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα ασφάλισης διαχωρίζονται μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων για παραδοσιακά και αποταμιευτικά συμβόλαια ζωής που επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (General Measurement Model, εφεξής GMM), ενώ αναγνωρίζονται εξολοκλήρου στα αποτελέσματα για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που επιμετρούνται σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής ασφαλιστρών (Premium Allocation Approach, εφεξής PAA) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (Variable Fee Approach, εφεξής VFA).

Η Εταιρεία εφαρμόζει την PAA για να απλοποιήσει την επιμέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής με κάλυψη ενός έτους ή λιγότερο. Επιπλέον, τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, είναι όλα επιλέξιμα για επιμέτρηση με PAA, εκτός από την αντασφαλιστική σύμβαση για ατομικά συμβόλαια ζωής, η οποία επιμετράται με την εφαρμογή του GMM. Κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη, η PAA είναι παρόμοια με τον προηγούμενο λογιστικό χειρισμό της Εταιρείας. Ωστόσο, κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις (Liability for Incurred Claims, εφεξής LIC), η Εταιρεία πλέον προεξοφλεί

τις μελλοντικές ταμειακές ροές (εκτός εάν αναμένεται να εκκαθαριστούν σε ένα έτος ή λιγότερο από την ημερομηνία κατά την οποία γεννήθηκαν οι υποχρεώσεις και περιλαμβάνει επίσης ρητή προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA).

Προηγούμενως, όλα τα κόστη απόκτησης ασφάλισης αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν ως ξεχωριστά περιουσιακά στοιχεία από τα σχετικά ασφαλιστήρια συμβόλαια («μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης») έως ότου τα εν λόγω έξοδα συμπεριλαμβάνονταν στα αποτελέσματα. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, μόνο οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης (IACF) που προκύπτουν πριν από την αναγνώριση των σχετικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά περιουσιακά στοιχεία και ελέγχονται ως προς τη δυνατότητα ανάκτησής τους. Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται ως μέρος της λογιστικής αξίας του σχετικού χαρτοφυλακίου συμβολαίων και παύουν να αναγνωρίζονται μόλις αναγνωριστούν τα σχετικά συμβόλαια.

Η ταξινόμηση και επιμέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και των συμβολαίων αντασφάλισης από την Εταιρεία παρουσιάζεται στη Σημείωση 2.13, 13 και 18. Η ποσοτική επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 την 1η Ιανουαρίου 2022 γνωστοποιείται στη σημείωση 2.2.1.3.

## **ii. Μετάβαση**

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

### **Πλήρης Αναδρομική προσέγγιση**

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

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

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

### **Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση**

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

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

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

Το CSM κατά την ημερομηνία μετάβασης προσδιορίστηκε επιπροσθέτως από:

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

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

### **Προσέγγιση Εύλογης Αξίας**

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

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

### **Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης (IACF)**

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

### **2.2.1.2 ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα**

Η Εταιρεία έχει επίσης υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα από την 1η Ιανουαρίου 2023 και τα συγκριτικά στοιχεία έχουν επαναδιατυπωθεί αναδρομικά. Η Εταιρεία είχε προηγουμένως αναβάλει την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 για να ευθυγραμμιστεί με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17.

Η φύση των μεταβολών στις λογιστικές πολιτικές μπορεί να συνοψιστεί ως εξής:

#### **i. Αλλαγές στην ταξινόμηση και την επιμέτρηση**

Για τον προσδιορισμό της κατηγορίας ταξινόμησης και επιμέτρησής τους, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί την αξιολόγηση όλων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση ένα συνδυασμό του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας για τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Οι κατηγορίες επιμέτρησης του ΔΛΠ 39 για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων – Fair Value through Profit or Loss, εφεξής FVTPL), διαθέσιμα προς πώληση (Available for sale, AFS), διακρατούμενα μέχρι τη λήξη (Held to Maturity, HTM) και δάνεια και απαιτήσεις (Loans & Receivables, L&R) στο αποσβεσμένο κόστος αντικαταστάθηκαν από τα εξής:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχικών τίτλων και των παραγώγων
- Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με κέρδη ή ζημιές που ανακυκλώνονται στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης
- Συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, χωρίς ανακύκλωση κερδών ή ζημιών στα αποτελέσματα κατά την παύση αναγνώρισης (δεν χρησιμοποιείται από την Εταιρεία)
- Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος

Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξηγείται στη σημείωση 2.6.1. Η ποσοτική επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2022 γνωστοποιείται στη σημείωση 2.2.1.3.

## ii. Αλλαγές στον υπολογισμό της απομείωσης αξίας

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 άλλαξε ριζικά τη λογιστική της Εταιρείας για ζημιές απομείωσης για χρεωστικούς τίτλους που διακρατούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income, εφεξής FVTOCI) ή το αποσβεσμένο κόστος, αντικαθιστώντας την προσέγγιση πραγματοποιηθεισών ζημιών του ΔΛΠ 39 με μια προσέγγιση μελλοντικών αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (Expected Credit Loss, εφεξής ECL).

Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί από την Εταιρεία να καταγράφει μια πρόβλεψη για ECL για όλους τους χρεωστικούς τίτλους που δεν κατέχονται στη FVTPL.

Για τους χρεωστικούς τίτλους, το ECL αποτελεί τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, όταν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου του χρηματοοικονομικού μέσου από την αρχική του αναγνώριση, το ECL βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά να συμβούν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.

Οι χρεωστικοί τίτλοι της Εταιρείας στη FVTOCI αποτελούνται κυρίως από εισηγμένα ομόλογα με πιστωτικό κίνδυνο ισοδύναμο με την επενδυτική βαθμίδα, σύμφωνα με την Moody's Agency και, ως εκ τούτου, θεωρούνται επενδύσεις χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

Πολιτική της Εταιρείας είναι η επιμέτρηση τέτοιων χρηματοοικονομικών μέσων με ECL 12μηνης βάσης (12mECL). Η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου για χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικής βαθμίδας όταν συντρέχει πρώτα μία από τις ακόλουθες δύο προϋποθέσεις: α) υπάρχει υποβάθμιση στη πιστοληπτική ικανότητα έκδοσης/εκδότη κατά δύο βαθμίδες από την ημερομηνία απόκτησης ή β) η 12μηνη πιθανότητα αθέτησης (Probability of Default - PD) του εκδότη/αντισυμβαλλομένου κατά την περίοδο αναφοράς είναι άνω του 5% σε απόλυτες τιμές και έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με τη 12μηνη PD από την ημερομηνία απόκτησης.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι ένα χρηματοοικονομικό μέσο είναι σε αθέτηση όταν οι συμβατικές πληρωμές βρίσκονται σε καθυστέρηση 90 ημερών. Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις, η Εταιρεία μπορεί επίσης να θεωρήσει ότι ένα μέσο είναι σε αθέτηση όταν εσωτερικές ή εξωτερικές πληροφορίες δείχνουν ότι η Εταιρεία είναι απίθανο να λάβει πλήρως τα ανεξόφλητα συμβατικά ποσά. Στις περιπτώσεις που ένας χρεωστικός τίτλος ή ένας εκδότης αξιολογείται πιστοληπτικά σαν να έχει αθετήσει τις υποχρεώσεις του από οποιονδήποτε εξωτερικό οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ο χρεωστικός τίτλος κατατάσσεται στο στάδιο 3. Το ίδιο θα ισχύει επίσης εάν ο εκδότης/αντισυμβαλλόμενος έχει πρόσθετες υποχρεώσεις έναντι της Εταιρείας και βρίσκεται σε αθέτηση σε μία από αυτές τις υποχρεώσεις. Τότε ο χρεωστικός τίτλος θα ενταχθεί στο Στάδιο 3, ακόμη και αν η εξωτερική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας δεν υποδεικνύει την έκδοση σαν να έχει αθετηθεί. Δεν υπήρξαν τέτοιες περιπτώσεις το 2023 ή το 2022.

Η μεθοδολογία απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας περιγράφεται στη Σημείωση 2.8. Η ποσοτική επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2022 γνωστοποιείται στη σημείωση 2.2.1.3.

### 2.2.1.3 Επιπτώσεις της μετάβασης στα νέα λογιστικά πρότυπα

Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια από τη από κοινού εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΠΧΑ 17 προσδιορίστηκε την 1η Ιανουαρίου 2022. Η από κοινού επίδραση της εφαρμογής των νέων προτύπων στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετάβασης ήταν περίπου € -167.054 χιλ. Το ΔΠΧΑ 9 δεν έχει οδηγήσει σε σημαντικές διαφορές επιμέτρησης κατά την υιοθέτηση του από την Εταιρεία, αλλά επηρεάζει τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΠΧΑ 17 στον ισολογισμό.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μια συμφωνία μεταξύ των λογιστικών αξιών στις 31 Δεκεμβρίου 2021, με βάση το ΔΛΠ 39 και το ΔΠΧΑ 4, και των επαναδιατυπωμένων ποσών στον ισολογισμό την 1η Ιανουαρίου 2022 μετά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΠΧΑ 17.

**Συμφωνία ισολογισμού στις 31 Δεκεμβρίου 2021/ 1 Ιανουαρίου 2022 («ημερομηνία μετάβασης»)**

Αρχικός ισολογισμός σύμφωνα με ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 4	Ποσό Αναφοράς	ΔΠΧΑ 9 Επαναμέτρηση (1)	ΔΠΧΑ 9 Αναταξινόμηση (2)	Επίδραση της εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 (3)	Προσαρμο- σμένο ποσό	Επαναδιατυπωμένος ισολογισμός σύμφωνα με ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	462	-	-	-	462	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	2.953	-	-	-	2.953	Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.801	-	-	-	3.801	Άυλα περιουσιακά στοιχεία
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	29.476	-	-	(29.476)	-	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	1.294.474	-	(261.452)	-	1.033.022	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ταξινομημένα ως δάνεια και απαιτήσεις	38.982	(31)	-	-	38.951	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.488.133	(74)	261.452	-	1.749.512	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες	75.669	-	-	-	75.669	Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	6.413	-	-	-	6.413	Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος
	-	-	-	1.185	1.185	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Αναλογία αντασφαλιστών σε ασφαλιστήρια συμβόλαια	1.945	-	-	586	2.531	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης
Χρεώστες ασφαλιστρων	7.404	-	-	(7.404)	-	
Λοιπές απαιτήσεις	4.478	-	-	(1.544)	2.934	Λοιπές απαιτήσεις
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	421.316	-	-	-	421.316	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.375.506</b>	<b>(105)</b>	<b>-</b>	<b>(36.653)</b>	<b>3.338.748</b>	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	2.624.924	-	-	(508.809)	2.116.115	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβάσεων	13.629	-	-	690.939	704.569	Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων
	-	-	-	579	579	Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	554	-	-	-	554	Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	64.338	(7)	-	(47.090)	17.241	Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.161	-	-	-	3.161	Υποχρεώσεις από μισθώσεις
Ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις	51.755	-	-	(5.316)	46.439	Λοιπές υποχρεώσεις
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.758.361</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>130.303</b>	<b>2.888.657</b>	<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>617.145</b>	<b>(98)</b>	<b>-</b>	<b>(166.956)</b>	<b>450.091</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>

Οι αναφορές στις παραπάνω στήλες επεξηγούνται ως εξής:

- Μη εισηγμένες μετοχές που είχαν προηγουμένως επιμετρηθεί στο κόστος και είχαν παρουσιαστεί ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, επιμετρούνται εκ νέου στην εύλογη αξία και παρουσιάζονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL  
 - Η πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) υπολογίστηκε για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος.
- Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων παρουσιάζονται ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
- Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, οι ασφαλιστικές απαιτήσεις (χρεώστες ασφαλιστρων) και οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις παύουν να αναγνωρίζονται και αποτελούν μέρος της υποχρέωσης από ασφαλιστήρια συμβόλαια.  
 - Συμβόλαια που προηγουμένως κατατάσσονταν ως ασφαλιστήρια συμβόλαια και παρουσιάζονταν στα Μαθηματικά Αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις, ανακατατάσσονται ως Υποχρεώσεις Επενδυτικών Συμβολαίων.  
 - Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που αποτελούν περιουσιακά στοιχεία και τα συμβόλαια αντασφάλισης και αποτελούν υποχρεώσεις παρουσιάζονται ξεχωριστά.  
 - Διαφορές επιμέτρησης των περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, των περιουσιακών στοιχείων συμβολαίων αντασφάλισης, των υποχρεώσεων συμβολαίων αντασφάλισης και των επενδυτικών συμβολαίων που αποτελούν υποχρεώσεις.



Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την συμφωνία μεταξύ των προβλέψεων ζημιών κατά την έναρξη της περιόδου σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

(ποσά σε € χιλ.)

**Πρόβλεψη ζημιών για:**

	Πρόβλεψη ζημιών βάσει ΔΛΠ 39 στις 31 Δεκεμβρίου 2021	Επαναμέτρηση	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βάσει του ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2022
Μετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων βάσει ΔΠΧΑ 9 Από Διαθέσιμους προς Πώληση χρεωστικούς τίτλους βάσει ΔΛΠ 39	2.521	(2.521)	-
Χρεωστικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων βάσει ΔΠΧΑ 9 Από Διαθέσιμους προς Πώληση χρεωστικούς τίτλους βάσει ΔΛΠ 39	-	1.839	1.839
Χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος βάσει ΔΠΧΑ 9 Από Δάνεια και Απαιτήσεις βάσει ΔΛΠ 39	-	31	31
<b>Σύνολο</b>	<b>2.521</b>	<b>(651)</b>	<b>1.870</b>

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συμφωνία μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2021, όπως επιμετρούνταν σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και το ΔΠΧΑ 4 και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετάβασης, όπως επιμετρούνται με τα νέα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17.

**Επίδραση του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΠΧΑ 17 στα Ίδια Κεφάλαια των Μετόχων**

(ποσά σε € χιλ.)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέων	Σύνολο
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>29.134</b>	<b>79.014</b>	<b>228.582</b>	<b>222.430</b>	<b>57.984</b>	<b>617.145</b>
<b>Επίδραση (μετά από φόρους) του ΔΠΧΑ 9:</b>						
- Αναταξινόμηση χρεωστικών τίτλων από διαθέσιμους προς πώληση σε επιμετρούμενους σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	(25.694)	25.694	-	-
- Αναγνώριση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βάσει του ΔΠΧΑ 9 για χρηματοοικονομικά περιοριστικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ή στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	1.434	(1.458)	-	(24)
Επανεκτίμηση μετοχικών τίτλων σε εύλογη αξία των αποτελεσμάτων, προηγούμενως επιμετρούμενων στο κόστος σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	-	-	-	(74)	-	(74)
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24.260)</b>	<b>24.162</b>	<b>-</b>	<b>(98)</b>
<b>Επίδραση (μετά από φόρους) του ΔΠΧΑ 17:</b>						
- Διαφορές στην αποτίμηση μελλοντικών ταμειακών ροών λόγω προεξόφλησης	-	-	-	(109.888)	-	(109.888)
- Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	-	(56.268)	-	(56.268)
- Αναγνώριση προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	-	-	-	(13.238)	-	(13.238)
- Άλλες προσαρμογές επιμέτρησης	-	-	-	12.439	-	12.439
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(166.956)</b>	<b>-</b>	<b>(166.956)</b>
<b>Επαναδιατυπωμένο σύνολο ιδίων κεφαλαίων την 1η Ιανουαρίου 2022</b>	<b>29.134</b>	<b>79.014</b>	<b>204.322</b>	<b>79.636</b>	<b>57.984</b>	<b>450.091</b>

**2.2.1.4 Λοιπά Πρότυπα**

**ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις - Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών**

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

**ΔΛΠ 8, Τροποποιήσεις - Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων**

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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 12, Τροποποιήσεις - Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή**

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 είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 12, Φόρος Εισοδήματος, Τροποποιήσεις - Διεθνής φορολογική μεταρρύθμιση — Πρότυποι κανόνες του δεύτερου πυλώνα**

Οι τροποποιήσεις εισάγουν μία υποχρεωτική προσωρινή εξαίρεση από τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που απορρέουν από τη διεθνή φορολογική μεταρρύθμιση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης.

Η προσωρινή εξαίρεση ισχύει άμεσα και αναδρομικά, σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, ενώ οι στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, θα ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**2.2.2 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 2023, 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:

**ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, 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 αποφασίζει 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 -Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση - Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επανεκμίσθωση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, 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 7, Κατάσταση ταμειακών ροών και ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών

υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΛΠ 21, Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες (Τροποποιήσεις) - Έλλειψη συναλλαγματικής ισοτιμίας (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2025, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## **2.3 Ξένο νόμισμα**

### **2.3.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης**

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

### **2.3.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα**

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

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία 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 βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

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

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

**Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:**

Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.

**Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές:**

4 έως 7 έτη

**Λοιπά έπιπλα και Εξοπλισμός:**

4 έως 12 έτη

**Μεταφορικά Μέσα:**

5 έως 7 έτη

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

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

## 2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

**Λογισμικά προγράμματα:** 4 έως 7 έτη

## 2.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις

### 2.6.1 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία – Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

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

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

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

#### **Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος («AC»)**

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

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

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που τηρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία συν ή μείον τα άμεσα και οριακά κόστη συναλλαγής και τέλη που εισπράττονται και αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων, και στη συνέχεια επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (Effective Interest Rate, εφεξής EIR).

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

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

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

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

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν αυτά τα κριτήρια είναι χρεωστικοί τίτλοι και επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, συν ή μείον το άμεσο και το οριακό κόστος συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων.

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

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

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

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

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

### **Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου και συμβατικών χαρακτηριστικών**

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

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

### **Τύποι επιχειρηματικών μοντέλων**

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

Το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης προς είσπραξη (Hold to Collect - HTC) έχει ως στόχο τη διατήρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.

Το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και πώληση (Hold to Collect & Sell-HTC&S) έχει ως στόχο τόσο τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών όσο και την πώληση των περιουσιακών στοιχείων.

Άλλα επιχειρηματικά μοντέλα περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζονται και αποτιμώνται βάσει εύλογης αξίας, καθώς και χαρτοφυλάκια που διακρατούνται για διαπραγμάτευση.

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

### **Αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (έλεγχος SPPI)**

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

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

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

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

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

#### **Μετοχικοί Τίτλοι**

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

Στη συνέχεια, η Εταιρεία μετρά όλες τις επενδύσεις μετοχικού κεφαλαίου στην FVTPL. Τα κέρδη και οι ζημιές από επενδύσεις σε μετοχές της FVTPL περιλαμβάνονται στη γραμμή «Καθαρά κέρδη από επενδύσεις FVTPL» στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

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

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

#### **Τροποποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ενδέχεται να οδηγήσει σε αποαναγνώριση**

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

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

- Μεταβολή του νομίσματος του χρεωστικού τίτλου
- Εισαγωγή ενός χαρακτηριστικού συμμετοχικού τίτλου
- Αλλαγή του αντισυμβαλλομένου
- Εάν η τροποποίηση είναι τέτοια ώστε το μέσο να μην πληροί πλέον το κριτήριο SPPI

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

#### **2.6.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις**

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

#### **2.7 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων**

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβαλλόταν κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην κύρια αγορά κατά την ημερομηνία

επιμέτρησης ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά στην οποία έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αυτή. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσής της.

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

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιήσει τη μέση τιμολόγηση της αγοράς ως πρακτικό μέσο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας εντός του περιθωρίου προσφοράς- ζήτησης.

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

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

## **2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

### **2.8.1 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

#### **2.8.1.1 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών μέσων**

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

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

- Στάδιο 1 – Όταν δεν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, καταγράφεται ποσό ίσο με ECL 12 μηνών. Το ECL 12 μηνών αντιπροσωπεύει ένα μέρος των ζημιών που θα αναγνωρίζονταν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή της ομάδας μέσων, που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς και ισούται με τις αναμενόμενες ταμειακές υστερήσεις κατά τη διάρκεια ζωής του μέσου ή της ομάδας μέσων, λόγω ζημιολογικών γεγονότων που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών. Τα μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είτε δημιουργήθηκαν πρόσφατα είτε αγοράστηκαν, καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική τροποποίηση που λογιστικοποιείται ως από- αναγνώριση, κατατάσσονται αρχικά στο στάδιο 1.
- Στάδιο 2 – Όταν ένα χρηματοοικονομικό μέσο αντιμετωπίζει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δεν θεωρείται ότι βρίσκεται σε αθέτηση, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.
- Στάδιο 3 – Τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι βρίσκονται σε αθέτηση περιλαμβάνονται σε αυτό το στάδιο. Παρόμοια με το στάδιο 2, η πρόβλεψη για πιστωτικές ζημίες αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.
- POCI - Τα αγορασμένα ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (POCI) είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που θεωρούνται πιστωτικά απομειωμένα κατά την αρχική

αναγνώριση. (POCI) είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν απομειωθεί κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν υπόκεινται σε κατάταξη ανά στάδιο και επιμετρούνται πάντοτε με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Κατά συνέπεια, το ECL αναγνωρίζεται μόνο στο βαθμό που υπάρχει μεταγενέστερη μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Οποιαδήποτε μεταγενέστερη ευνοϊκή μεταβολή στις αναμενόμενες ταμειακές ροές τους αναγνωρίζεται ως αντιλογισμός απομείωσης (κέρδος) στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμη και αν οι προκύπτουσες αναμενόμενες ταμειακές ροές υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική αναγνώριση. Εκτός από τα αγορασθέντα περιουσιακά στοιχεία απευθείας από την αγορά ή μέσω συνένωσης επιχειρήσεων, τα περιουσιακά στοιχεία POCI μπορούν επίσης να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ως νέα περιουσιακά στοιχεία, μετά από μία ουσιαστική σημαντική τροποποίηση που λογιστικοποιείται ως από-αναγνώριση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (POCI) ή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται στο Στάδιο 3.

#### **Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών**

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

Τα βασικά στοιχεία υπολογισμών του ECL περιγράφονται παρακάτω:

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

#### **Πληροφορίες που αφορούν το μέλλον**

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

- Την ανάπτυξη του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ)
- Τα επιτόκια βάσης της Κεντρικής Τράπεζας

#### **Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

#### **2.8.1.2 Απομείωση της αξίας δανείων σε ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές**

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

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



## **2.8.2 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

## **2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίου (πωληθέντα και αγορασθέντα), συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και μεταγενέστερα επιμετρούνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία εκτιμάται χρησιμοποιώντας προεξοφλημένες ταμειακές ροές και μοντέλα τιμολόγησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αντιμετωπίζονται ως περιουσιακά στοιχεία, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική ως υποχρεώσεις. Οι πολιτικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.8 και 4.6.

Ορισμένα παράγωγα 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, επιμετρούνται στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στην εύλογη αξία τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά τα έτη 2023 και 2022.

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

## **2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών 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.

## **2.11 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 επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τις αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων, τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την απομείωση των απαιτήσεων και την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση λοιπών 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.

## **2.12 Παροχές στο προσωπικό**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης**

### **Ταξινόμηση ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων**

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

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

Η Εταιρεία εκδίδει :

- Συμβόλαια Ζωής που παρέχουν προστασία έναντι των κινδύνων θανάτου, αναπηρίας ή σοβαρής ασθένειας. Αυτά αφορούν συμβόλαια ζωής ορισμένου χρόνου ασφάλισης, ισόβιας ασφάλισης και συμβόλαια με συμπληρωματικές καλύψεις (όπως αναπηρία, κρίσιμη ασθένεια), ασφαλιστικά προϊόντα δανειολήπτη, ατομικά συμβόλαια υγείας και ομαδικά συμβόλαια υγείας.
- Αποταμιευτικά προϊόντα ζωής που παρέχουν μακροχρόνια ασφάλιση με σωρευτικά χαρακτηριστικά με απόδοση των παροχών στη λήξη, όπως ισόβιες ετήσιες προσόδους, συμβόλαια επιβίωσης και προϊόντα λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (Deposits Administration Funds, DAF).
- Συμβόλαια άμεσης συμμετοχής, τα οποία αποτελούν αποταμιευτικά προϊόντα που επιτρέπουν στους ασφαλισμένους να επωφεληθούν από τη συμμετοχή τους στην απόδοση, από ένα ευρύ φάσμα υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων. Αυτά τα συμβόλαια ορίζονται ως συμβόλαια άμεσης συμμετοχής, διότι κατά την έναρξή τους:
  - Οι όροι του συμβολαίου διευκρινίζουν ότι ο ασφαλισμένος συμμετέχει σε μερίδιο μίας σαφώς προσδιορισμένης ομάδας υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων
  - Η Εταιρεία αναμένει να καταβάλει στον ασφαλισμένο, ένα σημαντικό μερίδιο από τις αποτιμησιακές αποδόσεις σε εύλογη αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, και
  - Η Εταιρεία αναμένει ότι ένα σημαντικό ποσοστό μιας μεταβολής των ποσών που πρέπει να καταβληθούν στον ασφαλισμένο, διαφοροποιείται ανάλογα με τη μεταβολή της εύλογης αξίας των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

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

<b>Ασφαλιστήρια Συμβόλαια</b>	<b>Ταξινόμηση Προϊόντων</b>	<b>Μοντέλο Επιμέτρησης</b>
Ατομική ασφάλιση ζωής ορισμένου χρόνου, ισόβια ασφάλιση ζωής και ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με συμπληρωματικές καλύψεις (η πλειονότητα των οποίων αφορά αποζημιώσεις υγείας)	Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	GMM
Ατομική μικτή ασφάλιση και ασφάλιση επιβίωσης με χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη, ομαδικά συνταξιοδοτικά προϊόντα με τη μορφή μελλοντικών ετήσιων προσόδων (DAF)	Επενδυτικά Συμβόλαια με DPF	GMM
Ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked (Συμβόλαια άμεσης συμμετοχής)	Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	VFA
Ατομικά συμβόλαια ζωής ορισμένου χρόνου, ομαδικά ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας που καλύπτουν τους κινδύνους θανάτου, σοβαρής ασθένειας ή αναπηρίας, ασφαλιστικά προϊόντα δανειολήπτη	Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	PAA
Επενδυτικά συμβόλαια Unit linked, προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου, ομαδικά συνταξιοδοτικά προϊόντα χωρίς χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη	Επενδυτικά Συμβόλαια χωρίς DPF	Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις επιμετρούμενες σε FVTPL σύμφωνα με το IFRS 9
<b>Συμβόλαια Αντασφάλισης</b>	<b>Ταξινόμηση Προϊόντων</b>	<b>Μοντέλο Επιμέτρησης</b>
Αντασφαλιστική σύμβαση που παρέχει κάλυψη σε ατομικά συμβόλαια ζωής και ατομικά συμβόλαια ασφάλισης προσωπικού ατυχήματος	Συμβόλαια αντασφάλισης	GMM
Όλα τα εναπομείναντα συμβόλαια αντασφάλισης	Συμβόλαια αντασφάλισης	PAA

## Λογιστικός χειρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης

### 2.13.1 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

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

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

- Διακριτά ενσωματωμένα παράγωγα (Distinct embedded derivatives): παράγωγα ενσωματωμένα στο συμβόλαιο, των οποίων τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι δεν συνδέονται στενά με εκείνα του κύριου συμβολαίου και των

οποίων οι όροι δεν θα πληρούσαν τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ή του συμβολαίου αντασφάλισης αν αξιολογούνταν ως αυτόνομα μέσα.

- Διακριτά επενδυτικά στοιχεία (Distinct investment components): τα ποσά που ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο ορίζει ότι πρέπει να επιστραφούν στον ασφαλισμένο σε κάθε περίπτωση, ανεξάρτητα από το αν επέλθει ένα ασφαλιζόμενο συμβάν. Τα εν λόγω στοιχεία δεν είναι ιδιαίτερα αλληλένδετα με τα ασφαλιστικά στοιχεία και πωλούνται ή θα μπορούσαν να πουληθούν ως ξεχωριστά συμβόλαια με ισοδύναμους όρους στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία.
- Διακριτά στοιχεία αγαθών ή υπηρεσιών (Distinct goods or services components): αφορούν απαιτήσεις για μεταβίβαση στους ασφαλισμένους διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός από την ασφαλιστική κάλυψη και τις επενδυτικές υπηρεσίες. Ένα αγαθό ή μια υπηρεσία θεωρούνται διακριτά εάν ο ασφαλισμένος μπορεί να επωφεληθεί από αυτά, τα οποία είναι άμεσα διαθέσιμα σε αυτόν είτε μόνα τους ή μαζί με άλλους πόρους

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

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

- Την αξία εξαγοράς σε αποταμιευτικά συμβόλαια ζωής
- Το μπόνους λόγω χαμηλών αποζημιώσεων σε συμβόλαια υγείας
- Τις συμφωνίες για έσοδα προμηθειών από την εκχώρηση σε συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται και προσφέρουν ελάχιστα εγγυημένα ποσά.

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

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

## **2.13.2 Βαθμός Συγκέντρωσης (Level of aggregation)**

### **2.13.2.1. Βαθμός συγκέντρωσης – Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

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

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

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

Όσον αφορά το κριτήριο της «κοινής διαχείρισης», η Εταιρεία εξέτασε τη διαχείριση και την εσωτερική πληροφόρηση για την παρακολούθηση των δραστηριοτήτων, τα κανάλια διανομής, τις ιδιωτικές ή εμπορικές γραμμές δραστηριοτήτων, τους λειτουργικούς τομείς και τη διάρκεια των ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

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

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

### **2.13.2.2. Βαθμός συγκέντρωσης- Συμβόλαια Αντασφάλισης**

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

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

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

### **2.13.3 Αναγνώριση**

#### **2.13.3.1. Αναγνώριση – Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

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

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

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

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

#### **2.13.3.2. Αναγνώριση – Συμβόλαια Αντασφάλισης**

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

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

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

### **2.13.4 Τροποποίηση και αποαναγνώριση**

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ασφαλιστήρια συμβόλαια όταν:

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

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

- οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης (FCF) της ομάδας συμβολαίων προσαρμόζονται ώστε να εξαλειφθούν εκείνες που σχετίζονται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που αποαναγνωρίζονται
- το CSM της ομάδας συμβολαίων προσαρμόζεται κατά τη μεταβολή των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, εκτός εάν οι μεταβολές αυτές κατανέμονται σε στοιχείο ζημίας (LC), και

- ο αριθμός των μονάδων κάλυψης για τις αναμενόμενες εναπομένουσες υπηρεσίες προσαρμόζεται, ώστε να αντικατοπτρίζει τις μονάδες κάλυψης που αποαναγνωρίζονται από την ομάδα συμβολαίων.

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

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

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

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

### **2.13.5 Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης**

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

Όταν οι IACF έχουν καταβληθεί ή πραγματοποιηθεί, πριν αναγνωριστεί η σχετική ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων στην κατάσταση οικονομικής θέσης, ένα ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο για τις IACF αναγνωρίζεται για κάθε σχετική ομάδα.

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

Το περιουσιακό στοιχείο για τις IACF αποαναγνωρίζεται από την κατάσταση οικονομικής θέσης όταν οι IACF περιλαμβάνονται στην αρχική επιμέτρηση της σχετικής ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Τα χρονικά διαστήματα κατά τα οποία η Εταιρεία αποαναγνωρίζει το ανωτέρω περιουσιακό στοιχείο για τις IACF, γνωστοποιούνται στη Σημείωση 3.1.6.

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

#### Αξιολόγηση της ανακτισιμότητας

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

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

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

### **2.13.6 Όριο συμβολαίου (Contract Boundary)**

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

#### **2.13.6.1. Όριο συμβολαίου - Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την έννοια του ορίου του συμβολαίου για να καθορίσει ποιες ταμειακές ροές θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη στην επιμέτρηση των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός του ορίου ενός

ασφαλιστηρίου συμβολαίου εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία μπορεί να υποχρεώσει τον ασφαλισμένο να καταβάλει τα ασφάλιστρα ή η Εταιρεία έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει στον ασφαλισμένο υπηρεσίες. Μια ουσιαστική υποχρέωση για την παροχή υπηρεσιών ασφάλισης λήγει όταν:

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

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

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

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

#### **2.13.6.2. Όριο συμβολαίου - Συμβόλαια Αντασφάλισης**

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

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

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

#### **2.13.7 Επιμέτρηση**

Ανάλογα με τις ιδιαιτερότητες κάθε συμβολαίου, πρέπει να χρησιμοποιείται μία από τις ακόλουθες μεθόδους:

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

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

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

### **2.13.7.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια – Ομάδα συμβολαίων που δεν επιμετρώνται βάσει ΡΑΑ**

#### **2.13.7.1.1 Αρχική επιμέτρηση**

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

#### Ταμειακές ροές εκπλήρωσης εντός του ορίου του συμβολαίου

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

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

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

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

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

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

Για ομάδες συμβολαίων που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συνένωσης επιχειρήσεων, το αντάλλαγμα που λαμβάνεται για τα συμβόλαια αυτά περιλαμβάνεται στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης ως υποκατάστατο των ασφαλιστρών που εισπράχθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης. Σε μια συνένωση επιχειρήσεων, το αντάλλαγμα που λαμβάνεται ισούται με την εύλογη αξία των συμβολαίων κατά την εν λόγω ημερομηνία.

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

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



### Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών (CSM))

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

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

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

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια που αποκτήθηκαν, κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM είναι ένα ποσό από το οποίο δεν προκύπτουν έσοδα ή έξοδα από: i) την αρχική αναγνώριση ταμειακών ροών εκπλήρωσης και ii) των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα συμβόλαια που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης, συμπεριλαμβανομένης της εύλογης αξίας των ομάδων συμβολαίων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία αυτή ως υποκατάστατο των εισπραχθέντων ασφαλιστρών.

#### **2.13.7.1.2 Μεταγενέστερη επιμέτρηση**

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

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

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

#### Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης

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

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

Οι ακόλουθες προσαρμογές αφορούν μελλοντική υπηρεσία και, συνεπώς, προσαρμόζουν το CSM:

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

Οι ακόλουθες προσαρμογές δεν αφορούν μελλοντική υπηρεσία και, συνεπώς, δεν προσαρμόζουν το CSM:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια με σημαντικές υπηρεσίες που σχετίζονται με επενδύσεις. Στο πλαίσιο αυτών των συμβολαίων, η Εταιρεία προσφέρει επενδυτικές υπηρεσίες υποσχόμενος μία επενδυτική απόδοση βασιζόμενη στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία, επιπλέον της ασφαλιστικής κάλυψης. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα συμβόλαιο πληροί τον ορισμό ενός συμβολαίου άμεσης συμμετοχής, η Εταιρεία εφαρμόζει τον ορισμό του ΔΠΧΑ 17. Κατά την εφαρμογή του ορισμού ενός συμβολαίου άμεσης συμμετοχής, η Εταιρεία εξετάζει τη νομική εκτελεστότητα της συμβατικής σχέσης ενός ασφαλισμένου, βάσει της οποίας συμμετέχει σε ένα μερίδιο των αποδόσεων από μια σαφώς καθορισμένη ομάδα υποκείμενων στοιχείων.

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

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

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

- Το CSM τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα κατά τη διάρκεια του έτους,
- τη μεταβολή του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων εκτός από:
  - το ποσό του CSM που επιλέγει να παρουσιάσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα για να αντισταθμίσει τον αντίκτυπο από τα μέσα μετριασμού του κινδύνου (risk mitigation instruments),
  - τη μείωση του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων που υπερβαίνει τη λογιστική αξία του CSM, η οποία οδηγεί σε ζημία στα αποτελέσματα καθιστώντας επαχθή τη σχετική ομάδα συμβολαίων ή που οδηγεί σε ζημία καθιστώντας μία ήδη επαχθή ομάδα συμβολαίων επαχθέστερη
  - την αύξηση του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, η οποία αντιστρέφει μια προηγουμένως αναγνωρισμένη ζημία από μια επαχθή ομάδα συμβολαίων,

- τις μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία, εκτός από:
  - το ποσό του CSM που επιλέγει να παρουσιάσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα για να αντισταθμίσει τον αντίκτυπο από τα μέσα μετριάσμου του κινδύνου,
  - τέτοιες αυξήσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του CSM και η ομάδα συμβολαίων καθίσταται επαχθής ή περισσότερο επαχθής,
  - τέτοιες μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που αντιστρέφουν μια προηγουμένως αναγνωρισμένη ζημία σε μία επαχθή ομάδα συμβολαίων,
- την επίδραση τυχόν συναλλαγματικών διαφορών στο CSM
- το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης λόγω των υπηρεσιών που παρασχέθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

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

### **2.13.7.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια - ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA**

#### **2.13.7.2.1 Αρχική επιμέτρηση**

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

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

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

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

#### **2.13.7.2.2 Μεταγενέστερη επιμέτρηση**

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

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

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

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

Το LIC περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για ζημίες από αποζημιώσεις και έξοδα που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (Incurred but not reported, IBNR). Περιλαμβάνει επίσης RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο και προσαρμογή της διαχρονικής αξίας του χρήματος για τα

ασφαλιστήρια συμβόλαια με αναμενόμενη περίοδο διακανονισμού άνω του ενός έτους. Για τις αποζημιώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής που η Εταιρεία αναμένει να διακανονιστούν εντός ενός έτους ή λιγότερο, δεν γίνεται καμία προσαρμογή για τη διαχρονική αξία του χρήματος στις μελλοντικές ταμειακές ροές που σχετίζονται με τις αποζημιώσεις.

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

### **2.13.7.3 Συμβόλαια Αντασφάλισης - Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM**

#### **2.13.7.3.1 Αρχική επιμέτρηση**

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

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

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

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

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

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

#### **2.13.7.3.2 Μεταγενέστερη επιμέτρηση**

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

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

- το CSM τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα κατά τη διάρκεια του έτους,
- τους δεδουλευμένους τόκους επί του CSM κατά τη διάρκεια του έτους, επιμετρούμενων με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια κατά την αρχική αναγνώριση,

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

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

#### **2.13.7.4 Συμβόλαια Αντασφάλισης – Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA**

##### **2.13.7.4.1 Αρχική επιμέτρηση**

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης, η λογιστική αξία του ARC επιμετρώνται ως τα ασφαλιστήρια που καταβλήθηκαν (δηλ. τα εκχωρούμενα ασφαλιστήρια) κατά την αρχική αναγνώριση, προσαρμοσμένα με τις προμήθειες εκχωρήσεων που δεν εξαρτώνται από αποζημιώσεις και τυχόν ποσά που είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα. Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει. Για τα συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της PAA, η ρητή προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA) εκτιμάται μόνο για την επιμέτρηση του AIC.

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

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

##### **2.13.7.4.2 Μεταγενέστερη επιμέτρηση**

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

Για συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της PAA, το AIC επιμετρώνται σύμφωνα με το AIC βάσει του GMM.

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

#### **2.13.8 Επαχθή Συμβόλαια**

##### **2.13.8.1 Στοιχεία Ζημίας**

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

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

Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM της ομάδας των επαχθών συμβολαίων είναι μηδενικό και η επιμέτρηση της ομάδας συνίσταται εξ ολοκλήρου στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης. Η καθαρή εκροή που αναμένεται από μια ομάδα συμβολαίων που χαρακτηρίζονται

επαχθή θεωρείται ως το στοιχείο ζημιάς της ομάδας. Αρχικά υπολογίζεται όταν η ομάδα θεωρείται για πρώτη φορά επαχθής και αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία αυτή στα αποτελέσματα. Το ποσό του στοιχείου ζημιάς της ομάδας παρακολουθείται για σκοπούς παρουσίασης και μεταγενέστερης επιμέτρησης.

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

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

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

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

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

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

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

### **2.13.8.2 Στοιχεία ανάκτησης ζημιάς**

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

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

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

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

### **2.13.9 Παρουσίαση**

Η Εταιρεία έχει παρουσιάσει ξεχωριστά, στην κατάσταση οικονομικής θέσης, τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, των περιουσιακών στοιχείων από συμβόλαια αντασφάλισης και των υποχρεώσεων από συμβόλαια αντασφάλισης.

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

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

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

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

### **2.13.10 Έσοδα Ασφάλισης**

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

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

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

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

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

#### **2.13.10.1 Απελευθέρωση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών**

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

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

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

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

παρέχει τις πιο επικαιροποιημένες πληροφορίες για το κέρδος που αποκτήθηκε από την υπηρεσία που παρασχέθηκε κατά την περίοδο και το κέρδος που θα αποκτηθεί από μελλοντική υπηρεσία.

Η ποσότητα απελευθέρωσης του CSM προσδιορίζεται από τις μονάδες κάλυψης στην ομάδα. Απαιτείται κρίση για τον καθορισμό κατάλληλων μονάδων κάλυψης για διαφορετικούς τύπους προϊόντων. Για την εκτίμηση της Διοίκησης που εφαρμόζεται στην απελευθέρωση του CSM, βλέπε σημείωση 3.1.5.

### **2.13.11 Έξοδα Ασφάλισης**

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

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

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

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

Για τα συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της PAA, η απόσβεση των IACF βασίζεται στην πάροδο του χρόνου.

### **2.13.12 Έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης**

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

- Ποσά που ανακτήθηκαν από τα συμβόλαια αντασφάλισης
- Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλιστρών των συμβολαίων αντασφάλισης

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

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

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

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

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

### **2.13.13 Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης**

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης περιλαμβάνουν τη μεταβολή της λογιστικής αξίας της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης που προκύπτει από: την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και των



μεταβολών της διαχρονικής αξίας του χρήματος, μαζί με την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

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

#### Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM

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

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

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

#### Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της VFA

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

#### Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της PAA

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

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

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

### **2.13.14. Προμήθειες από υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων**

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

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

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

### **2.14 Υποχρεώσεις από Επενδυτικά συμβόλαια**

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

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

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

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

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

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

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

## **2.15 Μισθώσεις**

Η Εταιρεία συμμετέχει ως μισθωτής και εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

### **Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:**

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα 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 έξοδο στην περίοδο που επέρχεται το γεγονός ή η συνθήκη και γίνεται η πληρωμή.

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

### **iii) Βραχυχρόνιες μισθώσεις**

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

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

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

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

## **2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- (α) την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- (β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- (γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας, και
- (δ) τις συνδεδεμένες εταιρείες.

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

## **2.17 Μετοχικό κεφάλαιο**

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

## **2.18 Μερίσματα**

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

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

## **2.19 Προβλέψεις—Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**

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

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση 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.

## **2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

## **2.21 Αναγνώριση εσόδων**

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 2.13. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

### **Έσοδα από τόκους**

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

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

### **Έσοδα από μερίσματα**

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

## **2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές, σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες**

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

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

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

### **3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης**

Παρακάτω αναλύονται οι βασικές παραδοχές σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οποίες ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός του επόμενου οικονομικού έτους. Η Εταιρεία στήριξε τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της στις παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι υπάρχουσες συνθήκες και παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις, ωστόσο, ενδέχεται να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή στις περιστάσεις που προκύπτουν πέρα από τον έλεγχο της Εταιρείας. Τέτοιες αλλαγές αντικατοπτρίζονται στις υποθέσεις όταν αυτές συμβαίνουν. Η Εταιρεία αναλύει τις πληροφορίες ώστε να γνωστοποιεί ξεχωριστά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης. Αυτός ο διαχωρισμός έχει καθοριστεί με βάση τον τρόπο διαχείρισης της Εταιρείας.

#### **3.1.1 Ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων**

Η Εταιρεία εφαρμόζει την κρίση της κατά την αξιολόγηση της σημαντικότητας του ασφαλιστικού κινδύνου που μεταβιβάζεται στην Εταιρεία και των χαρακτηριστικών προαιρετικής συμμετοχής (DPF) στον καθορισμό του κατά πόσον ένα συμβόλαιο πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως ασφαλιστήριο ή επενδυτικό συμβόλαιο. Ως ασφαλιστήρια συμβόλαια ορίζονται εκείνα που ενέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Τα συμβόλαια που μεταφέρουν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, αλλά όχι σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο κατατάσσονται ως επενδυτικά. Απαιτείται κρίση για να εκτιμηθεί εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός κατά την έναρξη του συμβολαίου. Ορισμένα ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια περιέχουν ένα χαρακτηριστικό προαιρετικής συμμετοχής (DPF), το οποίο συμπληρώνει τις εγγυημένες παροχές. Απαιτείται κρίση για να καθοριστεί εάν οι προαιρετικές πρόσθετες παροχές είναι πιθανό

να αποτελούν σημαντικό μέρος των συνολικών συμβατικών πληρωμών. Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλέπε σημείωση 4.2, σημείωση 2.13 και σημείωση 2.14.

### **3.1.2 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής**

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί κυρίως ντετερμινιστικές προβλέψεις για την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση τις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης. Όσον αφορά συγκεκριμένα προϊόντα με χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη, εξετάζονται τεχνικές στοχαστικής αποτίμησης. Η διαχρονική αξία αυτών των χρηματοοικονομικών επιλογών και εγγυήσεων υπολογίζεται στοχαστικά λαμβάνοντας υπόψη 1000 διαφορετικά σύνολα οικονομικών σεναρίων.

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

#### **- Ποσοστά θνησιμότητας, νοσηρότητας και μακροζωίας**

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

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

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

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

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

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

#### **- Έξοδα**

Γίνονται επίσης εκτιμήσεις για μελλοντικά κόστη διατήρησης και εξυπηρέτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ και συναφή γενικά έξοδα, τα οποία έχουν προκύψει από την ανάλυση των πραγματικών καταλογιστέων εξόδων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Για την προβολή των καταλογιστέων εξόδων στο μέλλον, εφαρμόζονται παραδοχές για τον πληθωρισμό εξόδων. Αυτό προκύπτει λαμβάνοντας υπόψη τις προβλέψεις του δείκτη τιμών καταναλωτή που δημοσιεύει το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για την Ελλάδα και τις αναμενόμενες αυξήσεις των εξόδων προσωπικού για τα επόμενα έτη. Οι ταμειακές ροές εντός των ορίων του συμβολαίου περιλαμβάνουν την κατανομή των πάγιων και μεταβλητών γενικών εξόδων που αποδίδονται άμεσα στην εκπλήρωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Τα εν λόγω γενικά έξοδα κατανομούνται σε ομάδες συμβολαίων χρησιμοποιώντας μεθόδους που είναι συστηματικές και ορθολογικές και εφαρμόζονται με συνέπεια σε όλες τις δαπάνες που έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά.

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

#### **- Ποσοστά ακυρωσιμότητας και εξαγοράς**

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

Μια αύξηση των ποσοστών τερματισμού στην αρχή της ζωής του συμβολαίου θα έτεινε να μειώσει τα κέρδη του Ομίλου, αλλά αυξήσεις μετέπειτα στην ζωή του συμβολαίου είναι σε γενικές γραμμές ουδέτερες.

### **3.1.3 Προεξοφλητικά επιτόκια**

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

Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, όπως δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ), πλέον μίας προσαύξησης για μειωμένη ρευστότητα (illiquidity premium) που προκύπτει σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά ρευστότητας κάθε είδους ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Οι προσαυξήσεις για την μειωμένη ρευστότητα προκύπτουν βάσει των

στοιχείων ενεργητικού, λαμβάνοντας υπόψη είτε τα πραγματικά περιουσιακά στοιχεία είτε επενδυτικά χαρτοφυλάκια αναφοράς, ανάλογα με τον τύπο προϊόντος. Επιπλέον, εφαρμόζεται ένας συντελεστής προσαρμογής στον υπολογισμό της προσαύξησης μειωμένης ρευστότητας για την αντιμετώπιση τυχόν αναντιστοιχιών στην διάρκεια.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις καμπύλες επιτοκίων που χρησιμοποιούνται για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για την Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022.

	2023					2022				
	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	20 έτη	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	20 έτη
Ισοτιμία σε ευρώ										
<b>Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (GMM)</b>										
Ατομικά επενδυτικά συμβόλαια με DPF*	3,70%	2,78%	2,66%	2,73%	2,75%	3,88%	3,90%	3,83%	3,79%	3,47%
Ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	3,56%	2,64%	2,52%	2,59%	2,61%	3,52%	3,54%	3,47%	3,43%	3,11%
Ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια με DPF* (DAF)	3,72%	2,80%	2,68%	2,75%	2,77%	3,63%	3,65%	3,58%	3,54%	3,22%
<b>Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA)</b>										
Συμβόλαια Unit Linked	3,36%	2,44%	2,32%	2,39%	2,41%	3,18%	3,20%	3,13%	3,09%	2,77%
<b>Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA)</b>										
Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων	3,38%	2,70%	2,64%	2,86%	3,24%	3,48%	3,38%	3,35%	3,13%	2,64%
<b>Επενδυτικά συμβόλαια</b>	3,70%	2,79%	2,67%	2,74%	2,75%	3,78%	3,81%	3,74%	3,70%	3,37%

\* DPF: Discretionary participation features – Χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής

### 3.1.4 Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο

Η προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Risk Adjustment - RA) αντιπροσωπεύει την αποζημίωση που απαιτεί η Εταιρεία για να αναλάβει την αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος και το χρόνο των ταμειακών ροών των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και καλύπτει τον ασφαλιστικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας και τον κίνδυνο εξόδων. Η προσαρμογή κινδύνου αντικατοπτρίζει το ποσό που θα πλήρωνε ορθολογικά ένας ασφαλιστής για να εξαλείψει την αβεβαιότητα οι μελλοντικές ταμειακές ροές να υπερβούν το βέλτιστο εκτιμώμενο ποσό.

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

### 3.1.5 Απελευθέρωση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών

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

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

Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης σε μια ομάδα συμβολαίων, είναι η ποσότητα κάλυψης που παρέχεται από τα συμβόλαια της ομάδας, η οποία καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την ποσότητα των παροχών και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης. Η ποσότητα των παροχών που λαμβάνεται υπόψη εξαρτάται από τον τύπο του προϊόντος. Οι συνολικές μονάδες κάλυψης κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων επαναξιολογούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς για να προσαρμοστούν με τη μείωση της εναπομένουσας κάλυψης για καταβληθείσες αποζημιώσεις, με τις προσδοκίες λήξης ισχύος και ακύρωσης συμβολαίων κατά την περίοδο.

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

### **3.1.6 Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης**

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

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

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

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

### **3.1.7 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις**

Η Εταιρεία υποχρεούται να σχηματίζει υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) για την πληρωμή ζημιών και εξόδων προσαρμογής ζημιών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και γενικών ασφαλίσεων της Εταιρείας. Αυτές οι υποχρεώσεις αντιπροσωπεύουν το αναμενόμενο τελικό κόστος για τον διακανονισμό αποζημιώσεων που προέκυψαν νωρίτερα από την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά εξακολουθούν να εκκρεμούν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Εταιρεία καθορίζει τις υποχρεώσεις του ανά σειρά προϊόντων, είδος και έκταση κάλυψης και έτος ατυχημάτων. Υπάρχουν δύο κατηγορίες LIC: υποχρέωση για αναγγεληθείσες ζημιές, και υποχρέωση για ζημιές που πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν αναγγεληθεί (IBNR). Επιπλέον, η LIC υπολογίζεται για έξοδα προσαρμογής ζημιών, τα οποία περιέχουν τα εκτιμώμενα νομικά και άλλα έξοδα που αναμένεται να προκύψουν για την οριστικοποίηση του διακανονισμού των ζημιών.

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

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

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

### **3.2 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

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

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

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

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

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

Στον βαθμό που είναι εφικτό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα στοιχεία. Ωστόσο σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρείας όσο και του ασφαλισμένου) απαιτούνται εκτιμήσεις διαχείρισης για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα και οι συσχετίσεις, ώστε να αντικατοπτρίζονται οι αβεβαιότητες που προκύπτουν από την έλλειψη παρατηρήσιμων δεδομένων στην αγορά στην εύλογη αξία.

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

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

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

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

##### **4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

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

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

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων καθώς και η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων προκειμένου να υποστηρίξουν την Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.

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

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

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία και τη διαχείριση των κεφαλαίων του σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- η θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,



- η θέσπιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που διασφαλίζει την κατανόηση και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,
- η παρακολούθηση, επισκόπηση και η επικύρωση της τήρησης των διαδικασιών υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής Επενδύσεων,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το σύνολο των εργασιών της σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού κι Επενδύσεων,
- η θέσπιση κατάλληλων καναλιών επικοινωνίας με αντίστοιχες επιτροπές,
- η αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, κατόπιν εισήγησης είτε της διοίκησης είτε εξωτερικών επενδυτικών συμβούλων, λαμβάνοντας υπόψη τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και διασφαλίζοντας την επάρκεια του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας, όπως υπαγορεύεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που έχει καθοριστεί από το Δ.Σ.,
- η ενσωμάτωση κριτηρίων αναφορικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων,
- η καθοδήγηση της Διεύθυνσης Επενδύσεων και άλλων τμημάτων της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διαχείριση επενδύσεων και τη διασφάλιση της επάρκειας των ανθρώπινων πόρων για την εφαρμογή των αποφάσεων της Επιτροπής.

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

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

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

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

## 4.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

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

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

### 4.2.1 Ασφαλίσεις Ζωής

Η Εταιρεία συνάπτει πλήθος ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία αποτελούνται από παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμβόλαια επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked), συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (DAF), 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 76,4% των συνολικών προγραμμάτων (31 Δεκεμβρίου 2022: 85,3%). Η Εταιρεία, επίσης, διαθέτει ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής μέσω ανεξάρτητων συνεργατών όπως είναι οι ασφαλιστικοί πράκτορες και οι ασφαλειομεσίτες.

Η λογιστική αξία των εκδοθέντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, επενδυτικών συμβολαίων με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής (DPF) και των συμβολαίων αντασφάλισης ζωής που κατέχονται παρουσιάζεται παρακάτω. Η γνωστοποίηση βασίζεται στις λογιστικές αξίες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και των επενδυτικών συμβολαίων με DPF που αποτελούν υποχρεώσεις, καθώς και των συμβολαίων αντασφάλισης ζωής που κατέχονται, ανά μοντέλο επιμέτρησης.

(ποσά σε € χιλ.)

#### Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής & επενδυτικά συμβόλαια

	31/12/2023	31/12/2022
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και επενδυτικά συμβόλαια με DPF βάσει GMM	1.150.578	1.223.035
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής βάσει VFA (Unit Linked)	961.929	628.194
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής βάσει PAA	42.668	37.041
<b>Σύνολο υπολοίπων Ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής &amp; επενδυτικών συμβολαίων</b>	<b>2.155.175</b>	<b>1.888.270</b>

#### Συμβόλαια αντασφάλισης

Συμβόλαια αντασφάλισης βάσει GMM	977	972
Συμβόλαια αντασφάλισης βάσει PAA	3.110	2.800
<b>Σύνολο υπολοίπων συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>4.087</b>	<b>3.772</b>

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

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που αποτιμώνται σύμφωνα με την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής περιλαμβάνουν συμβόλαια Unit-Linked, όπου τα ασφαλιστήρια επενδύονται σε διάφορα αμοιβαία κεφάλαια ή άλλα εσωτερικά κεφάλαια. Η Εταιρεία πουλάει τόσο ασφάλειες με εφάπαξ ασφαλιστήρια όσο και ασφάλειες με περιοδικό ασφαλιστήρια ως προϊόντα Unit-Linked. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit-Linked μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον ασφαλισμένο.

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

Τα συμβόλαια αντασφάλισης που επιμετρούνται βάσει του Γενικευμένου Μοντέλου (GMM), σχετίζονται με την Ατομική Αντασφαλιστική Σύμβαση Ζωής και παρέχουν κάλυψη σε (α) ατομικά συμβόλαια ζωής που εκδίδει η Eurolife για κινδύνους που περιλαμβάνουν Θάνατο από Ατύχημα, Μόνιμη και Ολική Ανικανότητα λόγω ατυχήματος και ασθένειας, Σοβαρή Ασθένεια και Απαλλαγή από Ασφαλιστήρια λόγω θανάτου και (β) ατομικά συμβόλαια ασφάλισης Προσωπικού Ατυχήματος που περιλαμβάνουν τους κινδύνους Θάνατο από Ατύχημα, Μόνιμη Ολική/Μερική Ανικανότητα, Νοσοκομειακή περίθαλψη λόγω ατυχήματος και Ιατρικά Έξοδα λόγω ατυχήματος.

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

#### **4.2.1.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής**

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

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

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία σχετικά με τα συμβόλαια ζωής μακράς διάρκειας είναι:

- **Κίνδυνος θνησιμότητας**

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

- **Κίνδυνος μακροβιότητας**

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

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

**Ασφαλισμένο κεφάλαιο ανά ασφαλισμένη ζωή 31 Δεκεμβρίου 2023**

	Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
0-6.000	204,9	8,6%	204,9	12,7%
6.000-15.000	193,8	8,1%	156,8	9,7%
15.000-20.000	79,5	3,3%	70,9	4,4%
>20.000	1.909,5	80,0%	1.180,3	73,2%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.387,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.612,9</b>	<b>100,0%</b>

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

	Πριν από αντασφάλεια		Μετά από αντασφάλεια	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
0-6.000	181,5	7,7%	181,5	11,3%
6.000-15.000	191,3	8,1%	154,7	9,7%
15.000-20.000	81,3	3,4%	73,1	4,6%
>20.000	1.904,8	80,8%	1.190,6	74,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.358,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.599,9</b>	<b>100,0%</b>

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

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

**Ετήσια πρόσοδος ανά συμβόλαιο στις 31 Δεκεμβρίου**

	Σύνολο ετησίων προσόδων			
	31/12/2023		31/12/2022	
	(ποσά σε € εκατ.)	%	(ποσά σε € εκατ.)	%
0-500	3,2	8	3,9	8
500-1.000	8,1	19	9,3	20
1.000-2.000	10,0	24	11,0	24
2.000-3.000	5,8	14	6,2	13
3.000-4.000	3,9	9	4,2	9
4.000-5.000	3,5	8	3,7	8
5.000-6.000	1,6	4	1,7	4
6.000-8.000	2,2	5	2,4	5
8.000-10.000	1,4	3	1,6	3
>10.000	2,7	6	2,9	6
<b>Σύνολο</b>	<b>42,3</b>	<b>100</b>	<b>46,8</b>	<b>100</b>

• **Κίνδυνος Νοσηρότητας**

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

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

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

δικαίωμα να ανατιμολογήσει τους κινδύνους στην ανανέωση ή να μην προχωρήσει σε ανανέωση. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία καλύπτεται από αναλογική αντασφαλιστική σύμβαση.

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

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

- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας / μη ανανέωσης**

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται και από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να καταβάλλουν μειωμένα ασφάλιστρα (ή να 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 της Εταιρείας θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα της Εταιρείας, στα αποτελέσματα, στην οικονομική της θέση και στις μελλοντικές προοπτικές.

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

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

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 προσόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής όπως το κάπνισμα είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας. Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, οι υποχρεώσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις αποτελούνται από την υποχρέωση από αναγγελλθείσες ζημιές, την υποχρέωση για πραγματοποιηθείσες αλλά μη αναγγελλθείσες ζημιές και την υποχρέωση για έξοδα προσαρμογής ζημιών.

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

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

Οι βασικότερες παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι οι ακόλουθες:

- **Θνησιμότητα:** Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στα ποσοστά των πινάκων θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία της Εταιρείας από τον ασφαλισμένο πληθυσμό της.
- **Ποσοστά ακυρωσιμότητας/μη ανανέωσης και εξαγοράς:** Στις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλίστρου. Εάν ωστόσο η ασφάλιση έχει αποκτήσει δικαίωμα εξαγοράς το συμβόλαιο δεν ακυρώνεται και η ασφάλιση μετατρέπεται σε ελεύθερη περαιτέρω καταβολής ασφαλίσεων με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφάλισμα. Ο αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να

ζητήσει εξαγορά της ασφάλισης ζωής έναντι επιστροφής μέρους του μαθηματικού αποθέματος κατά την στιγμή της αίτησης εξαγοράς. Το έτος του συμβολαίου κατά το οποίο αποκτά το δικαίωμα εξαγοράς καθώς και το ποσό της εξαγοράς καθορίζονται στους σχετικούς πίνακες της σύμβασης. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας τα τελευταία δέκα χρόνια. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών ενημερώνεται σε ετήσια βάση ώστε τα μοντέλα να αντανακλούν την πραγματικότητα. Η Εταιρεία ενδέχεται, σε περιοδική βάση, να χρειαστεί να επικαιροποιεί τις υποθέσεις που έχει κάνει καθώς και τα αναλογιστικά μοντέλα και τα μοντέλα κινδύνων ούτως ώστε να αντανακλούν την πραγματικότητα και τυχόν νέα στοιχεία. Αλλαγές στις υποθέσεις και στα εν λόγω μοντέλα ενδέχεται να οδηγήσουν σε αναθεώρηση και τροποποίηση της τιμολόγησης των ασφαλιστικών προϊόντων, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Οι επιπτώσεις τυχόν αλλαγών στις υποθέσεις της Εταιρείας θα αντικατοπτριστεί κατά την υπολειπόμενη διάρκεια των προγραμμάτων μέσω των κερδών.

- **Νοσηρότητα:** Η Εταιρεία αξιολογεί την κερδοφορία για τα προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης σε ετήσια βάση, με τη χρήση διαφόρων τεχνικών παραμέτρων, όπως η θνησιμότητα, η νοσηρότητα, ο δείκτης ζημιών, ο ιατρικός πληθωρισμός, οι ακυρώσεις των ασφαλιστικών καλύψεων, η ετήσια αύξηση των ασφαλιστρών και τα διαχειριστικά έξοδα. Με βάση αυτή την αξιολόγηση, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των κινδύνων κατά την ανανέωση. Η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια του ασφαλιστρού με βάση την εμπειρία των προηγούμενων χρόνων. Παράμετροι μέτρησης της εμπειρίας είναι ο δείκτης ζημιών (μικτών και καθαρών), ο μικτός δείκτης ζημιών και εξόδων (combined ratio) και η σφοδρότητα και συχνότητα των ζημιών. Ανάλογα με το αποτέλεσμα της σύγκρισης του ασφαλιστρού με τα στοιχεία προηγούμενων χρόνων, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των κινδύνων κατά την ανανέωση.
- **Έξοδα:** Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρείας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μοντέλο εξόδων βάσει του οποίου χαρακτηρίζονται τα έξοδα σε επαναλαμβανόμενα και μη επαναλαμβανόμενα, πρόσκτησης και διαχείρισης και στη συνέχεια επιμερίζονται σε ομάδες προϊόντων. Τα αποτελέσματα του μοντέλου χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των παραδοχών που λαμβάνονται υπόψη στην εκτίμηση των μελλοντικών εξόδων.
- **Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης:** Το δικαίωμα αυτό παρέχεται μόνο στα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η Εταιρεία βάσει της εμπειρίας των τελευταίων 10 ετών, εκτιμά το ποσοστό των ασφαλισμένων που θα επιλέξουν την καταβολή εφάπαξ ποσού στην έναρξη της συνταξιοδότησης.
- **Προεξοφλητικά επιτόκια:** Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων, οι οποίες βασίζονται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου η οποία δημοσιεύεται από τον Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων ("ΕΙΟΡΑ"), και λαμβάνουν υπ' όψη προσαυξήσεις για μειωμένη ρευστότητα (illiquidity premium) ανά κατηγορία προϊόντων. Οι προσαυξήσεις για την μειωμένη ρευστότητα προκύπτουν βάσει των στοιχείων ενεργητικού.

#### δ) Ανάλυση ευαισθησίας

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

31 Δεκεμβρίου 2023 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:				
		FCF	CSM	Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	Κέρδη προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Ποσοστό Ακυρώσεων και Εξαγορών	+10%	2.814	(3.279)	(465)	465	363
Ποσοστό Ακυρώσεων και Εξαγορών	-10%	(3.549)	3.973	424	(424)	(331)
Έξοδα	+10%	4.780	(1.880)	2.900	(2.900)	(2.262)
Έξοδα	-10%	(4.776)	2.106	(2.670)	2.670	2.083

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:				
		FCF	CSM	Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	Κέρδη προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Ποσοστό Ακυρώσεων και Εξαγορών	+10%	2.144	(2.125)	18	(18)	(14)
Ποσοστό Ακυρώσεων και Εξαγορών	-10%	(2.496)	2.532	36	(36)	(28)
Έξοδα	+10%	3.576	(1.531)	2.045	(2.045)	(1.595)
Έξοδα	-10%	(3.428)	1.537	(1.890)	1.890	1.474

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

(ποσά σε € χιλ.)

	Μεταβολή Επιτοκίων	2023		2022	
		Επίδραση στο Σύνολο Εσόδων προ φόρου	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	Επίδραση στο Σύνολο Εσόδων προ φόρου	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
Ασφαλιστήρια συμβόλαια υπό ΔΠΧΑ 17	+100 bps	45.168	35.231	37.679	29.390
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	+100 bps	26.697	20.824	29.498	23.008
Επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία	+100 bps	(57.037)	(44.489)	(59.549)	(46.448)
Ασφαλιστήρια συμβόλαια υπό ΔΠΧΑ 17	-100 bps	(66.676)	(52.007)	(52.813)	(41.194)
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	-100 bps	(28.985)	(22.608)	(32.001)	(24.961)
Επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία	-100 bps	61.798	48.202	66.462	51.840

### 4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

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

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

#### 4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

#### Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 η έκθεση της Εταιρείας δεν υπερέβαινε τα όρια που ισχύουν για τους αντισυμβαλλόμενους.

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

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

<b>Μέγιστη έκθεση</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.208.197	854.710
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	38.584	38.735
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	750.676	1.161.147
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων unit-linked	940.946	615.628
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επενδυτικών συμβολαίων unit-linked	17.408	14.888
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	420	1.180
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	4.087	3.772
Λοιπές απαιτήσεις	22.264	4.775
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	135.743	214.130
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>3.118.325</b>	<b>2.908.964</b>

Τα συμβόλαια Unit-Linked δεν εκθέτουν την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι ασφαλισμένοι είναι εκείνοι που φέρουν τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και τον κίνδυνο αγοράς και ρευστότητας όσον αφορά τις εν λόγω επενδύσεις.

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

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

**Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους :**

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία ενός ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχονται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Στις υφιστάμενες Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων περιγράφονται τα υιοθετούμενα όρια τόσο για τα κρατικά χρεόγραφα όσο και για τα εταιρικά χρεόγραφα που διατηρεί η Εταιρεία.

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

<b>Κρατικά ομόλογα</b>	<b>Αξιολόγηση</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Αξιολόγηση</b>	<b>31/12/2022</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Fitch</b>		<b>Fitch</b>	
Ελλάδα	BBB-	1.083.306	BB	1.399.595
Ιταλία	BBB	3.564	BBB	3.231
Ιρλανδία	AA-	9.218	AA-	9.453
Νότια Αφρική	BB-	-	BB-	72.074
Βραζιλία	BB	113.131	BB-	102.647
<b>Σύνολο</b>		<b>1.209.218</b>		<b>1.587.000</b>

<b>Εταιρικά ομόλογα</b>	<b>Αξιολόγηση</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Αξιολόγηση</b>	<b>31/12/2022</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Fitch</b>		<b>Fitch</b>	
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	B+	-	B+	98.699
	BB	101.451	BB	-
	NR	11.177	NR	11.615
	A	-	A	994
	A-	-	A-	5.025
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	BB	-	BB	10.651
(Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	BB+	10.935	BB+	-
	BBB	-	BBB	4.515
	BBB-	-	BBB-	1.999
	NR	174	NR	170
<b>Σύνολο</b>		<b>123.737</b>		<b>133.666</b>



Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 82,23% και 82,1% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 35,45% και 48,7% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από χρεωστικούς τίτλους του ελληνικού δημοσίου, στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 η έκθεση της Εταιρείας ανέρχεται σε €1.083.306 χιλ. (35,04 % του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων) και €1.399.595 χιλ. (48,3% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων), αντίστοιχα.

#### **Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:**

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

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

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

Σύμφωνα με τη στρατηγική αντασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις αντασφάλισης από την μεγαλύτερη αντασφαλιστική εταιρεία ανέρχεται σε 86,47% (2022: 84,9%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της αντασφαλιστικής αυτής εταιρείας, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

#### **Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστών:**

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρα προέρχεται κυρίως από ανεξάρτητους πράκτορες, μεσίτες και άλλους διαμεσολαβητές. Ο κίνδυνος υπάρχει όταν εισπράττουν τα ασφαλιστήρα από τους πελάτες για να τα αποδώσουν στην Εταιρεία. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα όρια αυτών των εκθέσεων σε κίνδυνο. Επίσης, η Εταιρεία έχει ορίσει μια διαδικασία προεπιλογής και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο μέσω της προσεκτικής επιλογής των αντισυμβαλλόμενων.

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

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 ασφαλιστήρων για λογαριασμό της Εταιρείας, αλλά η Εταιρεία εισπράττει τα ασφαλιστήρα χρησιμοποιώντας το δίκτυο υποκαταστημάτων των Τραπεζών. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία δεν μεταβιβάζεται στις Τράπεζες.

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 39.308 χιλ. και €42.960 χιλ. αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022:

31 Δεκεμβρίου 2023								
Αξιολόγηση	FVTPL Χαρτοφυλάκιο	FVTOCI Χαρτοφυλάκιο	Χρηματ/μικά περιουσιακά στοιχεία σε AC	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>								
AA	-	-	-	-	-	-	1.423	1.423
AA+	-	-	-	-	535	-	-	535
AA-	-	9.218	-	-	3.451	-	-	12.669
BBB	-	3.564	-	-	-	-	-	3.564
BBB-	23.307	1.059.999	-	-	-	-	-	1.083.306
BB+	-	10.935	-	-	-	-	-	10.935
BB	101.454	113.131	-	-	-	-	79.306	293.892
BB-	-	-	-	-	-	-	55.012	55.012
Non Rated	1.584.268	11.351	38.584	420	102	22.264	2	1.656.991
<b>Σύνολο</b>	<b>1.709.029</b>	<b>1.208.197</b>	<b>38.584</b>	<b>420</b>	<b>4.087</b>	<b>22.264</b>	<b>135.743</b>	<b>3.118.325</b>

31 Δεκεμβρίου 2022								
Αξιολόγηση	FVTPL Χαρτοφυλάκιο	FVTOCI Χαρτοφυλάκιο	Χρηματ/μικά περιουσιακά στοιχεία σε AC	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>								
AA	-	-	-	-	-	-	151.513	151.513
AA+	-	-	-	-	440	-	-	440
AA-	-	9.453	-	-	3.208	-	-	12.661
A	994	-	-	-	-	-	-	994
A-	5.025	-	-	-	-	-	-	5.025
BBB	4.515	3.231	-	-	-	-	-	7.746
BBB-	1.999	-	-	-	-	-	-	1.999
BB	797.272	655.521	-	-	-	-	-	1.452.793
B+	161.510	-	-	-	-	-	52.595	214.104
B	-	-	-	-	-	-	10	10
B-	-	-	-	-	-	-	10.012	10.012
BB-	5.571	174.721	-	-	-	-	-	180.292
Non Rated	814.778	11.784	38.735	1.180	124	4.775	-	871.377
<b>Σύνολο</b>	<b>1.791.662</b>	<b>854.710</b>	<b>38.735</b>	<b>1.180</b>	<b>3.772</b>	<b>4.775</b>	<b>214.130</b>	<b>2.908.964</b>

#### Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές (ECL)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν το χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών επενδύσεων της Εταιρείας που υπόκεινται σε απομείωση, δηλαδή χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω OCI ("FVTOCI") και χρεωστικούς τίτλους, δάνεια και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, καταναμημένα ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών επενδύσεων.

31 Δεκεμβρίου 2023	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
	Μικτή λογιστική αξία	ECLs 12-μηνών	Μικτή λογιστική αξία	ECLs Καθόλη την διάρκεια της ζωής	Μικτή λογιστική αξία	Προβλέψεις ECLs
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>						
Ελληνικά ομόλογα δημοσίου	967.000	(1.142)	-	-	967.000	(1.142)
Λοιπά ομόλογα δημοσίου	122.353	(228)	-	-	122.353	(228)
Εταιρικά Ομόλογα	23.741	(363)	-	-	23.741	(363)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.113.094</b>	<b>(1.734)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.113.094</b>	<b>(1.734)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	38.653	(70)	-	-	38.653	(70)
<b>Σύνολο</b>	<b>38.653</b>	<b>(70)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.653</b>	<b>(70)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>135.743</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>135.743</b>	<b>-</b>

31 Δεκεμβρίου 2022	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)	Μικτή λογιστική αξία	ECLs 12-μηνών	Μικτή λογιστική αξία	ECLs Καθόλη την διάρκεια της ζωής	Μικτή λογιστική αξία	Προβλέψεις ECLs
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>						
Ελληνικά ομόλογα δημοσίου	594.838	(1.581)	-	-	594.838	(1.581)
Λοιπά ομόλογα δημοσίου	197.535	(383)	-	-	197.535	(383)
Εταιρικά Ομόλογα	24.185	(370)	-	-	24.185	(370)
<b>Σύνολο</b>	<b>816.557</b>	<b>(2.334)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>816.557</b>	<b>(2.334)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	38.790	(54)	-	-	38.790	(54)
<b>Σύνολο</b>	<b>38.790</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.790</b>	<b>(54)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>214.130</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>214.130</b>	<b>-</b>

31 Δεκεμβρίου 2023	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)	Μικτή λογιστική αξία	ECLs 12-μηνών	Μικτή λογιστική αξία	ECLs Καθόλη την διάρκεια της ζωής	Μικτή λογιστική αξία	Προβλέψεις ECLs
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>816.557</b>	<b>(2.334)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>816.557</b>	<b>(2.334)</b>
Αγορές / Αποκτήσεις	550.226	(455)	-	-	550.226	(455)
Λήξεις / Πωλήσεις	(257.208)	635	-	-	(257.208)	635
Επαναμετρήσεις	3.519	421	-	-	3.519	421
<b>Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>601</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.113.094</b>	<b>(1.734)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.113.094</b>	<b>(1.734)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>38.790</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.790</b>	<b>(54)</b>
Επαναμετρήσεις	(137)	(15)	-	-	(137)	(15)
<b>Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>38.653</b>	<b>(70)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.653</b>	<b>(70)</b>

31 Δεκεμβρίου 2022	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)	Μικτή λογιστική αξία	ECLs 12-μηνών	Μικτή λογιστική αξία	ECLs Καθόλη την διάρκεια της ζωής	Μικτή λογιστική αξία	Προβλέψεις ECLs
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>772.910</b>	<b>(1.839)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>772.910</b>	<b>(1.839)</b>
Αγορές / Αποκτήσεις	272.347	(663)	-	-	272.347	(663)
Λήξεις / Πωλήσεις	(226.875)	163	-	-	(226.875)	163
Επαναμετρήσεις	(1.824)	4	-	-	(1.824)	4
<b>Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>(496)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(496)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>816.557</b>	<b>(2.334)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>816.557</b>	<b>(2.334)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>38.982</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.982</b>	<b>(31)</b>
Επαναμετρήσεις	(193)	(23)	-	-	(193)	(23)
<b>Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>38.790</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.790</b>	<b>(54)</b>

Περαιτέρω, την 31 Δεκεμβρίου 2023 η Εταιρεία έχει υπολογίσει Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) ποσού € 753 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 713 χιλ.) αναφορικά με Δάνεια και Προκαταβολές σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες ποσού € 1.845 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 944 χιλ.), τα οποία κατηγοριοποιούνται στο Στάδιο 2.

#### 4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

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

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

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

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

##### (α) Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

##### Ανάλυση επιτοκίων

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

31 Δεκεμβρίου 2022	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για συμβόλαια unit-linked	5.571	-	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	763.748	102.208	-	865.956
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	302.676	377.314	174.721	854.710
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	38.735	-	38.735
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	210.856	-	3.274	214.130
<b>Σύνολο</b>	<b>1.282.851</b>	<b>518.257</b>	<b>177.994</b>	<b>1.979.102</b>

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

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

31 Δεκεμβρίου 2022	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:			
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για συμβόλαια unit-linked	5.571	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	767.257	98.699	865.956
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	854.710	-	854.710
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	38.735	38.735
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	214.130	-	214.130
<b>Σύνολο</b>	<b>1.841.668</b>	<b>137.434</b>	<b>1.979.102</b>

### (β) Κίνδυνος μετοχών

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανέρχεται σε 25,1% (31 Δεκεμβρίου 2022: 14,8%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% Επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	31 Δεκεμβρίου 2023	31 Δεκεμβρίου 2022
Κίνδυνος από εισηγμένους τίτλους	14,0%	8,8%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ (Επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια ακινήτων)	11,1%	6,0%
<b>Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών &amp; ΑΚ</b>	<b>25,1%</b>	<b>14,8%</b>

### (γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω των επενδυτικών τοποθετήσεών της σε ξένο νόμισμα. Η Εταιρεία αξιολογώντας τον κίνδυνο που αναλαμβάνει κατά περίπτωση χρησιμοποιεί προϊόντα αντιστάθμισης έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου. Η συνολική έκθεση των στοιχείων του ενεργητικού σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε 4,4% (2022: 6,4%) και δεν θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας ανά νόμισμα.

31 Δεκεμβρίου 2023 <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	EUR	USD	RON	GBP	ZAR	BRL	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία:							
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTOCI	1.083.888	11.177	-	-	-	113.131	1.208.197
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο AC	38.584	-	-	-	-	-	38.584
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTPL	1.689.797	19.022	210	-	-	-	1.709.029
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	303.405	-	5.992	-	-	-	309.398
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	420	-	-	-	-	-	420
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	4.087	-	-	-	-	-	4.087
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	135.357	385	-	1	0	-	135.743
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30.103	-	-	-	-	-	30.103
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.285.642</b>	<b>30.584</b>	<b>6.202</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>113.131</b>	<b>3.435.562</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2.155.595	-	-	-	-	-	2.155.595
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	584.636	-	-	-	-	-	584.636
Λοιπές υποχρεώσεις	114.518	-	-	-	-	-	114.518
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.854.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.854.749</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>	<b>430.893</b>	<b>30.584</b>	<b>6.202</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>113.131</b>	<b>580.813</b>

<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b> (ποσά σε € χιλ.)	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>GBP</b>	<b>ZAR</b>	<b>BRL</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία:							
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTOCI	668.374	11.615	-	-	72.074	102.647	854.710
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο AC	38.735	-	-	-	-	-	38.735
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTPL	1.791.400	11	250	-	-	-	1.791.662
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	160.884	-	5.992	-	-	-	166.876
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.180	-	-	-	-	-	1.180
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	3.772	-	-	-	-	-	3.772
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	210.558	297	-	1	3.274	-	214.130
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12.414	-	-	-	-	-	12.414
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>2.887.318</b>	<b>11.923</b>	<b>6.243</b>	<b>1</b>	<b>75.348</b>	<b>102.647</b>	<b>3.083.479</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.889.450	-	-	-	-	-	1.889.450
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	573.193	-	-	-	-	-	573.193
Λοιπές υποχρεώσεις	107.096	-	-	-	-	-	107.096
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.569.739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.569.739</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>	<b>317.579</b>	<b>11.923</b>	<b>6.243</b>	<b>1</b>	<b>75.348</b>	<b>102.647</b>	<b>513.740</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 2023, αναπροσαρμόστηκε ο υπολογισμός του VaR, με την μοντελοποίηση επιπλέον θέσεων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Αντίστοιχα επανυπολογίστηκε και το VaR της Εταιρείας για το 2022. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία, χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, και είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανανατιμολόγηση).

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

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

#### VaR περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε € εκατ.)

**Συνολικό VaR**

	<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>
	<b>112,4</b>	<b>85,5</b>

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

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

#### 4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

Η παρακολούθηση περιλαμβάνει τη μέτρηση των ταμειακών ροών και την πραγματοποίηση εκτιμήσεων για την επόμενη μέρα, εβδομάδα και μήνα αντίστοιχα, καθώς αυτές είναι οι καίριες χρονικές περίοδοι για τη διαχείριση της ρευστότητας. Το πρώτο βήμα για την πραγματοποίηση των εν λόγω εκτιμήσεων είναι η ανάλυση των συμβατικών λήξεων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των αναμενόμενων ημερομηνιών είσπραξης των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων.

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

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

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

<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>0-1 μήνες</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>&gt; του έτους</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>						
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	6.860	1.081	5.738	41	-	6.860
Πιστωτές Διάφοροι	2.325	190	2.135	-	-	2.325
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	27.794	73	-	27.709	12	27.794
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.562	62	125	553	2.073	2.813
Λοιπές υποχρεώσεις	9.975	-	2.871	447	6.656	9.975
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>49.517</b>	<b>1.406</b>	<b>10.870</b>	<b>28.750</b>	<b>8.741</b>	<b>49.768</b>

<b>31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>0-1 μήνες</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>&gt; του έτους</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>						
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	7.389	7.201	141	47	-	7.389
Πιστωτές Διάφοροι	10.247	9.305	943	-	-	10.247
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	24.741	534	911	18.081	5.215	24.741
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.821	57	113	505	2.491	3.166
Λοιπές υποχρεώσεις	7.608	164	280	5.560	1.604	7.608
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>52.806</b>	<b>17.261</b>	<b>2.387</b>	<b>24.193</b>	<b>9.309</b>	<b>53.151</b>

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρέχουν ανάλυση των εναπομένουσών συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών, εξαιρουμένης της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022, για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια.

31 Δεκεμβρίου 2023

(ποσά σε € χιλ.)

**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής**

**ΡΑΑ**

	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	2.736	2.736	-	-	-	-	2.736
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	50.500	50.500	-	-	-	-	50.500
Περιουσιακό στοιχείο από ταμειακές ροές ασφάλισης	(12.340)	(2.857)	(4.684)	(3.170)	(1.629)	-	(12.340)
	<b>40.896</b>	<b>50.379</b>	<b>(4.684)</b>	<b>(3.170)</b>	<b>(1.629)</b>	<b>-</b>	<b>40.896</b>

**GMM**

Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	1.108.773	154.267	245.658	258.559	421.611	283.573	1.363.668
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	14.210	14.210	-	-	-	-	14.210
	<b>1.122.983</b>	<b>168.477</b>	<b>245.658</b>	<b>258.559</b>	<b>421.611</b>	<b>283.573</b>	<b>1.377.878</b>

**VFA**

Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	868.970	52.388	175.402	207.747	413.833	155.338	1.004.709
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	548	548	-	-	-	-	548
	<b>869.518</b>	<b>52.936</b>	<b>175.402</b>	<b>207.747</b>	<b>413.833</b>	<b>155.338</b>	<b>1.005.256</b>

**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής**

	<b>2.033.397</b>	<b>271.792</b>	<b>416.376</b>	<b>463.136</b>	<b>833.815</b>	<b>438.911</b>	<b>2.424.030</b>
--	------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

**Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής**

Unit Linked επενδυτικά συμβόλαια	17.562	735	2.610	1.167	1.996	10.896	17.404
Non-unit linked επενδυτικά συμβόλαια	567.074	23.032	220.066	132.042	195.308	82.746	653.193

**Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής**

	<b>584.636</b>	<b>23.767</b>	<b>222.676</b>	<b>133.209</b>	<b>197.303</b>	<b>93.642</b>	<b>670.597</b>
--	----------------	---------------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής**

	<b>2.618.033</b>	<b>295.559</b>	<b>639.052</b>	<b>596.345</b>	<b>1.031.118</b>	<b>532.553</b>	<b>3.094.627</b>
--	------------------	----------------	----------------	----------------	------------------	----------------	------------------

31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής**

**ΡΑΑ**

	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 ετών	Σύνολο
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	2.170	2.170	-	-	-	-	2.170
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	44.683	44.683	-	-	-	-	44.683
Περιουσιακό στοιχείο από ταμειακές ροές ασφάλισης	(11.306)	(2.666)	(4.352)	(2.898)	(1.389)	-	(11.306)
	<b>35.547</b>	<b>44.187</b>	<b>(4.352)</b>	<b>(2.898)</b>	<b>(1.389)</b>	<b>-</b>	<b>35.547</b>

**GMM**

Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	1.182.762	111.230	347.021	216.673	476.779	369.791	1.521.493
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	12.219	12.219	-	-	-	-	12.219
	<b>1.194.981</b>	<b>123.449</b>	<b>347.021</b>	<b>216.673</b>	<b>476.779</b>	<b>369.791</b>	<b>1.533.712</b>

**VFA**

Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	562.536	22.076	122.864	123.778	318.303	95.226	682.246
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	345	345	-	-	-	-	345
	<b>562.881</b>	<b>22.421</b>	<b>122.864</b>	<b>123.778</b>	<b>318.303</b>	<b>95.226</b>	<b>682.591</b>

**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής**

	<b>1.793.409</b>	<b>190.058</b>	<b>465.532</b>	<b>337.552</b>	<b>793.693</b>	<b>465.016</b>	<b>2.251.851</b>
--	------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

**Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής**

Unit Linked επενδυτικά συμβόλαια	15.254	333	1.169	559	1.984	10.830	14.874
Non-unit linked επενδυτικά συμβόλαια	557.939	19.210	42.320	343.100	188.925	100.115	693.670

**Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής**

	<b>573.193</b>	<b>19.543</b>	<b>43.489</b>	<b>343.659</b>	<b>190.909</b>	<b>110.944</b>	<b>708.543</b>
--	----------------	---------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής**

	<b>2.366.603</b>	<b>209.601</b>	<b>509.021</b>	<b>681.211</b>	<b>984.602</b>	<b>575.960</b>	<b>2.960.394</b>
--	------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------



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

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

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

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

Για τα προϊόντα Unit-Linked, η Εταιρεία αντιστοιχίζει αντιστοιχίζει την αποτίμηση αυτών των υποχρεώσεων με τις τιμές των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων αυτών των χαρτοφυλακίων. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός ή πιστωτικός ή επιτοκιακός κίνδυνος.

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

**31 Δεκεμβρίου 2023**

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία**

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL**

	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	Σύνολο
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	220.705	220.705	-	-	-	-	220.705
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	405.213	405.213	-	-	-	-	405.213
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	23.307	23.700	-	-	-	-	23.700
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	101.451	106.575	-	-	-	-	106.575

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI**

Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι							
– Σταθερού επιτοκίου	1.208.197	976.592	255.794	128.050	60.280	-	1.420.717

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε AC**

– Σταθερού επιτοκίου	38.584	45.003	-	-	-	-	45.003
----------------------	--------	--------	---	---	---	---	--------

<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	135.743	135.743	-	-	-	-	135.743
---	---------	---------	---	---	---	---	---------

<b>Σύνολο</b>	<b>2.133.200</b>	<b>1.913.532</b>	<b>255.794</b>	<b>128.050</b>	<b>60.280</b>	<b>-</b>	<b>2.357.657</b>
---------------	------------------	------------------	----------------	----------------	---------------	----------	------------------

**31 Δεκεμβρίου 2023**

(ποσά σε € χιλ.)

**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων**

	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)	1.163.879	715.219	419.982	104.165	67.968	111.440	1.418.774
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (non-unit linked)	567.074	375.139	195.308	77.344	4.417	985	653.193

<b>Σύνολο</b>	<b>1.730.954</b>	<b>1.090.358</b>	<b>615.289</b>	<b>181.509</b>	<b>72.385</b>	<b>112.425</b>	<b>2.071.967</b>
---------------	------------------	------------------	----------------	----------------	---------------	----------------	------------------

31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία**

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL**

	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	Σύνολο
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	120.693	120.693	-	-	-	-	<b>120.693</b>
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	174.498	174.498	-	-	-	-	<b>174.498</b>
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	767.257	773.722	-	-	-	-	<b>773.722</b>
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	98.699	110.863	-	-	-	-	<b>110.863</b>

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI**

Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι							
- Σταθερού επιτοκίου	854.710	550.288	252.613	273.057	226.566	56.557	<b>1.359.081</b>

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε AC αποσβεσμένο κόστος**

- Κυμαινόμενου επιτοκίου	38.735	41.661	-	-	-	-	<b>41.661</b>
--------------------------	--------	--------	---	---	---	---	---------------

**Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

	214.130	214.130	-	-	-	-	<b>214.130</b>
--	---------	---------	---	---	---	---	----------------

**Σύνολο**

	Ταμειακές ροές συμβολαίων Ζωής (μη - προεξοφλημένες)						
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	Σύνολο
<b>Σύνολο</b>	<b>2.268.722</b>	<b>1.985.854</b>	<b>252.613</b>	<b>273.057</b>	<b>226.566</b>	<b>56.557</b>	<b>2.794.647</b>

31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων**

	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)	1.230.528	724.079	475.390	174.809	74.413	120.568	<b>1.569.260</b>
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (non-unit linked)	557.939	404.630	188.925	93.903	5.096	1.115	<b>693.670</b>

**Σύνολο**

	Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)						
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	Σύνολο
<b>Σύνολο</b>	<b>1.788.468</b>	<b>1.128.709</b>	<b>664.315</b>	<b>268.713</b>	<b>79.509</b>	<b>121.684</b>	<b>2.262.929</b>

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

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

**γ) Κυκλοφορούντα και μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού**

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την αναμενόμενη χρήση ή τον διακανονισμό των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

	31/12/2023				
	Κυκλοφορούντα στοιχεία	Μη Κυκλοφορούντα στοιχεία	Unit-Linked	Σύνολο	
(ποσά σε € χιλ.)					
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία:					
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTOCI		6.576	1.201.621	-	<b>1.208.197</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος		-	38.584	-	<b>38.584</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTPL		649.225	101.451	958.353	<b>1.709.029</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		-	309.398	-	<b>309.398</b>
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων		420	-	-	<b>420</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης		3.228	860	-	<b>4.087</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		135.743	-	-	<b>135.743</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		22.288	7.815	-	<b>30.103</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>817.481</b>	<b>1.659.728</b>	<b>958.353</b>	<b>3.435.562</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		285.666	1.869.929	-	<b>2.155.595</b>
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων		21.995	545.079	17.562	<b>584.636</b>
Λοιπές υποχρεώσεις		43.189	71.329	-	<b>114.518</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>350.850</b>	<b>2.486.337</b>	<b>17.562</b>	<b>2.854.749</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία:

	31/12/2022			
	Κυκλοφορούντα στοιχεία	Μη Κυκλοφορούντα στοιχεία	Unit-Linked	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTOCI	27.258	827.452	-	<b>854.710</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	38.735	-	<b>38.735</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTPL	1.062.448	98.699	630.515	<b>1.791.662</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	166.876	-	<b>166.876</b>
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.180	-	-	<b>1.180</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	2.916	855	-	<b>3.772</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	214.130	-	-	<b>214.130</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.125	7.289	-	<b>12.414</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>1.313.057</b>	<b>1.139.907</b>	<b>630.515</b>	<b>3.083.479</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	198.339	1.691.111	-	<b>1.889.450</b>
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	17.583	540.357	15.254	<b>573.193</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	60.415	46.681	-	<b>107.096</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>276.337</b>	<b>2.278.148</b>	<b>15.254</b>	<b>2.569.739</b>

**4.4 Λειτουργικός κίνδυνος**

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

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα (επίγνωση λειτουργικού κινδύνου), ενώ υλοποιείται παράλληλα με ένα πρόγραμμα για τη συνεχή ενίσχυση της ενσυναίσθησης απέναντι στον κίνδυνο σε όλο το προσωπικό.

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

**4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια**

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

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

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

### Δείκτης Φερεγγυότητας II

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	622.744	528.413
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	370.035	273.384
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	92.509	68.346
Δείκτης SCR Φερεγγυότητας II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια /SCR)	168%	193%
Δείκτης MCR Φερεγγυότητας II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια /MCR)	673%	773%

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

### SCR επιμερισμένο ανά κίνδυνο

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Κίνδυνος αγοράς	339.530	235.317
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	8.848	12.396
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	43.013	38.344
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	15.885	13.601
<b>Συνολική Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (πριν τη διαφοροποίηση)</b>	<b>407.276</b>	<b>299.657</b>
Επίδραση διαφοροποίησης	(47.325)	(44.049)
<b>Συνολική Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (μετά τη διαφοροποίηση)</b>	<b>359.951</b>	<b>255.609</b>
Λειτουργικός κίνδυνος	10.084	17.776
<b>Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) Φερεγγυότητας II</b>	<b>370.035</b>	<b>273.384</b>

## 4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

### (α) Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία:

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

Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα 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 δεδομένα. Τα παρατηρήσιμα δεδομένα αντικατοπτρίζουν τα δεδομένα της αγοράς που προέρχονται από ανεξάρτητες πηγές και τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα αντικατοπτρίζουν τις παραδοχές της Εταιρείας για την αγορά. Αυτοί οι δύο τύποι δεδομένων έχουν χρησιμοποιηθεί για τη διαμόρφωση της παρακάτω ιεραρχίας:

**I. Επίπεδο 1:** Επίσημες τιμές (μη προσαρμοσμένες) όμοιων στοιχείων σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές θα πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές της αγοράς υπό συνθήκες πλήρους ανταγωνισμού. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές και χρεωστικούς τίτλους σε οργανωμένες αγορές και εμπορεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

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

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

**III. Επίπεδο 3:** Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει κυρίως συμμετοχές σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και στα non unit-linked επενδυτικά συμβόλαια που αποτελούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και την ταξινόμηση τους σύμφωνα με τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13.

**31 Δεκεμβρίου 2023**

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	346.793	400.627	3.255	750.676
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για ασφαλιστήρια συμβόλαια unit-linked	940.946	-	-	940.946
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	17.408	-	-	17.408
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εσόδων	1.208.197	-	-	1.208.197
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.513.344</b>	<b>400.627</b>	<b>3.255</b>	<b>2.917.227</b>

**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	17.562	-	-	17.562
Επενδυτικά συμβόλαια εκτός unit-linked	-	-	567.074	567.074
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>17.562</b>	<b>-</b>	<b>567.074</b>	<b>584.636</b>

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Σύνολο</b>	<b>2.513.344</b>	<b>400.627</b>	<b>3.255</b>	<b>2.917.227</b>

**31 Δεκεμβρίου 2022**

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	987.760	170.654	2.733	1.161.147
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για ασφαλιστήρια συμβόλαια unit-linked	615.628	-	-	615.628
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	14.888	-	-	14.888
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εσόδων	854.710	-	-	854.710
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.473.056</b>	<b>170.654</b>	<b>2.733</b>	<b>2.646.373</b>

**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Επενδυτικά συμβόλαια unit-linked	15.254	-	-	15.254
Επενδυτικά συμβόλαια εκτός unit-linked	-	-	557.939	557.939
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>15.254</b>	<b>-</b>	<b>557.939</b>	<b>573.193</b>

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Σύνολο</b>	<b>2.473.056</b>	<b>170.654</b>	<b>2.733</b>	<b>2.646.373</b>

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως Επίπεδο 2 από 170.654 χιλ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2022 σε 400.627 χιλ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2023 καταλογίζεται σε αγορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταβολές στην εύλογη αξία κατά 190.000 χιλ. ευρώ και κατά 39.973 χιλ. ευρώ αντίστοιχα.

Δεν έγιναν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, αντίστοιχα.

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

Οι παραδοχές και μεθοδολογίες που διέπουν τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές. Σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί με βάση της τιμές χρεωστικών τίτλων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος κατατάσσονται στο Επίπεδο 2 στην ιεραρχία εύλογης αξίας και η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	96	363	2.320	2.779
Αγορές	-	3	34	36
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>96</b>	<b>365</b>	<b>2.353</b>	<b>2.815</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	(72)	(363)	(2.078)	(2.512)
Αποσβέσεις χρήσεως	(7)	(0)	(129)	(137)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>(79)</b>	<b>(363)</b>	<b>(2.207)</b>	<b>(2.649)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>146</b>	<b>166</b>

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	96	363	2.293	2.752
Αγορές	-	-	26	26
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>96</b>	<b>363</b>	<b>2.320</b>	<b>2.779</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	(64)	(304)	(1.922)	(2.291)
Αποσβέσεις χρήσεως	(7)	(59)	(155)	(221)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(72)</b>	<b>(363)</b>	<b>(2.078)</b>	<b>(2.512)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>242</b>	<b>266</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

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

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023**

Προσθήκες

Τροποποιήσεις

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023**

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023	4.430	252	105	4.787
Προσθήκες	-	240	11	251
Τροποποιήσεις	81	(17)	-	64
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>4.511</b>	<b>475</b>	<b>116</b>	<b>5.102</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023**

Αποσβέσεις χρήσεως

Μειώσεις

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023**

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023	(1.959)	(144)	(100)	(2.204)
Αποσβέσεις χρήσεως	(524)	(66)	(3)	(593)
Μειώσεις	-	10	-	10
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>(2.483)</b>	<b>(200)</b>	<b>(103)</b>	<b>(2.786)</b>

**Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023**

<b>2.028</b>	<b>275</b>	<b>13</b>	<b>2.317</b>
--------------	------------	-----------	--------------

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022**

Προσθήκες

Τροποποιήσεις

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022**

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	4.276	210	100	4.586
Προσθήκες	-	42	4	47
Τροποποιήσεις	154	-	-	154
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>4.430</b>	<b>252</b>	<b>105</b>	<b>4.787</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022**

Αποσβέσεις χρήσεως

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022**

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	(1.449)	(96)	(89)	(1.634)
Αποσβέσεις χρήσεως	(511)	(48)	(11)	(570)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(1.959)</b>	<b>(144)</b>	<b>(100)</b>	<b>(2.204)</b>

**Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022**

<b>2.471</b>	<b>108</b>	<b>4</b>	<b>2.584</b>
--------------	------------	----------	--------------

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

(ποσά σε € χιλ.)

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

**Σύνολο**

	31/12/2023	31/12/2022
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	631	551
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.932	2.270
<b>Σύνολο</b>	<b>2.562</b>	<b>2.821</b>

Οι μισθώσεις αποπληρώνονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

Εντός ενός έτους

Εντός του δεύτερου έτους

Από 3 έως 5 χρόνια

**Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις**

	31/12/2023	31/12/2022
Εντός ενός έτους	631	551
Εντός του δεύτερου έτους	653	556
Από 3 έως 5 χρόνια	1.279	1.714
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις</b>	<b>2.562</b>	<b>2.821</b>

Τα ποσά που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα της χρήσης του 2023 και του 2022 αντίστοιχα, σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)

Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης

Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις

Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων

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

**Σύνολο**

	01/01-31/12/2023	01/01-31/12/2022
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(592)	(570)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(132)	(149)
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων	(131)	(106)
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(3)	(4)
<b>Σύνολο</b>	<b>(858)</b>	<b>(829)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023**

Αγορές / Προσθήκες

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023**

Αποσβέσεις χρήσεως

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023**

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2023**

	Λογισμικά προγράμματα	Σήματα (Trademarks)	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	11.851	5	11.856
Αγορές / Προσθήκες	1.916	-	1.916
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>13.767</b>	<b>5</b>	<b>13.771</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>			
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	(7.063)	(3)	(7.066)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.348)	0	(1.349)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>(8.411)</b>	<b>(4)</b>	<b>(8.415)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>5.355</b>	<b>1</b>	<b>5.356</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022**

Αγορές / Προσθήκες

**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**

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

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ**

**Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες**

(ποσά σε € χιλ.)

Λογιστική Αξία

Ποσοστό Συμμετοχής

Χώρα Εγκατάστασης

Τομέας Δραστηριότητας

**Αξία κτήσεως 1 Ιανουαρίου**

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου**

	2023 EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA	2023 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.
Λογιστική Αξία	5.992	15.327
Ποσοστό Συμμετοχής	95%	100%
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ελλάδα
Τομέας Δραστηριότητας	Ασφάλειες Ζωής	Ακίνητα
<b>Αξία κτήσεως 1 Ιανουαρίου</b>	<b>5.992</b>	<b>15.327</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>5.992</b>	<b>15.327</b>

(ποσά σε € χιλ.)

Λογιστική Αξία

Ποσοστό Συμμετοχής

Χώρα Εγκατάστασης

Τομέας Δραστηριότητας

**Αξία κτήσεως 1 Ιανουαρίου**

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου**

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



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 €2,0 εκατ. (RON 9,9 εκατ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €291 (RON 1.437), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, την Εταιρεία (σε ποσοστό 95%) και Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6,1 εκατ. (RON 24,3 εκατ.).

#### **Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες**

##### **A. Grivalia Hospitality S.A.**

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

Την 27η Ιουλίου 2017 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της GH η διεθνής επενδυτική εταιρεία M&G Investment Management Limited («M&G») με έδρα το Λονδίνο. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το μετοχικό κεφάλαιο της GH ανήκε κατά 25% στη Grivalia, 25% στην Εταιρεία και 50% στην M&G.

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

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

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

Την 5η Ιουλίου 2022, η Εταιρεία απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την M&G Investment Management Limited με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH αυξήθηκε από 31,9% σε 33,5%. Η M&G Investment Management Limited πούλησε όλο το ποσοστό της των 112.500.000 μετοχών σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Fairfax και δεν υφίσταται ως μέτοχος της GH.

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

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

Την 28η Φεβρουαρίου 2023, η GH ολοκλήρωσε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υπέρ το άρτιο ποσού €12,5 εκατ. και έκδοση 12.507.738 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική τιμή €1,0 η κάθε μία. Η Εταιρεία δεν συμμετείχε στην νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην GH μειώθηκε από 49,94% σε 47,87%.

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

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

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

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 σε ποσό €751.244 χιλ. (2022: €589.251 χιλ.) και €362.565 χιλ. (2022: €270.196 χιλ.) αντίστοιχα. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου GH μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανέρχονται σε ποσό €369.787 χιλ. (2022: €295.170 χιλ.). Τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 αφορούν στα ιδιοχρησιμοποιούμενά του ακίνητα ποσού €360.003 χιλ. (2022: €265.360 χιλ.), στα επενδυτικά του ακίνητα ποσού €183.588 χιλ. (2022: €146.248 χιλ.) και στα τραπεζικά του διαθέσιμα ποσού €106.133 χιλ. (2022: €45.780 χιλ.).

**B. Ανταλλαγή μετοχών της Antenna Digital Platform TV**

Τον Φεβρουάριο του 2023, η Εταιρεία απέκτησε 1.765 κοινές μετοχές της Antenna Digital Platform TV CEE B.V. ονομαστικής αξίας 0,01 € έκαστη για € 20 εκατ.. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην Antenna Digital Platform TV CEE B.V. στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε 15%.

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

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Τον Μάρτιο του 2024, η Εταιρεία μεταβίβασε στην Antenna Greece B.V. το ποσοστό συμμετοχής 15% που κατείχε στην Antenna Digital Platform TV CEE B.V σε αντάλλαγμα για συμμετοχή 3,1% στην Antenna Greece B.V.. Επιπλέον, τον Μάρτιο του 2024 η Εταιρεία επένδυσε ποσό €50 εκατ. σε μη εξασφαλισμένα μετατρέψιμα ομόλογα που εκδόθηκαν από την Antenna Greece B.V.

Η Εταιρεία ταξινόμησε τη μετοχική συμμετοχή στην Antenna Greece B.V. ως κοινές μετοχές.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2023	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2023
<b>Αποτίμηση Επενδύσεων</b>				
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων σε FVTOCI	(8.928)	-	(12.376)	(21.304)
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων σε FVTPL	(11.448)	(28.750)	-	(40.198)
Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε FVTOCI και AC	525	(129)	-	397
Μεταβολές στα Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε AC	(54)	54	-	-
<b>Ασφαλιστικές Προβλέψεις</b>				
Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια	(18.928)	2.590	15.486	(852)
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από συμβόλαια αντασφάλισης	(10)	(272)	-	(282)
<b>Διάφορες Προβλέψεις</b>				
Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	151	15	(3)	164
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	40	(18)	-	21
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	217	(36)	-	182
Λοιπές προσωρινές διαφορές	162	3	-	165
<b>Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων</b>				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.282	(1.649)	-	(367)
<b>Ενώματα περιουσιακά στοιχεία</b>				
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	86	5	-	92
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>(36.905)</b>	<b>(28.186)</b>	<b>(3.107)</b>	<b>(61.984)</b>

(ποσά σε € κιλ.)

**Αποτίμηση Επενδύσεων**

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2022	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης 31/12/2022
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων σε FVTOCI	(57.629)	-	48.701	(8.928)
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων σε FVTPL	(9.678)	(1.771)	-	(11.448)
Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε FVTOCI και AC	411	114	-	525
Μεταβολές στα Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε AC	(121)	67	-	(54)

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις**

Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια	46.789	(21.509)	(44.208)	(18.928)
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από συμβόλαια αντασφάλισης	301	(311)	-	(10)

**Διάφορες Προβλέψεις**

Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	122	13	16	151
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	67	(28)	-	40
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	279	(61)	-	217
Λοιπές προσωρινές διαφορές	197	(35)	-	162

**Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων**

Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.945	(663)	-	1.282
--	-------	-------	---	-------

**Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	76	11	-	86
---	----	----	---	----

**Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους**

	<b>(17.241)</b>	<b>(24.172)</b>	<b>4.509</b>	<b>(36.905)</b>
--	-----------------	-----------------	--------------	-----------------

Η κίνηση στον αναβαλλόμενο φόρο από μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων απευθείας στην καθαρή θέση προκύπτει κατά € (13.725) κιλ. (2022: € 39.433 κιλ.) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 1.349 κιλ. (2022: € 9.268 κιλ.) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης.

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

(ποσά σε € κιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.041.144	603.144
Λοιπά κρατικά ομόλογα	120.284	179.312
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	25.868
Εταιρικά Ομόλογα	22.044	22.186
<b>Υποσύνολο</b>	<b>1.183.472</b>	<b>830.510</b>
Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι	24.726	24.200
<b>Σύνολο</b>	<b>1.208.197</b>	<b>854.710</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € κιλ.)

	2023	2022
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>854.710</b>	<b>1.033.022</b>
Αγορές	544.121	285.185
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(267.414)	(248.232)
Αποσβέσεις ομολόγων	11.902	2.025
Συναλλαγματικές διαφορές	7.496	3.013
Μεταβολές στην εύλογη αξία	56.255	(221.369)
Μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)	601	(496)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	526	1.562
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.208.197</b>	<b>854.710</b>

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

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Εταιρικά Ομόλογα	97.972	108.749
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	23.307	754.725
Μετοχές	234.073	128.453
Αμοιβαία κεφάλαια	1.350.195	791.682
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	3	5.571
<b>Υποσύνολο</b>	<b>1.705.550</b>	<b>1.789.180</b>
Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι	3.479	2.482
<b>Σύνολο</b>	<b>1.709.029</b>	<b>1.791.662</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

	2023	2022
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.791.662</b>	<b>1.749.512</b>
Αγορές	950.011	2.065.916
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(1.231.248)	(1.972.458)
Αποσβέσεις ομολόγων	7.304	800
Μεταβολές στην εύλογη αξία	195.871	(57.726)
Μεταβολή ταμειακών διαθεσίμων	(5.567)	3.173
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	997	2.446
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.709.029</b>	<b>1.791.662</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	750.676	1.161.147
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit linked	940.946	615.628
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικά συμβόλαια Unit linked	17.408	14.888
	<b>1.709.029</b>	<b>1.791.662</b>

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία για λογαριασμό των ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) και αφορούν ασφαλιστικά συμβόλαια αναλύονται ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Αμοιβαία κεφάλαια	940.946	615.628
<b>Σύνολο</b>	<b>940.946</b>	<b>615.628</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

	2023	2022
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>615.628</b>	<b>544.081</b>
Αγορές	334.995	200.893
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(74.836)	(58.281)
Μεταβολές στην εύλογη αξία	65.159	(71.065)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>940.946</b>	<b>615.628</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Δάνεια**

Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι

**Σύνολο**

	31/12/2023	31/12/2022
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	38.130	38.390
Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι	453	345
<b>Σύνολο</b>	<b>38.584</b>	<b>38.735</b>

Η κίνηση των δανείων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

**Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου**

Απόσβεση εξόδων χορήγησης

Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων

Μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου**

	2023	2022
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>38.735</b>	<b>38.951</b>
Απόσβεση εξόδων χορήγησης	(245)	(305)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	108	113
Μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)	(15)	(23)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>38.584</b>	<b>38.735</b>

Τον Οκτώβριο του 2020 η Εταιρεία χορήγησε ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής ονοματικής αξίας €76.400 χιλ. σε εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού. Η διάρκεια των δανείων είναι τριετής με δικαίωμα παράτασής έως και δυο έτη. Κατά τη διάρκεια του 2021 πραγματοποιήθηκε η αποπληρωμή δανείου ονομαστικής αξίας €38.200 χιλ. Κατά το 2023 έγινε τροποποίηση των όρων του δανείου και χορηγήθηκε το δικαίωμα παράτασης για δύο χρόνια.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

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

(ποσά σε € χιλ.)

**Συμβόλαια αντασφάλισης ζωής**

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης

**Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης**

	31/12/2023			31/12/2022		
	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	Σύνολο	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	977	3.110	4.087	972	2.800	3.772
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>977</b>	<b>3.110</b>	<b>4.087</b>	<b>972</b>	<b>2.800</b>	<b>3.772</b>

**Συμβόλαια αντασφάλισης ζωής σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης και την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών – για το τρέχον έτος**

31/12/2023  (ποσά σε € χιλ.)	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις			
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς	Συμβόλαια εκτός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών	Συμβόλαια εντός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών		Σύνολο
				Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/μικό κίνδυνο	
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023	(1.437)	235	1.533	3.440	-	3.772
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023</b>	<b>(1.437)</b>	<b>235</b>	<b>1.533</b>	<b>3.440</b>	<b>-</b>	<b>3.772</b>
<b>Κατανομή των ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>(2.352)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.352)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης</b>						
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	851	(232)	-	620
Μεταβολές στις ανακτήσεις επισυμβασών απαιτήσεων που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	294	310	-	604
Αναγνώριση ή αναστροφή ανάκτησης ζημιών από επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	-	35	-	-	-	35
	-	<b>35</b>	<b>1.145</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>1.258</b>
<b>Καθαρά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(2.352)</b>	<b>35</b>	<b>1.145</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>(1.094)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(2.361)</b>	<b>35</b>	<b>1.145</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>(1.102)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Καταβληθέντα ασφαλιστρά	5.990	-	-	-	-	5.990
Εισπραθέν ποσό	-	-	(1.212)	(3.361)	-	(4.572)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>5.990</b>	<b>-</b>	<b>(1.212)</b>	<b>(3.361)</b>	<b>-</b>	<b>1.418</b>
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(3.997)	-	-	3.997	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2023</b>	<b>(1.804)</b>	<b>270</b>	<b>1.466</b>	<b>4.155</b>	<b>-</b>	<b>4.087</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2023	(1.804)	270	1.466	4.155	-	4.087
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2023	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2023</b>	<b>(1.804)</b>	<b>270</b>	<b>1.466</b>	<b>4.155</b>	<b>-</b>	<b>4.087</b>

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

31/12/2022 <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσες απαιτήσεις			Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχεία ανάκτησης ζημιάς	Συμβόλαια εκτός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών	Συμβόλαια εντός της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών		
				Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/μικό κίνδυνο	
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2022	(1.671)	-	1.203	2.998	-	2.531
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2022	(1.791)	143	-	1.069	-	(579)
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2022</b>	<b>(3.461)</b>	<b>143</b>	<b>1.203</b>	<b>4.067</b>	<b>-</b>	<b>1.952</b>
<b>Κατανομή των ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>(1.454)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.454)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης</b>						
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	1.308	(898)	-	410
Μεταβολές στις ανακτήσιμες επισυμβασών απαιτήσεων που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	164	670	-	834
Αναγνώριση ή αναστροφή ανάκτησης ζημιών από επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	-	92	-	-	-	92
<b>Καθαρά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(1.454)</b>	<b>92</b>	<b>1.473</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(118)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(1.331)</b>	<b>92</b>	<b>1.473</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Καταβληθέντα ασφαλιστρά	7.194	-	-	-	-	7.194
Εισπραχθέν ποσό	-	-	(1.143)	(4.237)	-	(5.380)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>7.194</b>	<b>-</b>	<b>(1.143)</b>	<b>(4.237)</b>	<b>-</b>	<b>1.815</b>
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(3.838)	-	-	3.838	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2022</b>	<b>(1.437)</b>	<b>235</b>	<b>1.533</b>	<b>3.440</b>	<b>-</b>	<b>3.772</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2022	(1.437)	235	1.533	3.440	-	3.772
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2022	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2022</b>	<b>(1.437)</b>	<b>235</b>	<b>1.533</b>	<b>3.440</b>	<b>-</b>	<b>3.772</b>

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

*(ποσά σε € χιλ.)*

**Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη**

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

	31/12/2023	31/12/2022
	(967)	(934)
	70	166
	408	208
	<b>(489)</b>	<b>(561)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσες απαιτήσεις</b>	<b>1.466</b>	<b>1.533</b>
<b>Σύνολο των περιουσιακών στοιχείων συμβολαίων αντασφάλισης σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης</b>	<b>977</b>	<b>972</b>

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

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

	31/12/2023	31/12/2022
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Δάνεια και Προκαταβολές σε πράκτορες και ασφαλινομισίτες	1.845	944
Σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλείς συνεργάτες	(753)	(713)
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	843	642
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	63	8
Λοιπές απαιτήσεις	10.288	3.894
<b>Σύνολο</b>	<b>12.286</b>	<b>4.775</b>

Η αύξηση των Λοιπών απαιτήσεων κατά € 6.394 χιλ. οφείλεται κυρίως σε προκαταβολές σε συνεργαζόμενα νοσοκομεία, στα πλαίσιο των υπογεγραμμένων συμφωνιών.

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

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ**

	31/12/2023	31/12/2022
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Ταμείο	2	2
Καταθέσεις όψεως	19.201	166.654
Καταθέσεις προθεσμίας	116.540	47.474
<b>Σύνολο</b>	<b>135.743</b>	<b>214.130</b>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ήταν 2,05% (2022: 3,37%), το οποίο προέρχεται κυρίως από προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ**

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

	31/12/2023	31/12/2022
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Αριθμός Κοινών Μετοχών	843.000	843.000
Καταβεβλημένο	29.134	29.134
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>29.134</b>	<b>29.134</b>
<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>79.014</b>	<b>79.014</b>



**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά παροχών στο προσωπικό	Αποθεματικό μεταβολής χρηματ/κων παραδοχών ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023</b>	<b>39.777</b>	<b>45.939</b>	<b>(187)</b>	<b>112.128</b>	<b>31.653</b>	<b>229.310</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. χρήσεων	-	136.299	-	-	-	136.299
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	-	-	56.255	56.255
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	-	-	(12.376)	(12.376)
Μεταβολή των χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	(70.390)	-	(70.390)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί μεταβολών χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	15.486	-	15.486
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	10	-	-	10
<b>Υπόλοιπα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>39.777</b>	<b>182.238</b>	<b>(177)</b>	<b>57.224</b>	<b>75.533</b>	<b>354.594</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικά παροχών στο προσωπικό	Αποθεματικό μεταβολής χρηματ/κων παραδοχών ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2022</b>	<b>39.777</b>	<b>84.600</b>	<b>(130)</b>	<b>(44.611)</b>	<b>204.332</b>	<b>283.958</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. χρήσεων	-	(38.661)	-	-	-	(38.661)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	-	-	(221.369)	(221.369)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	-	-	48.701	48.701
Μεταβολή των χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	200.947	-	200.947
Αναβαλλόμενη φορολογία επί μεταβολών χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	(44.208)	-	(44.208)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(57)	-	-	(57)
<b>Υπόλοιπα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>39.777</b>	<b>45.939</b>	<b>(187)</b>	<b>112.128</b>	<b>31.653</b>	<b>229.310</b>

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

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

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

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

Το αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI) μεταφέρεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση / λήξη των επενδύσεων ή την απομείωση τους. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ**

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

(ποσά σε € χιλ.)	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων	Σύνολο
<b>31/12/2023</b>					
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	(164)	(24)	(188)	(232)	(420)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	1.150.743	961.952	2.112.695	42.899	2.155.595
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>1.150.579</b>	<b>961.929</b>	<b>2.112.507</b>	<b>42.668</b>	<b>2.155.175</b>
<b>31/12/2022</b>					
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	(853)	-	(853)	(327)	(1.180)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	1.223.888	628.194	1.852.083	37.368	1.889.450
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>1.223.036</b>	<b>628.194</b>	<b>1.851.230</b>	<b>37.041</b>	<b>1.888.270</b>

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

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

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

31/12/2022 <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο Ζημίας		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2022	1.982.938	93.654	12.512	2.089.105
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2022	(1.175)	255	182	(738)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2022</b>	<b>1.981.763</b>	<b>93.909</b>	<b>12.694</b>	<b>2.088.367</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(47.268)	-	-	(47.268)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>				
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	-	(13.417)	4.938	(8.480)
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	21.106	21.106
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	141	-	-	141
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	9.618	-	9.618
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και σε παροχές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία	-	-	693	693
	<b>141</b>	<b>(3.799)</b>	<b>26.736</b>	<b>23.077</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(47.127)</b>	<b>(3.799)</b>	<b>26.736</b>	<b>(24.190)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	(257.619)	418	-	(257.200)
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>(304.746)</b>	<b>(3.381)</b>	<b>26.736</b>	<b>(281.391)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	463.427	-	-	463.427
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων, παροχών και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(403.406)	(403.406)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(15.767)	-	-	(15.767)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>447.660</b>	<b>-</b>	<b>(403.406)</b>	<b>44.254</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(376.541)	-	376.541	-
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2022</b>	<b>1.748.137</b>	<b>90.528</b>	<b>12.564</b>	<b>1.851.230</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2022	1.749.665	90.016	12.402	1.852.083
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2022	(1.528)	512	163	(853)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2022</b>	<b>1.748.137</b>	<b>90.528</b>	<b>12.564</b>	<b>1.851.230</b>

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

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

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

31/12/2022	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/μικό κίνδυνο	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Μεθόδου Μεταβλητής Αμοιβής
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων την 01/01/2022	2.001.047	16.061	71.997	2.089.105
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων την 01/01/2022	(1.148)	240	170	(738)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2022</b>	<b>1.999.899</b>	<b>16.301</b>	<b>72.167</b>	<b>2.088.367</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία</b>				
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	(55.298)	1.712	53.585	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	40.818	(7.880)	(32.937)	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που δεν προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(42.583)	(399)	-	(42.981)
	<b>(57.063)</b>	<b>(6.566)</b>	<b>20.648</b>	<b>(42.981)</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία</b>				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	(6.221)	(6.221)
Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που αναγνωρίστηκε για τον κίνδυνο που έληξε	-	(1.725)	-	(1.725)
Προσαρμογές εμπειρίας	26.043	-	-	26.043
	<b>26.043</b>	<b>(1.725)</b>	<b>(6.221)</b>	<b>18.096</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία</b>				
Προσαρμογές υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις	693	-	-	693
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(30.328)</b>	<b>(8.291)</b>	<b>14.426</b>	<b>(24.192)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων</b>	<b>(255.965)</b>	<b>(1.371)</b>	<b>136</b>	<b>(257.200)</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>(286.293)</b>	<b>(9.662)</b>	<b>14.563</b>	<b>(281.393)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	463.428	-	-	463.428
Πληρωμές επισυμβάσων απαιτήσεων, παροχών και λοιπών εξόδων ασφάλισης	(403.406)	-	-	(403.406)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(15.767)	-	-	(15.767)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>44.255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.255</b>
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2022</b>	<b>1.757.862</b>	<b>6.638</b>	<b>86.729</b>	<b>1.851.230</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων στις 31/12/2022	1.759.289	6.395	86.398	1.852.083
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων στις 31/12/2022	(1.427)	243	331	(853)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2022</b>	<b>1.757.862</b>	<b>6.638</b>	<b>86.729</b>	<b>1.851.230</b>

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο**

*(ποσά σε € χιλ.)*

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται**

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

	2023		2022	
	Μη επαχθή	Επαχθή	Μη επαχθή	Επαχθή
- Εκτιμήσεις ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	6.995	1	6.881	3
- Αποζημιώσεις, παροχές και λοιπά καταλογιστέα έξοδα	428.628	41	410.153	30
Εκτίμηση της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών εκροών	435.623	42	417.034	33
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών εισροών	(475.409)	(44)	(472.329)	(33)
Προσαρμογή για τον μη Χρηματοοικονομικό κίνδυνο	1.074	4	1.709	3
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	38.712	-	53.587	-
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

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

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

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

31/12/2022	Συμβόλαια υπό την Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση	Συμβόλαια υπό την Προσέγγιση της Εύλογης Αξίας	Όλα τα λοιπά συμβόλαια	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 01/01/2022	49.530	214	22.423	72.167
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία</b>				
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	-	-	53.585	53.585
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(11.126)	194	(22.006)	(32.937)
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία</b>				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για παρεχόμενες υπηρεσίες	(3.990)	(216)	(2.015)	(6.221)
<b>Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>136</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>(14.978)</b>	<b>(22)</b>	<b>29.563</b>	<b>14.563</b>
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών στις 31/12/2022	34.553	192	51.985	86.729
Έσοδα Ασφάλισης	20.227	16.150	10.891	47.268

**Αναμενόμενη αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών στην κατάσταση αποτελεσμάτων**

Αριθμός ετών όπου αναμένεται να αναγνωρισθεί (ποσά σε € χιλ.)	Λιγότερο από 1 έτος	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	4-5 έτη	5-10 έτη	Περισσότερα από 10 έτη	Σύνολο
<b>31/12/2023</b>								
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>								
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	3.436	2.796	2.481	2.307	2.149	7.013	2.092	22.275
Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	13.120	12.359	11.196	9.854	8.400	23.046	11.979	89.954
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών</b>	<b>16.556</b>	<b>15.155</b>	<b>13.677</b>	<b>12.161</b>	<b>10.549</b>	<b>30.059</b>	<b>14.072</b>	<b>112.229</b>
<b>31/12/2022</b>								
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>								
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	2.582	2.239	2.071	1.964	1.927	8.724	3.760	23.267
Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	4.393	4.884	5.318	5.149	5.444	21.283	16.992	63.462
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών</b>	<b>6.975</b>	<b>7.123</b>	<b>7.389</b>	<b>7.113</b>	<b>7.370</b>	<b>30.007</b>	<b>20.752</b>	<b>86.729</b>

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

31/12/2023	Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Περιοριστικά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών
(ποσά σε € χιλ.)	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς	Στοιχείο ζημιάς	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρημα/μικό Κίνδυνο		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	2.248	267	44.665	1.493	(11.306)	37.368
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023	(346)	-	19	0	-	(327)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2023</b>	<b>1.903</b>	<b>267</b>	<b>44.683</b>	<b>1.493</b>	<b>(11.306)</b>	<b>37.041</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(62.444)	-	-	-	-	(62.444)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>						
Επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	43.313	1.221	-	44.535
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	8.290	-	-	8.290
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	15.848	-	-	-	-	15.848
Μεταβολές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	(2.497)	(943)	-	(3.440)
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	580	-	-	-	580
	<b>15.848</b>	<b>580</b>	<b>49.107</b>	<b>278</b>	-	<b>65.813</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(46.596)</b>	<b>580</b>	<b>49.107</b>	<b>278</b>	-	<b>3.369</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(46.596)</b>	<b>580</b>	<b>49.107</b>	<b>278</b>	-	<b>3.369</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Εισπραχθέντα ασφαλιστρά	75.358	-	-	-	-	75.358
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(47.558)	-	-	(47.558)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(25.542)	-	-	-	(4.296)	(29.839)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>49.816</b>	-	<b>(47.558)</b>	-	<b>(4.296)</b>	<b>(2.038)</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(4.268)	-	4.268	-	-	-
Απελευθέρωση από περιοριστικό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	-	-	-	-	3.262	3.262
Λοιπές κινήσεις	1.034	-	-	-	-	1.034
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2023</b>	<b>1.889</b>	<b>848</b>	<b>50.500</b>	<b>1.771</b>	<b>(12.340)</b>	<b>42.668</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2023	2.159	848	50.462	1.771	(12.340)	42.899
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2023	(270)	-	38	-	-	(232)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2023</b>	<b>1.889</b>	<b>848</b>	<b>50.500</b>	<b>1.771</b>	<b>(12.340)</b>	<b>42.668</b>

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών – για το προηγούμενο έτος**

31/12/2022 <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς	Στοιχείο ζημιάς	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρημα/μικό κίνδυνο		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2022	2.233	140	33.443	936	(9.742)	27.010
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2022	(485)	-	39	0	-	(446)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2022</b>	<b>1.748</b>	<b>140</b>	<b>33.482</b>	<b>937</b>	<b>(9.742)</b>	<b>26.563</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(56.175)	-	-	-	-	(56.175)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>						
Επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	36.034	953	-	36.987
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	8.063	-	-	8.063
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	15.143	-	-	-	-	15.143
Μεταβολές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	2.935	(396)	-	2.539
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	127	-	-	-	127
	<b>15.143</b>	<b>127</b>	<b>47.032</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>62.859</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(41.032)</b>	<b>127</b>	<b>47.032</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>6.684</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(41.032)</b>	<b>127</b>	<b>47.032</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>6.684</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Εισπραθέντα ασφαλιστρά	66.722	-	-	-	-	66.722
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	0	-	(39.967)	-	-	(39.967)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(22.962)	-	-	-	(4.440)	(27.402)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>43.760</b>	<b>-</b>	<b>(39.967)</b>	<b>-</b>	<b>(4.440)</b>	<b>(647)</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(4.137)	-	4.137	-	-	-
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	-	-	-	-	2.876	2.876
Λοιπές κινήσεις	1.564	-	-	-	-	1.564
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2022</b>	<b>1.903</b>	<b>267</b>	<b>44.683</b>	<b>1.493</b>	<b>(11.306)</b>	<b>37.041</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2022	2.248	267	44.665	1.493	(11.306)	37.368
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2022	(346)	-	19	0	-	(327)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση στις 31/12/2022</b>	<b>1.903</b>	<b>267</b>	<b>44.683</b>	<b>1.493</b>	<b>(11.306)</b>	<b>37.041</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ**

*(ποσά σε € χιλ.)*

	2023		2022	
	Συμβόλαια Unit Linked	Συμβόλαια Non Unit Linked	Συμβόλαια Unit Linked	Συμβόλαια Non Unit Linked
<b>Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων την 01/01</b>				
Εισπραχθείσες συνεισφορές	15.254	557.939	14.780	689.789
Καταβληθείσες παροχές	2.943	11.908	2.219	12.286
Μεταβολή στην εύλογη αξία	(7.035)	(42.294)	(1.138)	(21.617)
Απόδοση επένδυσης από υποκείμενα στοιχεία Unit Linked συμβολαίων	6.025	39.521	(617)	(122.518)
	376	-	10	-
<b>Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων στις 31/12</b>	<b>17.562</b>	<b>567.074</b>	<b>15.254</b>	<b>557.939</b>



**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

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

<b>Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία</b> (ποσά σε € χιλ.)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	688	554
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(271)	-
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	341	61
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια	(13)	73
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>745</b>	<b>688</b>

<b>Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b> (ποσά σε € χιλ.)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	60	58
Καθαροί τόκοι	18	3
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	263	-
<b>Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>341</b>	<b>61</b>

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

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

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

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

<b>Αναλογιστικές παραδοχές</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	3,80%	3,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,25% έως 3,0%	2,0% έως 4,0%
Πληθωρισμός	2,25%	2,75%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	3,50	3,54

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2023, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση) / αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά (€14,9) χιλ. / €15,65 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 €26,08 χιλ. /(€5,96) χιλ.
- Ο μηδενικός ρυθμός οικειοθελών αποχωρήσεων θα οδηγούσε σε μία αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €32,78 χιλ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

	31/12/2023	31/12/2022
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	6.860	7.389
Φόροι- Τέλη	868	750
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.223	1.251
Πιστωτές διάφοροι	2.507	10.655
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	27.794	24.741
Λοιπές Υποχρεώσεις	9.975	7.608
<b>Σύνολο</b>	<b>49.227</b>	<b>52.393</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2022 οι πιστωτές διάφοροι ποσού €10.655 χιλ. περιλάμβαναν ποσό € 8.262 χιλ. το οποίο αφορούσε συναλλαγές για αγορά επενδύσεων οι οποίες ήταν υπό εκκαθάριση.

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

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Ασφαλίσεις Ζωής			Σύνολο
	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	
<b>Από 01/01 έως 31/12/2023</b>				
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών</b>				
Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης	22.949	12.877	-	35.826
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	687	133	-	820
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	3.674	12.964	-	16.637
Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(5)	(745)	-	(750)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	543	639	-	1.182
Λοιπά Έσοδα Ασφάλισης	(8.906)	(831)	-	(9.737)
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών</b>	<b>18.941</b>	<b>25.037</b>	<b>-</b>	<b>43.978</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.444</b>	<b>62.444</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	<b>18.941</b>	<b>25.037</b>	<b>62.444</b>	<b>106.422</b>
<b>Από 01/01 έως 31/12/2022</b>				
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών</b>				
Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης	38.415	15.481	-	53.895
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	1.549	176	-	1.725
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	1.672	4.549	-	6.221
Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(2)	(1.295)	-	(1.297)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	56	84	-	141
Λοιπά Έσοδα Ασφάλισης	(13.259)	(159)	-	(13.417)
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών</b>	<b>28.431</b>	<b>18.837</b>	<b>-</b>	<b>47.268</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56.175</b>	<b>56.175</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	<b>28.431</b>	<b>18.837</b>	<b>56.175</b>	<b>103.443</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Από 01/01 έως 31/12/2023**

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	(1.299)	775	(44.535)	(45.059)
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	(12.574)	(8.386)	(8.290)	(29.251)
Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης	(543)	(639)	(15.848)	(17.029)
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	1.992	(13)	3.440	5.419
Ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές ζημιών	(667)	(767)	(580)	(2.015)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>	<b>(13.091)</b>	<b>(9.031)</b>	<b>(65.813)</b>	<b>(87.935)</b>

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

(ποσά σε € χιλ.)

**Από 01/01 έως 31/12/2022**

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	7.966	514	(36.987)	(28.507)
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	(14.032)	(7.074)	(8.063)	(29.169)
Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης	(56)	(84)	(15.143)	(15.284)
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	(686)	(7)	(2.539)	(3.231)
Ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές ζημιών	(8.503)	(1.110)	(127)	(9.741)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>	<b>(15.310)</b>	<b>(7.762)</b>	<b>(62.859)</b>	<b>(85.930)</b>

Ασφαλίσεις ζωής			
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	Σύνολο
7.966	514	(36.987)	(28.507)
(14.032)	(7.074)	(8.063)	(29.169)
(56)	(84)	(15.143)	(15.284)
(686)	(7)	(2.539)	(3.231)
(8.503)	(1.110)	(127)	(9.741)
<b>(15.310)</b>	<b>(7.762)</b>	<b>(62.859)</b>	<b>(85.930)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΚΑΘΑΡΑ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

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

Αναμενόμενη ανάκτηση εξόδων ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	(268)	(159)
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	(54)	(31)
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για την παρεχόμενη υπηρεσία	(30)	(53)
	<b>(353)</b>	<b>(243)</b>

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

<b>Κατανομή των ασφαλιστρών αντασφάλισης</b>	<b>(2.000)</b>	<b>(1.211)</b>
	<b>(2.352)</b>	<b>(1.454)</b>

**Ποσά ανακτήσιμα από συμβόλαια αντασφάλισης**

Ανακτήσιμα ποσά για απαιτήσεις και λοιπά έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	620	410
Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά που προκύπτουν από μεταβολές της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις	604	834
Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	35	92
<b>Ποσά ανακτήσιμα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>1.258</b>	<b>1.336</b>

**Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης**

	<b>(1.094)</b>	<b>(118)</b>
--	----------------	--------------

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ**

Καθαρά επενδυτικό εισόδημα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Από 01/01 έως 31/12/2023			Από 01/01 έως 31/12/2022		
	Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Αμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Αμεσης Συμμετοχής	Σύνολο	Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Αμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Αμεσης Συμμετοχής	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
<b>Τόκοι και μερίσματα</b>						
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.762	373	3.135	3.983	0	3.983
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11.719	-	11.719	3.382	9	3.391
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	53.687	-	53.687	39.928	-	39.928
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	2.042	-	2.042	974	-	974
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.068	2	1.070	2.498	1	2.498
<b>Σύνολο</b>	<b>71.277</b>	<b>376</b>	<b>71.652</b>	<b>50.765</b>	<b>10</b>	<b>50.774</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>						
Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από μετοχές	0	129	129	-	(57)	(57)
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από αμοιβαία κεφάλαια	1	434	435	4.082	2.895	6.977
Πραγματοποιηθέντες (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους	(44)	-	(44)	-	(81)	(81)
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από μετοχές	81.656	5.693	87.349	12.384	(393)	11.991
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από αμοιβαία κεφάλαια	39.916	65.362	105.277	4.492	(71.248)	(66.757)
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους	3.245	-	3.245	(2.999)	39	(2.960)
<b>Σύνολο</b>	<b>124.773</b>	<b>71.618</b>	<b>196.391</b>	<b>17.959</b>	<b>(68.846)</b>	<b>(50.887)</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων</b>						
Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους	(6.860)	-	(6.860)	30.608	-	30.608
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	7.496	-	7.496	3.013	-	3.013
<b>Σύνολο</b>	<b>637</b>	<b>-</b>	<b>637</b>	<b>33.621</b>	<b>-</b>	<b>33.621</b>
<b>Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου</b>						
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος	(15)	-	(15)	(23)	-	(23)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	601	-	601	(496)	-	(496)
<b>Σύνολο</b>	<b>585</b>	<b>-</b>	<b>585</b>	<b>(519)</b>	<b>-</b>	<b>(519)</b>
<b>Λοιπά έσοδα από επενδύσεις</b>	<b>(45)</b>	<b>8.101</b>	<b>8.056</b>	<b>267</b>	<b>6.211</b>	<b>6.478</b>
<b>Καθαρά έσοδα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>197.227</b>	<b>80.095</b>	<b>277.322</b>	<b>102.093</b>	<b>(62.625)</b>	<b>39.468</b>

Τα λοιπά έσοδα από επενδύσεις ποσού € 8.101 χιλ. (2022: € 6.211) αφορούν αμοιβές από την διαχείριση των Unit Linked συμβολαίων.

**Κέρδη/ (Ζημίες) αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων**

*(ποσά σε € χιλ.)*

Μεταβολή της εύλογης αξίας των Unit Linked συμβολαίων  
Μεταβολή της εύλογης αξίας των non Unit Linked συμβολαίων  
**Σύνολο**

Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
(6.401)	606
(39.521)	122.518
<b>(45.921)</b>	<b>123.124</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Μεταβολές στην εύλογη αξία υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων των συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

**Σύνολο**

- (73.347) (73.347)

(13.256) - (13.256)

(70.390) - (70.390)

**(83.646) (73.347) (156.993)**

- 62.122 62.122

(5.869) - (5.869)

200.947 - 200.947

**195.078 62.122 257.200**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα

(13.256) (73.347) (86.603)

(70.390) - (70.390)

(5.869) 62.122 56.253

200.947 - 200.947

**Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) ασφάλισης από συμβόλαια αντασφάλισης**

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

**Σύνολο**

1 - 1

(10) - (10)

**(8) - (8)**

2 - 2

121 - 121

**123 - 123**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

(8) - (8)

123 - 123

**Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) ασφάλισης**

**(83.654) (73.347) (157.002)**

**195.201 62.122 257.323**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα

(13.264) (73.347) (86.612)

(70.390) - (70.390)

(5.746) 62.122 56.376

200.947 - 200.947

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχέση μεταξύ των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης και του καθαρού εισοδήματος από επενδύσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

(ποσά σε € χιλ.)

**Καθαρό εισόδημα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα

**Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα

**213.961 73.694 287.656**

157.706 73.694 231.400

56.255 - 56.255

**(83.654) (73.347) (157.002)**

(13.264) (73.347) (86.612)

(70.390) - (70.390)

**3.242 (62.020) (58.778)**

224.611 (62.020) 162.592

(221.369) - (221.369)

**195.201 62.122 257.323**

(5.746) 62.122 56.376

200.947 - 200.947

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ**

	Από 01/01 έως 31/12/2023			Σύνολο
	Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Προμήθειες και αμοιβές	(10.650)	(7.079)	-	(17.730)
Έξοδα εργαζομένων	(3.120)	(6.384)	(866)	(10.370)
Έξοδα προσαρμογής απαιτήσεων	-	(1.727)	-	(1.727)
Αποσβέσεις	(262)	(1.368)	(281)	(1.912)
Ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	(4)	(12)	(1.203)	(1.219)
Διαφήμιση	(137)	(100)	(1.176)	(1.413)
Μισθώσεις	(13)	(32)	(4)	(49)
Διοικητικά έξοδα	(1.588)	(9.241)	(2.086)	(12.915)
Επενδυτικές δαπάνες	-	(1.851)	(1.818)	(3.669)
Λοιπά έξοδα	(1.254)	(1.457)	(2.354)	(5.066)
<b>Σύνολο</b>	<b>(17.029)</b>	<b>(29.251)</b>	<b>(9.789)</b>	<b>(56.069)</b>

	Από 01/01 έως 31/12/2022			Σύνολο
	Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά Καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
Προμήθειες και αμοιβές	(6.748)	(8.105)	-	(14.853)
Έξοδα εργαζομένων	(4.174)	(8.669)	(902)	(13.744)
Έξοδα προσαρμογής απαιτήσεων	-	(1.660)	-	(1.660)
Αποσβέσεις	(326)	(1.436)	(126)	(1.888)
Ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	(4)	(13)	(1.216)	(1.234)
Διαφήμιση	(113)	(110)	(1.291)	(1.514)
Μισθώσεις	(14)	(34)	(3)	(51)
Διοικητικά έξοδα	(2.160)	(5.797)	(1.852)	(9.810)
Επενδυτικές δαπάνες	-	(1.451)	(1.452)	(2.903)
Λοιπά έξοδα	(1.744)	(1.894)	(2.296)	(5.934)
<b>Σύνολο</b>	<b>(15.284)</b>	<b>(29.169)</b>	<b>(9.139)</b>	<b>(53.592)</b>

Ο μέσος όρος προσωπικού της Εταιρείας για το 2023 ανέρχεται σε 175 άτομα (2022: 171).

Η Εταιρεία έχει προβεί στην σύσταση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιρειών Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ. («Ταμείο») στο οποίο έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας ως μέλη και για τα οποία η Εταιρεία καταβάλλει εφεξής τις εργοδοτικές εισφορές των μελών που ανήκουν στο προσωπικό της ενώ κατά τα πρώτα 5 έτη καλύπτει, κατ' αναλογία, τα έξοδα του Ταμείου.

**Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Οι ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές περιλαμβάνουν αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers S.A.". Οι αμοιβές που αφορούν τις ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες αναλύονται ως εξής:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Αμοιβές για χρήση 2023	Αμοιβές για χρήση 2022
Τακτικός Έλεγχος	(107)	(91)
Φορολογικός Έλεγχος-άρθρο 65α, Ν.4174/2013	(34)	(33)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	(156)	(387)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	(4)	(3)
<b>Σύνολο αμοιβών</b>	<b>(300)</b>	<b>(514)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Τρέχων φόρος εισοδήματος**

Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως

Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων

**Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος**

**Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

(Μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης

(Αύξηση) αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης

**Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)**

**Σύνολο φόρου εισοδήματος**

	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως	(6.199)	(26.786)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων	62	17
<b>Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος</b>	<b>(6.136)</b>	<b>(26.769)</b>
<b>Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος</b>		
(Μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	(105)	(544)
(Αύξηση) αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	(28.081)	(23.628)
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)</b>	<b>(28.186)</b>	<b>(24.172)</b>
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(34.322)</b>	<b>(50.941)</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

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

(ποσά σε € χιλ.)

Κέρδη προ φόρων

Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 22% (2022: 22%)

**Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:**

Προβλέψεις εκμετάλλευσης

Έξοδα μη εκπιπτόμενα

Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές

**Σύνολο φόρου εισοδήματος**

	31/12/2023	31/12/2022
Κέρδη προ φόρων	152.393	227.223
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 22% (2022: 22%)	(33.526)	(49.989)
<b>Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:</b>		
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	3	3
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	(862)	(972)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	62	17
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(34.322)</b>	<b>(50.941)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η τελική μητρική της Εταιρείας ήταν η Eurobank, που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group και ο έλεγχος του Ομίλου Eurolife μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r. l., ενώ η Eurobank διατήρησε το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου, και επομένως ασκεί ουσιώδη επιρροή. Η νέα μητρική της Eurolife FFH Insurance Group εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l..

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

**31/12/2023**

**Συνδεδεμένη Εταιρεία Eurobank**  
*(ποσά σε € χιλ.)*

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις  
 Ασφαλιστικές εργασίες<sup>1</sup>  
 Επενδυτικές εργασίες  
 Λοιπές συναλλαγές

**Σύνολα**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	39.285	-	1.143	-
Ασφαλιστικές εργασίες <sup>1</sup>	-	5.822	18.935	16.221
Επενδυτικές εργασίες	-	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	-	433	-	1.290
<b>Σύνολα</b>	<b>39.285</b>	<b>6.255</b>	<b>20.078</b>	<b>17.512</b>

**31/12/2023**

**Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες**  
*(ποσά σε € χιλ.)*

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις  
 Ασφαλιστικές εργασίες<sup>1</sup>  
 Επενδυτικές εργασίες  
 Λοιπές συναλλαγές

**Σύνολα**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	86	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες <sup>1</sup>	295	185	1.773	1.397
Επενδυτικές εργασίες	1.868	-	5.395	6.009
Λοιπές συναλλαγές	41	16	237	763
<b>Σύνολα</b>	<b>2.290</b>	<b>201</b>	<b>7.405</b>	<b>8.169</b>

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

	3	532	123	27
--	---	-----	-----	----

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

				4.011
--	--	--	--	-------

**31/12/2022**

**Συνδεδεμένη Εταιρεία Eurobank**  
*(ποσά σε € χιλ.)*

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις  
 Ασφαλιστικές εργασίες<sup>1</sup>  
 Επενδυτικές εργασίες  
 Λοιπές συναλλαγές

**Σύνολα**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	42.882	-	213	-
Ασφαλιστικές εργασίες <sup>1</sup>	3.271	6.580	21.758	18.282
Επενδυτικές εργασίες	-	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	1.235
<b>Σύνολα</b>	<b>46.153</b>	<b>6.580</b>	<b>21.972</b>	<b>19.517</b>

**31/12/2022**

**Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες**  
*(ποσά σε € χιλ.)*

Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις  
 Ασφαλιστικές εργασίες<sup>1</sup>  
 Επενδυτικές εργασίες  
 Λοιπές συναλλαγές

**Σύνολα**

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	86	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες <sup>1</sup>	285	201	1.778	1.315
Επενδυτικές εργασίες	1.307	-	4.867	6.324
Λοιπές συναλλαγές	46	148	222	756
<b>Σύνολα</b>	<b>1.724</b>	<b>349</b>	<b>6.867</b>	<b>8.394</b>

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

	2	237	102	1
--	---	-----	-----	---

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

				5.447
--	--	--	--	-------

<sup>1</sup>Τα έσοδα και οι απαιτήσεις από Ασφαλιστικές εργασίες, περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές ασφαλιστρών που εισπράττει η Εταιρεία, ενώ τα έξοδα και οι υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές προμηθειών, υπερ-προμηθειών και bonus που καταβάλλει η Εταιρεία στους συνεργάτες.

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2023 και 2022 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 31 "Μερίσματα".

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 τα δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονταν στο ποσό των € 45 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: €23,8 χιλ.).

Η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2023 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανερχόταν σε € 108.940 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 107.689 χιλ.), των αμοιβαίων κεφαλαίων σε € 1.347.150 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 171.836 χιλ.) και των μετοχών σε € 114.866 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 62.811 χιλ.).



## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

### **Νομικά θέματα**

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2023 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

### **Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις**

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Συνεπώς, σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εταιρεία έχει κατά γενικό κανόνα έως 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

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

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

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

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31 Δεκεμβρίου 2023, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2017 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2016-2023. Για την χρήση 2023, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

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

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

Στις 20 Οκτωβρίου 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group συνολικού ποσού € 39.983 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 24 Οκτωβρίου 2023.

## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

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