

# ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

Για την χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2023



**EUROLIFE FFH**

A FAIRFAX Company

**Eurolife FFH Insurance Group**  
**Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα**  
**[www.eurolife.gr](http://www.eurolife.gr) , Τηλ. 2111873540**  
**Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000**

## **Περιεχόμενα**

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης, τις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και τις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 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 του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν έχει δραστηριότητες στην Μέση Ανατολή, ούτε στην Ουκρανία / Ρωσία και δεν αναμένει άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της.

Ο Όμιλος 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 που έφερε 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%).

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.

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

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. Οι Ελληνικές ασφαλιστικές επιχειρήσεις διαθέτουν σχεδόν τα διπλάσια κεφάλαια από τα απαιτούμενα από την νομοθεσία. 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.

Περαιτέρω, 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 τον Όμιλο Eurolife FFH Insurance Group («Όμιλος» ή «Όμιλος Eurolife FFH»), κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκε η υψηλή κερδοφορία και η ισχυρή κεφαλαιακή του θέση.

#### Οικονομικά στοιχεία Ομίλου

##### Βασικά οικονομικά μεγέθη

(ποσά € εκατ.)	2023	2022 Επαναδιατυπωμένο
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων)	618,8	617,3
Έσοδα ασφάλισης	193,6	177,3
Έξοδα ασφάλισης	(165,9)	(138,6)
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	(15,4)	(14,0)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	12,2	24,6
Έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup>	295,7	43,4
Κέρδη / (ζημιές) αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων	(45,9)	123,1
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) ασφάλισης	(89,3)	58,1
Κέρδη προ φόρων	131,4	225,6
Φόρος εισοδήματος	(35,8)	(52,9)
Κέρδη χρήσης	95,5	172,7
Σύνολο Ενεργητικού	3.658,8	3.310,7
Ίδια Κεφάλαια	665,1	628,3
Καθαρές υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2.278,4	1.986,9
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	584,6	573,2
Αριθμός Προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου	441	446

<sup>1</sup> Έσοδα επενδύσεων είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης: Τόκοι και μερίσματα, Καθαρά κέρδη/(ζημιές) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία των αποτελεσμάτων, Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και Λοιπά Επενδυτικά έσοδα.

## Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2023	2022 Επαναδιατυπωμένο
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	14,8%	29,5%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	3,8%	6,6%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	67,9%	127,2%
Ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα (APE) (ποσά σε € εκατ.)	361,1	336,8
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) (ποσά σε € εκατ.)	114,1	88,7
Παρούσα αξία ασφαλιστρών 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)	177%	205%
Δείκτης Φερεγγυότητας II (MCR)	714%	825%

## Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών

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

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

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

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

Παρούσα αξία ασφαλιστρών των νέων συμβολαίων ζωής (PVNBP): Είναι η παρούσα αξία των ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών 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 (MCR).

## Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Στη χρήση 2023 τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 618,8 εκατ. διατηρώντας τα υψηλά επίπεδα παραγωγής της προηγούμενης χρονιάς (2022: € 617,3 εκατ.). Αναλυτικότερα, η παραγωγή ασφαλιστρών ζωής στην Ελλάδα το 2023 ανήλθε σε €527,9 εκατ. σε σχέση με €537,7 εκατ. το 2022 παρουσιάζοντας οριακή μείωση -1,8%. Οι πωλήσεις των Unit linked αποταμιευτικών προϊόντων παρουσίασαν σημαντική αύξηση το 2023 αντικαθιστώντας μέρος της παραγωγής των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής. Στη χρήση 2023, τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της εταιρείας γενικών ασφαλίσεων ανήλθαν σε €80,0 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 13,7% σε σύγκριση με το 2022 (2022: € 70,4 εκατ.). Η αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών της Εταιρείας προέρχεται από όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους.

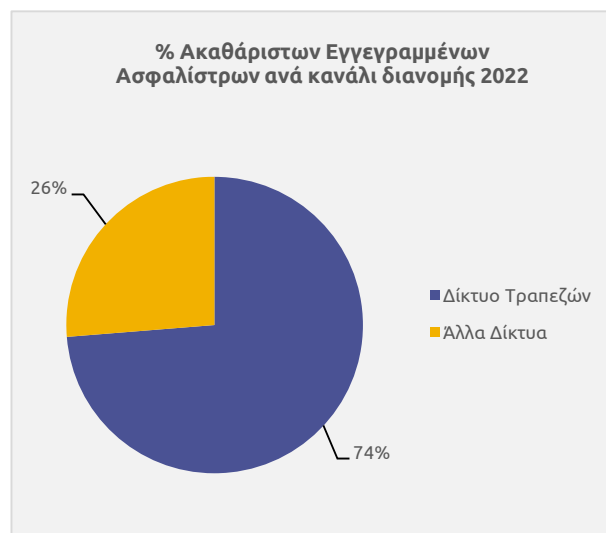
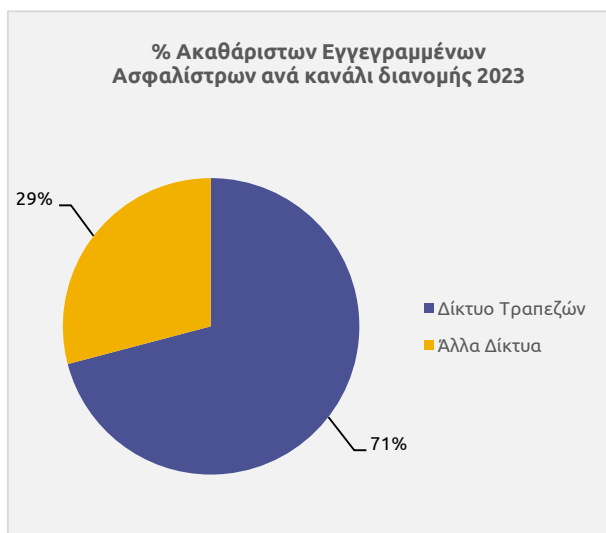
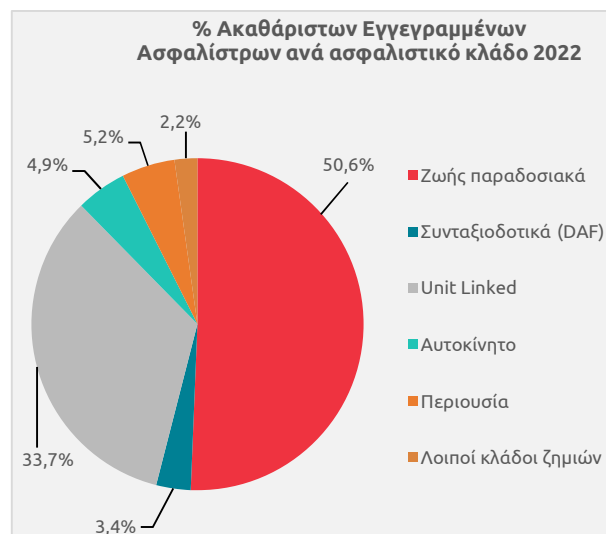
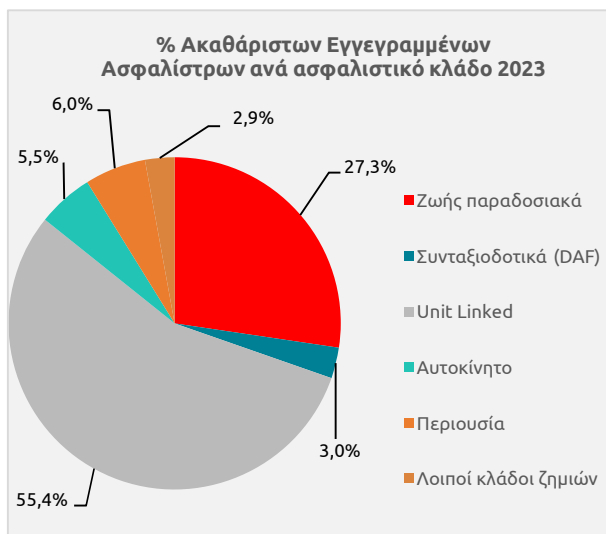
Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, οι ελληνικές ασφαλιστικές θυγατρικές (Eurolife FFH A.E.A.Z. και Eurolife FFH A.E.Γ.Α) συγκέντρωσαν το 2023 το 11,5%<sup>1</sup> (2022: 12,2%<sup>2</sup>) του συνόλου της αγοράς, διατηρώντας το μερίδιο αγοράς και επιβεβαιώνοντας την ηγετική θέση του Ομίλου. Ειδικότερα, το μερίδιο αγοράς της Eurolife FFH A.E.A.Z ανήλθε το 2023 σε 17,1%<sup>1</sup>(2022: 19%<sup>2</sup>), και της Eurolife FFH A.E.Γ.Α. σε 3,7%<sup>1</sup> (2022: 3,3%<sup>2</sup>).

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

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



Ασφαλιστικό αποτέλεσμα ανά μέθοδο επιμέτρησης

31 Δεκεμβρίου 2023

(ποσά σε € χιλ.)

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

Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Ασφαλίσεις Ζωής		Ασφαλίσεις Γενικών	Σύνολο
	Προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών	Προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής		
21.244	63.807	25.037	83.485	193.573
(15.540)	(65.976)	(9.031)	(75.364)	(165.911)
(373)	(932)	-	(14.136)	(15.441)
<b>5.331</b>	<b>(3.101)</b>	<b>16.006</b>	<b>(6.015)</b>	<b>12.221</b>

31 Δεκεμβρίου 2022  
Επαναδιατυπωμένο

(ποσά σε € χιλ.)

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

Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Ασφαλίσεις Ζωής		Ασφαλίσεις Γενικών	Σύνολο
	Προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών	Προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής		
29.327	57.112	18.837	72.024	177.300
(16.474)	(62.936)	(7.762)	(51.455)	(138.627)
167	(338)	-	(13.864)	(14.035)
<b>13.020</b>	<b>(6.162)</b>	<b>11.075</b>	<b>6.705</b>	<b>24.638</b>

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα των ασφαλίσεων ζωής ανήλθε σε € 18,2 εκατ. το 2023 (2022: € 17,9 εκατ.), αναδεικνύοντας την θετική κερδοφορία του Ομίλου σε τεχνικό επίπεδο ακόμα και μετά την υιοθέτηση του νέου λογιστικού προτύπου.

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα των γενικών ασφαλίσεων το 2023 χαρακτηρίστηκε από τις φυσικές καταστροφές που συνέβησαν στην Ελλάδα, σε συνέχεια των καλοκαιρινών πυρκαγιών και των πρωτοφανών πλημμυρών στη Θεσσαλία που έφερε η κακοκαιρία «Daniel». Οι αυξημένες ζημιές των φυσικών καταστροφών επηρέασαν αρνητικά το ασφαλιστικό αποτέλεσμα κατά € -6,0 εκατ. Το 2023, σε σχέση με τα κέρδη των € 6,7 εκατ. του 2022.

## Επενδύσεις

Τα καθαρά έσοδα επενδύσεων του Ομίλου ανήλθαν σε €223,8 εκατ. στην χρήση 2023 σε σχέση με €157,7 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Τα έσοδα επενδύσεων από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (αποκλείοντας το αποτέλεσμα από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες) παρουσίασαν σημαντική αύξηση € 252,3 εκατ. αγγίζοντας τα € 295,7 εκατ. στην τρέχουσα χρήση σε σύγκριση με € 43,4 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 € 72,0 εκατ. το 2023 σε σχέση με € -68,8 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 στοιχείων 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	(Ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	Σύνολο
Ομόλογα	70.073	(6.503)	12.840	602	-	77.012
Μετοχές	3.452	129	93.274	-	(25.917)	70.938
Αμοιβαία Κεφάλαια	8	435	109.019	-	-	109.461
Παράγωγα	-	8	1	-	-	9
Δάνεια	2.138	-	-	(16)	-	2.122
Καταθέσεις	1.963	-	-	-	-	1.963
Λοιπά	8.238	-	-	-	-	8.238
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	-	-	(45.921)	-	-	(45.921)
<b>Καθαρά επενδυτικά έσοδα</b>	<b>85.872</b>	<b>(5.931)</b>	<b>169.212</b>	<b>586</b>	<b>(25.917)</b>	<b>223.822</b>

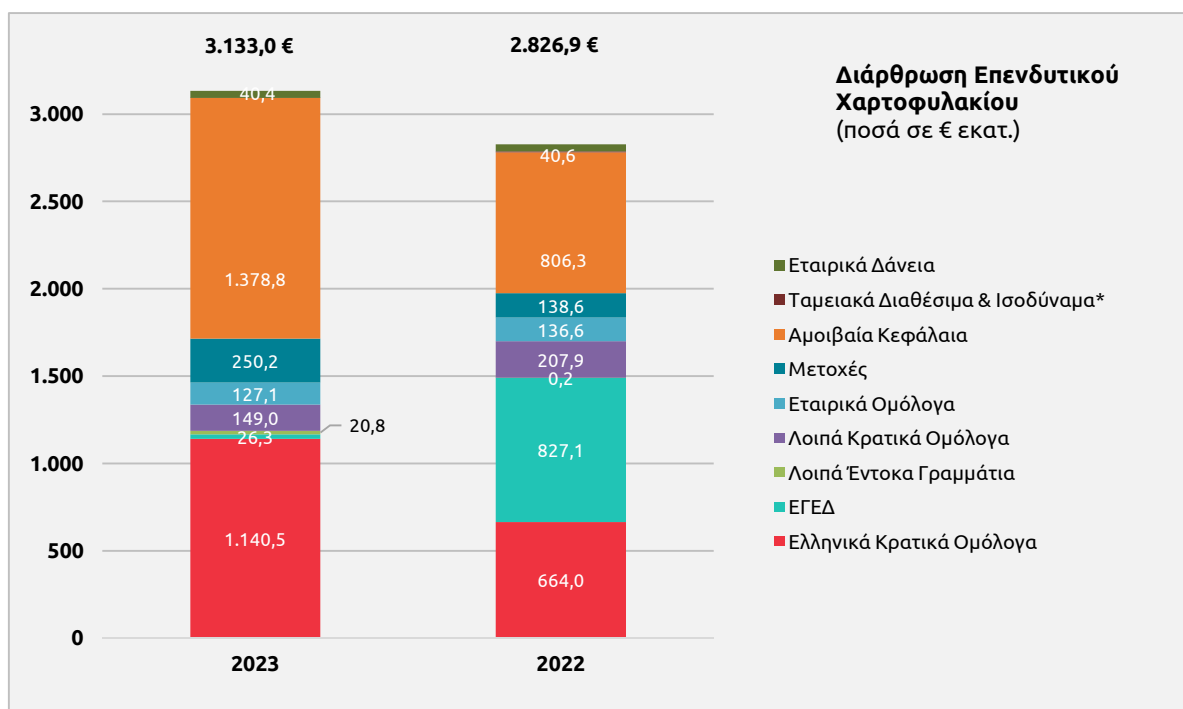
31 Δεκεμβρίου 2022  
Επαναδιατυπωμένο

(ποσά σε € χιλ.)

	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(Ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	Σύνολο
Ομόλογα	44.646	30.933	(336)	(495)	-	74.748
Μετοχές	3.537	(57)	13.293	-	(8.810)	7.963
Αμοιβαία Κεφάλαια	2.914	6.976	(68.295)	-	-	(58.405)
Παράγωγα	-	31	(1)	-	-	30
Δάνεια	1.020	-	-	(23)	-	997
Καταθέσεις	2.626	-	-	-	-	2.626
Λοιπά	6.620	-	-	-	-	6.620
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	-	-	123.124	-	-	123.124
<b>Καθαρά επενδυτικά έσοδα</b>	<b>61.363</b>	<b>37.883</b>	<b>67.786</b>	<b>(518)</b>	<b>(8.810)</b>	<b>157.704</b>



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



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

### Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €131,4 εκατ. το 2023, παρουσιάζοντας μείωση κατά 41,8% σε σχέση με το 2022 (2022: €225,6 εκατ.). Η μείωση οφείλεται κυρίως στις ζημιές 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. Το κονδύλι αυτό απεικονίζεται στη γραμμή «Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια».

### Συνοπτικά μεγέθη Εταιρείας

Η Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών (εφεξής η «Εταιρεία») το 2023 παρουσίασε έσοδα από θυγατρικές €40,0 εκατ. (2022: €102,6 εκατ.).

Τα καθαρά κέρδη για την χρήση 2023 διαμορφώθηκαν σε € 40,1 εκατ. έναντι € 102,2 εκατ. της προηγούμενης χρήσης.

### Βασικά οικονομικά μεγέθη Εταιρείας

(ποσά σε € εκατ.)

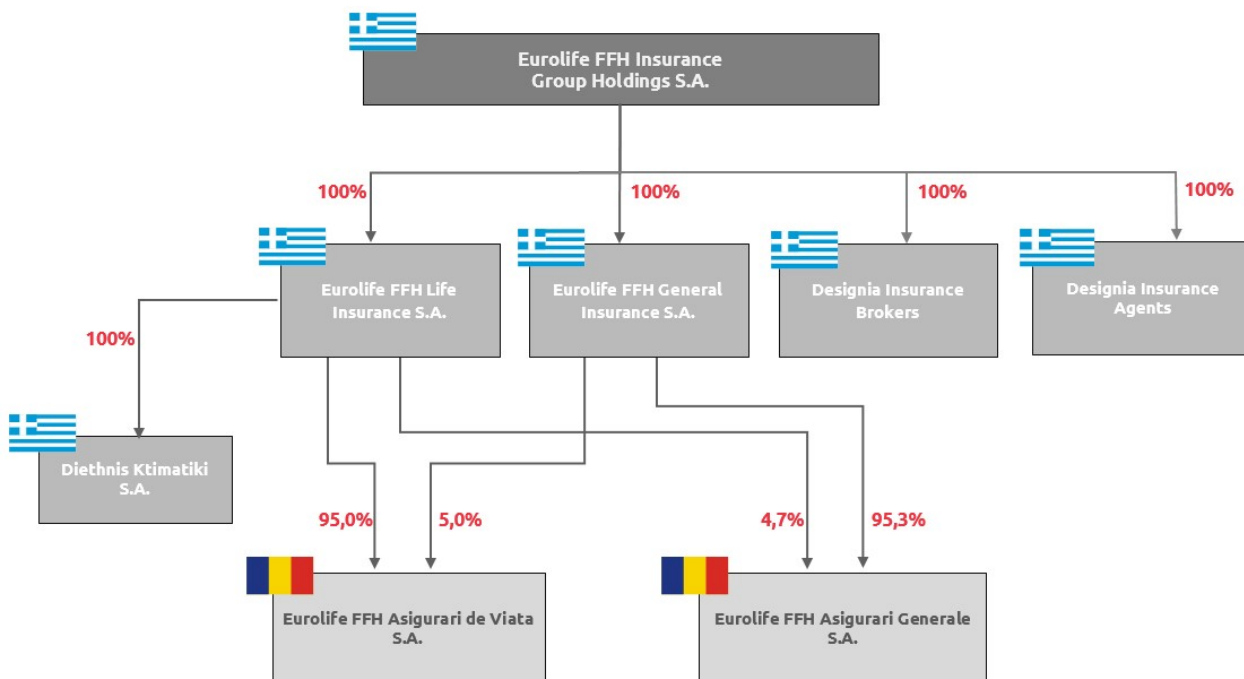
	2023	2022
Έσοδα από θυγατρικές	40,0	102,6
Κέρδη προ φόρων	40,2	102,1
Κέρδη χρήσης	40,1	102,2
Σύνολο Ενεργητικού	387,6	382,5
Ίδια Κεφάλαια	387,5	382,3

### Χρηματοοικονομικοί δείκτες Εταιρείας

	2023	2022
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	10,4%	26,7%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	10,4%	26,7%

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

Η Εταιρεία έχει πέντε άμεσες και έμμεσες θυγατρικές στην Ελλάδα και δύο έμμεσες θυγατρικές στην Ρουμανία. Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η σύνθεση του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2023:



Η Εταιρεία είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.à r.l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο (1 Jean Piret, L-2350 Luxembourg) και ελέγχεται πλήρως από την Colonnade Finance Sà r.l. η οποία 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 Εταιρείας και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίστηκε σε € 350.000 χιλ., διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,50 έκαστη. Με την από 24.10.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε € 2,25. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €2,25 η κάθε μία.

**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Eurolife FFH ΑΕΓΑ**

Με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH ΑΕΓΑ στις 22 Δεκεμβρίου 2023, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας αυξήθηκε κατά € 9.999 χιλ. με εισφορά σε μετρητά που καλύπτεται από την Eurolife FFH Insurance Group Holdings SA και την έκδοση 162.522 νέων κοινών μετοχών με ονομαστική αξίας € 61,53 έκαστος. Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε € 13.064 χιλ.

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

Με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A. στις 24 Μαρτίου 2022 η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.943 χιλ.) με την έκδοση 3.497 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €286 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.779 χιλ. (RON 27.174 χιλ.).

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A. στις 8 Απριλίου 2024, η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.967 χιλ.) με την έκδοση 3.514 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €285 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €7.779 χιλ. (RON 32.141 χιλ.).

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

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

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.).

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθαν σε € 665,1 εκατ. έναντι € 628,3 εκατ. το 2022.

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

## 31 Δεκεμβρίου 2023

(ποσά σε € εκατ.)

Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

Λοιπά έσοδα

Καθαρά έσοδα επενδύσεων<sup>1</sup>

Κέρδη προ φόρων

Κέρδη χρήσης

	Eurolife FFH A.E.A.Z.	Eurolife FFH A.E.Γ.A.	Designia Insurance Brokers/Agents	Eurolife FFH Asigurari de Viata	Eurolife FFH Asigurari Generale
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	18,9	(5,4)	-	(0,6)	(0,6)
Λοιπά έσοδα	-	-	2,7	-	-
Καθαρά έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup>	231,4	16,2	0,1	0,9	0,5
Κέρδη προ φόρων	153,9	5,9	(0,2)	(1,3)	(0,9)
Κέρδη χρήσης	119,6	4,6	(0,6)	(1,1)	(0,7)

## 31 Δεκεμβρίου 2022

(ποσά σε € εκατ.)

Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

Λοιπά έσοδα

Καθαρά έσοδα επενδύσεων<sup>1</sup>

Κέρδη προ φόρων

Κέρδη χρήσης

	Eurolife FFH A.E.A.Z.	Eurolife FFH A.E.Γ.A.	Designia Insurance Brokers/Agents	Eurolife FFH Asigurari de Viata	Eurolife FFH Asigurari Generale
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	18,8	6,7	0,0	(0,9)	-
Λοιπά έσοδα	-	-	2,5	-	-
Καθαρά έσοδα επενδύσεων <sup>1</sup>	162,4	3,1	-	0,6	0,1
Κέρδη προ φόρων	228,5	9,2	(0,4)	(1,5)	(0,6)
Κέρδη χρήσης	177,5	7,2	(0,7)	(1,2)	(0,5)

<sup>1</sup> Έσοδα επενδύσεων είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης: Τόκοι και μερίσματα, Καθαρά κέρδη/(ζημιές) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και Λοιπά έσοδα επενδύσεων.

## Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες

## A. Grivalia Hospitality S.A.

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

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

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

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

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

Την 5η Ιουλίου 2022, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z απέκτησε 3.825.000 μετοχές της GH από την M&G με καταβληθέν αντάλλαγμα €5,3 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH αυξήθηκε από 31,9% σε 33,5%. Περαιτέρω, την

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

ίδια ημερομηνία η M&G πούλησε το υπόλοιπο ποσοστό της συμμετοχής της που αντιστοιχούσε σε 112.500.000 μετοχές σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου Fairfax και έκτοτε δεν υφίσταται ως μέτοχος της GH.

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

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

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

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

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

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ομίλου GH ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 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 GH 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.).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 σε επίπεδο Ομίλου προέκυψε ζημία ποσού (€25.639) χιλ. (2022: ζημία ποσού (€8.810) χιλ.) από το αποτέλεσμα της επένδυσης στη GH. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 η αποτίμηση της GH με την μέθοδο της καθαρής θέσης ανέρχεται σε €219.463 χιλ. (2022: €135.472 χιλ.).

**B. Wallbid Limited**

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

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

Τον Οκτώβριο του 2023, η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Wallbid, ύψους €2,5 εκατ. Η Εταιρεία κατέβαλε €2,5 εκατ. αποκτώντας 480 προνομιούχες μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην Wallbid δεν μεταβλήθηκε από αυτή την συναλλαγή.

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

## Γ. Ανταλλαγή μετοχών της Antenna Digital Platform TV

Τον Φεβρουάριο του 2023, η ασφαλιστική θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH A.E.A.Z απέκτησε 1.765 κοινές μετοχές της Antenna Digital Platform TV CEE B.V. ονομαστικής αξίας 0,01 € έκαστη για € 20 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Antenna Digital Platform TV CEE B.V. στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε 15%.

Ο Όμιλος 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 Eurolife FFH A.E.A.Z 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 Eurolife FFH A.E.A.Z επένδυσε ποσό €50 εκατ. σε μη εξασφαλισμένα μετατρέψιμα ομόλογα που εκδόθηκαν από την Antenna Greece B.V.

Ο Όμιλος ταξινόμησε τη 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 τον Όμιλο βασικός παράγοντας για τον περιορισμό τους και την προστασία τόσο των ασφαλισμένων όσο και των μετόχων. Οι ακολουθούμενες πρακτικές και μεθοδολογίες αποσαφηνίζουν το πλαίσιο υιοθετώντας παράλληλα τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής.

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

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

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

### Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εμφανίζεται τόσο στο χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων όσο και στο χαρτοφυλάκιο Ζωής & Υγείας. Το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων καλύπτει σχεδόν όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους που σχετίζονται με απώλειες και ζημιές. Το χαρτοφυλάκιο Ζωής & Υγείας αποτελείται από κατηγορίες προϊόντων προστασίας και αποταμιευτικά (ατομικά και ομαδικά συμβόλαια).

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθενται οι Εταιρείες Ζωής του Ομίλου (μέσω των παραδοσιακών προϊόντων ασφάλισης ζωής και συμβολαίων DAF) είναι:

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

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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

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

Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Ζωής

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

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

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

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

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

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

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

Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

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

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

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

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

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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

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

**Κίνδυνος αγοράς**

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

Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι ακόλουθοι:

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

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

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

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

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

**Διαχείριση των κινδύνων αγοράς**

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

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

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

**Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από: ομολογίες-δάνεια, απαιτήσεις 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 αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Ο Όμιλος, στο πλαίσιο διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν τον Όμιλο σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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

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

**Διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου**

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

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

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

**Κίνδυνος ρευστότητας**

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

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

**Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας**

Προκειμένου ο Όμιλος να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων 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.

**Λειτουργικός κίνδυνος**

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

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

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

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

- Την δημιουργία του προαναφερθέντος Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, διαμορφώνοντας μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.



**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

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

**Κεφαλαιακή επάρκεια**

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

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

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

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

**Εργασιακά θέματα**

Οι εργαζόμενοι του Ομίλου αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη του. Την 31 Δεκεμβρίου 2023, ο Όμιλος απασχολούσε 441 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προώθηση των ίσων ευκαιριών που προσβέβει ο Όμιλος. Συγκεκριμένα, στον Όμιλο η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 61% του συνόλου των εργαζομένων.

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

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

του Ομίλου και τους προσωπικούς στόχους κάθε εργαζόμενου, ενισχύονται οι δεξιότητες και οι δυνατότητες εργασιακής εξέλιξης. Η αξιολόγηση της απόδοσης γίνεται με τρόπο τέτοιο ώστε να διασφαλίζεται ο αξιοκρατικός χαρακτήρας, η διαφάνεια και η αντικειμενικότητα της διαδικασίας.

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

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

**Κοινωνικά θέματα**

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

Από τη θέση της αυτή και αναγνωρίζοντας το έργο και τον ρόλο της στην ελληνική κοινωνία σήμερα, ο Όμιλος 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, ο Όμιλος αποσκοπεί στο να προσφέρει ουσιαστικό όφελος για την κοινωνία και τους ανθρώπους, ενθαρρύνοντάς τους να διεκδικούν και να καταφέρνουν περισσότερα κάθε ημέρα και ενδυναμώνοντάς τους ώστε να διεκδικούν περισσότερα για τη ζωή τους. Για την υλοποίηση του προγράμματος, συνεργάζεται συστηματικά με οργανισμούς που δραστηριοποιούνται εντός της χώρας, υποστηρίζοντας το έργο τους και αναπτύσσοντας από κοινού 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. Ο Όμιλος συνεργάζεται με σημαντικούς οργανισμούς, με αντικείμενο την από κοινού διεξαγωγή δράσεων που απαντούν σε σημαντικά προβλήματα και δυσκολίες που αντιμετωπίζουν σήμερα συγκεκριμένες ομάδες κοινού. Οι δράσεις αυτές σχεδιάζονται και υλοποιούνται με απώτερο κριτήριο τον πραγματικό και ουσιαστικό αντίκτυπο στους ωφελούμενους ανθρώπους για τους οποίους προορίζονται.

**B) Για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης**

Ο συγκεκριμένος πυλώνας υποστηρίζεται με δράσεις για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και την επαφή όλο και περισσότερων ατόμων με την πολιτιστική κληρονομιά της χώρας. Απώτερος στόχος των δράσεων είναι να δώσουν τη δυνατότητα σε όσο το δυνατόν περισσότερους ανθρώπους να ωφεληθούν από τα αγαθά της τέχνης και της μόρφωσης – με εστίαση σε κατοίκους απομακρυσμένων ακριτικών και νησιωτικών περιοχών που δεν έχουν εύκολα πρόσβαση σε εκπαιδευτικές και πολιτιστικές πρωτοβουλίες. Ο Όμιλος έχει δώσει ιδιαίτερη βαρύτητα στον πυλώνα αυτό, καθώς βασική 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

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

### Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης για το 2023

Ο Όμιλος, 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, ο Όμιλος υποστήριξε μέσω του προγράμματος τις εξής 10 «υιοθετημένες» περιοχές: Πάτμος, Αγραφα, 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 εγκαινίασε ο Όμιλος (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 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 Θανόπουλου 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 ο Όμιλος 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.
- Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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.
- Ο Όμιλος, 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.

**Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

- Στρατηγική Συνεργασία και υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων του Μουσείου Κυκλαδικής Τέχνης, η οποία περιλαμβάνει:
  - ✓ Τον ετήσιο Παιδικό Διαγωνισμό Ζωγραφικής που υλοποιείται από το Μουσείο και δέχεται συμμετοχές παιδιών από ολόκληρη την Ελλάδα
  - ✓ 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 του Ομίλου 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 παγκοσμίου 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 Σικιαρίδειο 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 του Ομίλου.

Χορηγία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους οργανισμούς Ithaca, IOΑΣ, 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 Κόσογλου.

**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 της.

## Λοιπές πληροφορίες

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

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

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

## Προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας για το 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.

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 ελλειμμάτων, είναι ουσιώδης συνθήκη η επίτευξη διατηρήσιμης δημοσιονομικής εξισορρόπησης, με τρόπο ώστε να υποστηρίζονται ισχυροί ρυθμοί ανάπτυξης. Κομβικό ζήτημα είναι η στροφή του παραγωγικού υποδείγματος, με την ενίσχυση των εξαγωγών και των επενδύσεων. Υπάρχουν θετικά σημάδια, όπως το ενδιαφέρον ξένων επιχειρήσεων και επενδυτών για την ελληνική οικονομία, η ανθεκτικότητα που επέδειξε ο τουρισμός και η συνεχιζόμενη σημαντική αύξηση των εξαγωγών αγαθών από κρίσιμους τομείς της μεταποιητικής βιομηχανίας. Αν και η πανδημία 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, Ο Όμιλος 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 του Ομίλου, είναι το ανθρώπινο δυναμικό. Οι άνθρωποι θεωρούνται το σημαντικότερο κεφάλαιο του Ομίλου, έχοντας κατανοήσει ότι είναι η κινητήρια δύναμή του. Στόχος είναι η στελέχυσή του με το πιο ικανό και αποτελεσματικό ανθρώπινο δυναμικό, ώστε να χτιστεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα. Συγχρόνως, εφαρμόζονται πολιτικές που ενισχύουν την αφοσίωση, διευκολύνουν την επικοινωνία, ενδυναμώνουν την ομαδικότητα, όπως και την ανάπτυξη, εκπαίδευση και αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού. Το σύνολο των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη διαχείριση των ανθρώπινων πόρων συμβάλουν καθοριστικά στην επίτευξη των στόχων του Ομίλου και στην απόκτηση και διατήρηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

## Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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

**Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βασιλείου	Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Ευθύμιος Βιδάλης	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

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 Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών»

### Έκθεση ελέγχου επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» (ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2023, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

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

#### Βάση γνώμης

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

#### Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

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

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στον Όμιλο, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 28 των συνημμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

#### Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<b>Υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 και επαναδιατύπωση συγκριτικών στοιχείων</b>	
<p>Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβολαία» για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος 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 του Ομίλου κατά την ημερομηνία μετάβασης ήταν περίπου €-161 εκ..</p> <p>Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των (αντα)ασφαλιστήριων 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 ο Όμιλος κατά την μετάβαση για κάθε ομάδα (αντα)ασφαλιστήριων συμβολαίων.</li> <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 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 ο Όμιλος 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)ασφαλιστήριων συμβολαίων.</li> <li>• Εκτιμήσαμε εάν οι σημαντικές κρίσεις και παραδοχές που εφάρμοσε ο Όμιλος 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 και την υποστήριξη από τους εσωτερικούς αναλογιστές μας.</li> <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</p>



<p>Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 2.2.1, 2.14, 3.1, 14 και 19 των συνημμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>συνημμένες ενοποιημένες 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 του Ομίλου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος για την εναπομένουσα κάλυψη (LRC) 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 €2.109 εκ. για τον Όμιλο και αντιπροσωπεύουν το 70% των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου.</p> <p>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).</p> <p>Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων.</p> <p>Εστιάσαμε σε αυτήν την υποχρέωση λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου, της χρήσης σύνθετων μεθοδολογιών και παραδοχών που στηρίζονται σε μελλοντικά γεγονότα.</p> <p>Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων βασίζεται σε σημαντικές κρίσεις που σχετίζονται με τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν, υποθέσεις για μελλοντικές περιόδους και τη χρήση παραδοχών.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Το βαθμό συγκέντρωσης, την αναγνώριση επαχθών συμβολαίων και των ορίων του συμβολαίου.</li> <li>○ Τις τεχνικές εκτίμησης που βασίζονται σε σύνθετα μοντέλα προβολής ταμειακών ροών, ιδιαίτερα για το μοντέλο VFA που περιλαμβάνει προβολές βασικών στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων,</li> </ul> </li> </ul>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων υποστηρίχθηκε από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις ασφάλειες ζωής και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Συγκρίναμε τη μεθοδολογία, τα μοντέλα και τις σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές και αξιολογήσαμε όλα τα παραπάνω με βάση τη γνώση μας για τον κλάδο και τη σχετική μας εμπειρία.</li> <li>• Αξιολογήσαμε τον σχεδιασμό των σημαντικών δικλίδων ασφαλείας που θέσπισε ο Όμιλος.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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).</li> <li>• Εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την καταλληλότητα των μονάδων κάλυψης που χρησιμοποιήθηκαν για την απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.</li> <li>• Πραγματοποιήσαμε αναλυτικές διαδικασίες για να εντοπίσουμε ασυνήθιστες μεταβολές.</li> </ul>

<p>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 ο Όμιλος, 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 2.14, 3.1, 4.2 και 19 των συνημμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<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 του Ομίλου.</p> <p>Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.</p>
---	--

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<b>Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων κλάδου γενικών ασφαλίσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις</b>	
<p>Οι υποχρεώσεις του Ομίλου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των επισυμβάσεων απαιτήσεων και επιμετρώνται σύμφωνα με τη προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών (PAA) με βάση το ΔΠΧΑ 17. Οι εν λόγω υποχρεώσεις κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023 ανέρχονται σε ποσό €89,7 εκ. και αποτελούν το 3% των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου.</p> <p>Οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνουν την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών και τη προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA).</p> <p>Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας για την εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών για ζημιές που έχουν αναγγελθεί και του εκτιμώμενου</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων των επισυμβάσεων απαιτήσεων περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που εφαρμόστηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) που σχετίζονται με αυτές τις συμβάσεις με τα τρέχοντα λογιστικά πρότυπα.</li> <li>● Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, συγκεκριμένους φακέλους ζημιών ώστε να αποκτήσουμε τεκμήρια για: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν,</li> <li>(ii) το κατά πόσο η εκτίμηση της υποχρέωσης έχει διενεργηθεί με βάση τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία και</li> <li>(iii) τη συνέπεια αυτών των εκτιμήσεων.</li> </ul> </li> <li>● Λάβαμε υπόψη τις μεταβολές των αποθεμάτων που σχετίζονται με ζημιές που συνέβησαν στις</li> </ul>

<p>κόστους ζημιών για γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, αλλά για τα οποία ο Όμιλος δεν έχει ακόμη ειδοποιηθεί.</p> <p>Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των αναγγελθεισών ζημιών, διαδικασία που ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας.</p> <p>Ο Όμιλος χρησιμοποιεί στατιστικά μοντέλα, με βάση τη σειρά προϊόντων, τον τύπο και την έκταση της κάλυψης, και άλλες παραδοχές όπως το μέσο κόστος ανά ζημιά, τη σοβαρότητα της αποζημίωσης, το μελλοντικό πληθωρισμό και τις αλλαγές στο υποκείμενο νομικό πλαίσιο.</p> <p>Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 2.14, 3.1, 4.2 και 19 των συνημμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>προηγούμενες χρήσεις για να αξιολογήσουμε το εύλογο των εκτιμήσεων, καθώς και τη συνέπεια της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Λάβαμε μια λίστα με τις νέες ζημιές που λογιστικοποιήθηκαν εντός των πρώτων μηνών της επόμενης από την ελεγχόμενη χρήσης και την επισκοπήσαμε ώστε να εντοπίσουμε τυχόν επίδραση στο απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών.</li> <li>• Εξετάσαμε την τάση της διαχρονικής εξέλιξης των ζημιών.</li> </ul> <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών είναι εύλογες.</p> <p>Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.</p>
--	--

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<b>Αποτίμηση επένδυσης σε συγγενή εταιρεία - Grivalia Hospitality</b>	
<p>Ο Όμιλος κατέχει το 47,87% της Grivalia Hospitality S.A. (GH). Η επένδυση λογιστικοποιείται ως συγγενής εταιρεία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 28, και συνεπώς ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η επένδυση αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος κτήσης και η λογιστική αξία αυξάνεται ή μειώνεται για να αναγνωρισθεί το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή στις ζημιές της συγγενούς εταιρείας. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023 η λογιστική αξία ανέρχεται σε ποσό €220 εκ. και κατά τη διάρκεια της χρήσης αναγνωρίστηκε ζημία ποσού €25,6 εκ. στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.</p> <p>Η αποτίμηση της αξίας των ακινήτων απαιτεί υψηλό επίπεδο κρίσης. Η αποτίμηση λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως η ιδιαίτερη φύση κάθε ακινήτου και η τοποθεσία στην οποία αυτό βρίσκεται. Οι βασικές παραδοχές συμπεριλαμβάνουν τα μελλοντικά μισθώματα που αφορούν στις λιγότερο ενεργές αγορές, τις πληρότητες και τα προεξοφλητικά επιτόκια.</p> <p>Η διενέργεια αποτίμησης της αξίας των ακινήτων της GH ανατέθηκε σε πιστοποιημένους εκτιμητές προκειμένου να υποστηριχθούν οι σχετικές εκτιμήσεις. Οι πιστοποιημένοι εκτιμητές διενεργούν την αποτίμηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Αποτίμησης.</p> <p>Επιπλέον, οι πιστοποιημένοι εκτιμητές προέβησαν σε παραδοχές σχετικά με στοιχεία όπως το αγοραίο μίσθωμα, την πληρότητα και το προεξοφλητικό επιτόκιο βάσει των διαθέσιμων πληροφοριών αγοράς, προκειμένου να καταλήξουν σε κατάλληλες εκτιμήσεις.</p> <p>Επικεντρώσαμε την προσοχή μας στο θέμα αυτό</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε σχετικά με την αποτίμηση της επένδυσης σε συγγενή εταιρεία περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Λάβαμε τις αποτιμήσεις των πιστοποιημένων εκτιμητών.</li> <li>• Αξιολογήσαμε και επιβεβαιώσαμε την ανεξαρτησία των πιστοποιημένων εκτιμητών, τις ικανότητες και την αντικειμενικότητά τους.</li> <li>• Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την ακρίβεια και τη συνάφεια των δεδομένων που παρασχέθηκαν προς τους πιστοποιημένους εκτιμητές και τα οποία χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας των ακινήτων.</li> <li>• Συνεργαστήκαμε με ειδικούς εμπειρογνώμονες στην εκτίμηση ακινήτων, αξιολογώντας, σε δειγματοληπτική βάση, την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των βασικών παραδοχών που υιοθετήθηκαν στις διενεργηθείσες αποτιμήσεις (όπως τα προεξοφλητικά επιτόκια, η πληρότητα και τα μισθώματα της αγοράς).</li> </ul> <p>Από τις ελεγκτικές μας διαδικασίες προέκυψε ότι οι διενεργηθείσες αποτιμήσεις, και ως εκ τούτου η αποτίμηση της επένδυσης στην GH, βασίστηκαν σε εύλογες παραδοχές και σε κατάλληλα δεδομένα.</p> <p>Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις συνημμένες ενοποιημένες</p>

λόγω του σχετικού μεγέθους της επένδυσης στην GH στον ενοποιημένο ισολογισμό, τον εγγενώς υποκειμενικό χαρακτήρα των εκτιμήσεων της αξίας των ακινήτων και της ευαισθησίας των αποτιμήσεων σε βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται.

Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3 και 9 των συνημμένων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

## Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον 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 ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για τον Όμιλο και το περιβάλλον του, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού του Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

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

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

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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



Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 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 ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου του Ομίλου.

### **2. Διορισμός Ελεγκτή**

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



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

Χαλάνδρι, 28 Ιουνίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Ριρής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 65601

# Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

Για την χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2023



**EUROLIFE FFH**

A FAIRFAX Company

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ .....	33
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....	34
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ .....	35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	36
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ .....	39
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	39
2.2 Υιοθέτηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).....	40
2.3 Ενοποίηση.....	48
2.4 Ξένο νόμισμα .....	50
2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία .....	50
2.6 Επενδύσεις σε ακίνητα .....	51
2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	51
2.8 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις.....	52
2.9 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων .....	56
2.10 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων .....	56
2.11 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων .....	58
2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία .....	58
2.13 Παροχές στο προσωπικό.....	59
2.14 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης.....	60
2.15 Επενδυτικά συμβόλαια που αποτελούν υποχρεώσεις.....	76
2.16 Μισθώσεις.....	77
2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	78
2.18 Μετοχικό κεφάλαιο .....	79
2.19 Μερίσματα .....	79
2.20 Προβλέψεις –Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	79
2.21 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	79
2.22 Αναγνώριση εσόδων.....	79
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ .....	80
3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης.....	80
3.2 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων .....	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....	84
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων .....	84
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	86
4.3 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι.....	95
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος.....	111
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	111
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων .....	112
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ .....	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ .....	118
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ .....	119
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ .....	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	123
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	123
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ.....	125
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ .....	125
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	130
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ .....	130
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ .....	131
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ .....	131
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ .....	133
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ .....	146
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ .....	146
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	147
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ .....	148
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ .....	149
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΑ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ .....	149
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ..	151
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ .....	153
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ .....	155
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ .....	156
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	156
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....	157
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	158
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	159
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	159



## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		
		31/12/2023	31/12/2022 Επαναδιατυπωμένο*	1/1/2022 Επαναδιατυπωμένο*
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	14.504	14.925	15.426
Επενδύσεις σε ακίνητα		62	62	62
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	692	533	644
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	7	32.796	31.994	30.581
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:				
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω λοιπων συνολικών εσόδων	11	1.222.006	867.074	1.047.146
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12	1.870.598	1.919.279	1.862.432
Αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος	13	40.402	40.561	40.786
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	9	244.684	138.473	54.013
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	1.401	1.244	812
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		11.230	310	7.743
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	19	1.093	1.408	1.973
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	14	18.927	15.063	15.149
Λοιπές απαιτήσεις	15	16.436	8.538	6.939
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	183.994	271.264	457.243
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>3.658.825</b>	<b>3.310.728</b>	<b>3.540.949</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	17	225.000	225.000	225.000
Διαφορά Ενοποίησης	18	(235.058)	(235.058)	(235.058)
Αποθεματικά	18	579.593	465.751	484.204
Αποτελέσματα εις νέον		95.544	172.657	66.761
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>665.079</b>	<b>628.350</b>	<b>540.907</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	19	2.279.488	1.988.265	2.213.795
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	20	584.636	573.193	704.569
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	14	2.667	3.029	3.945
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	21	1.212	1.142	980
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	66.028	39.753	19.418
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	705	571	682
Λοιπές υποχρεώσεις	22	58.736	62.065	56.548
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		273	14.359	105
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>2.993.746</b>	<b>2.682.378</b>	<b>3.000.042</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>3.658.825</b>	<b>3.310.728</b>	<b>3.540.949</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επαναδιατυπώσεις που έγιναν στα ποσά του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 παρέχονται 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

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.  
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 159 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		
	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022 Επαναδιατυπωμένο*	
Έσοδα ασφάλισης	23	193.573	177.300
Έξοδα ασφάλισης	24	(165.911)	(138.627)
<b>Αποτέλεσμα ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια</b>		<b>27.663</b>	<b>38.673</b>
Κατανομή ασφαλιστρων συμβολαίων αντασφάλισης	25	(20.746)	(17.254)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης	25	5.305	3.218
<b>Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>25</b>	<b>(15.441)</b>	<b>(14.035)</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>		<b>12.221</b>	<b>24.638</b>
Τόκοι και μερίσματα	26	77.634	54.743
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26	208.566	(51.076)
Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο κόστος και στην εύλογη αξία μέσω λοιπων συνολικών εσόδων	26	637	33.621
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	26	586	(518)
Αναλογία αποτελεσμάτων από επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	9	(25.917)	(8.810)
Κέρδη / (ζημίες) αποτίμησης των επενδυτικών συμβολαίων	26	(45.921)	123.124
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	26	8.238	6.620
<b>Καθαρά έσοδα επενδύσεων</b>		<b>223.822</b>	<b>157.704</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	27	(89.713)	58.968
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης	27	463	(850)
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) ασφάλισης</b>		<b>(89.250)</b>	<b>58.119</b>
Λοιπά έσοδα	29	2.739	2.539
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	28	(18.154)	(17.399)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>131.377</b>	<b>225.600</b>
Φόρος εισοδήματος	30	(35.833)	(52.942)
<b>Κέρδη χρήσης</b>		<b>95.544</b>	<b>172.657</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επαναδιατυπώσεις που έγιναν στα ποσά του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 παρέχονται 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

A.Δ.Τ. AM644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

A.Δ.Τ. AP186537

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.  
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 159 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022 Επαναδιατυπωμένο*
<b>Κέρδη χρήσης</b>	<b>95.544</b>	<b>172.657</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια</b>		
<b>Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>		
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπων συνολικών εσόδων	44.688	(173.706)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	(55.386)	157.562
Μεταβολή αναλογίας στα λοιπά συνολικά έσοδα συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους	(1.123)	963
Μεταβολή στις συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	(206)	11
<b>Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:</b>		
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	22	(37)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b>(12.005)</b>	<b>(15.206)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>	<b>83.539</b>	<b>157.451</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επαναδιατυπώσεις που έγιναν στα ποσά του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 παρέχονται 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  
Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.  
ΤΖΟΥΡΑΛΗ  
ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.  
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ  
ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 159 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

**Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022**

Επιπτώσεις από την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17

Επιπτώσεις από την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9

**Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022 Επαναδιατυπωμένο\***

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπων συνολικών εσόδων

Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Μεταβολή αναλογίας στα λοιπά συνολικά έσοδα συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους

Μεταβολή στις συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους

**Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους**

Κέρδη χρήσης

**Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους**

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Μεταβολή αναλογίας καθαρής θέσης επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Λοιπές μεταβολές

**Σύνολο συναλλαγών με μετόχους**

**Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022 Επαναδιατυπωμένο\***

ΟΜΙΛΟΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές ενοποίησης	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
225.000	(235.058)	645.365	66.761	702.068
-	-	(161.131)	-	(161.131)
-	-	(30)	-	(30)
225.000	(235.058)	484.204	66.761	540.907
-	-	(173.706)	-	(173.706)
-	-	157.562	-	157.562
-	-	963	-	963
-	-	(37)	-	(37)
-	-	11	-	11
-	-	(15.206)	-	(15.206)
-	-	-	172.657	172.657
-	-	(15.206)	172.657	157.451
-	-	66.761	(66.761)	-
-	-	-	-	-
-	-	(70.000)	-	(70.000)
-	-	(8)	-	(8)
-	-	(3.247)	(66.761)	(70.008)
225.000	(235.058)	465.751	172.657	628.350

(ποσά σε € χιλ.)

**Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023 Επαναδιατυπωμένο\***

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπων συνολικών εσόδων

Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Μεταβολή αναλογίας στα λοιπά συνολικά έσοδα συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους

Μεταβολή στις συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους

**Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους**

Κέρδη χρήσης

**Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους**

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Μεταβολή αναλογίας καθαρής θέσης επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Λοιπές μεταβολές

**Σύνολο συναλλαγών με μετόχους**

**Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023**

ΟΜΙΛΟΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές ενοποίησης	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
225.000	(235.058)	465.751	172.657	628.350
-	-	44.688	-	44.688
-	-	(55.386)	-	(55.386)
-	-	(1.123)	-	(1.123)
-	-	22	-	22
-	-	(206)	-	(206)
-	-	(12.005)	-	(12.005)
-	-	-	95.544	95.544
-	-	(12.005)	95.544	83.539
-	-	172.657	(172.657)	-
-	-	(11.771)	-	(11.771)
-	-	(35.000)	-	(35.000)
-	-	(40)	-	(40)
-	-	125.849	(172.657)	(46.809)
225.000	(235.058)	579.593	95.544	665.079

\*Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επαναδιατυπώσεις που έγιναν στα ποσά του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 παρέχονται στη σημείωση 2.2.1

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 159 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		
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>131.377</b>	<b>225.600</b>
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:</b>		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.710	3.037
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	20	(1.777)
Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες (Κέρδη)/ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	<b>26</b> (7.306)	<b>26</b> (3.252)
Ζημιές από αποτίμηση /κοινοπραξιών και συγγενών εταιρειών	<b>9</b>	<b>9</b>
Μεταβολές σε περιουσιακά στοιχεία/υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης	<b>14, 19</b>	<b>14, 19</b>
Μεταβολή υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων	<b>20</b>	<b>20</b>
Πραγματοποιηθέντα (κέρδη)/ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	<b>26</b>	<b>26</b>
Έσοδα και έξοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων	(55.325)	(51.467)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκων καταθέσεων	(20.832)	(2.453)
Κέρδη παραγώγων	<b>26</b>	<b>26</b>
	(10)	(31)
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>		
Αγορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	<b>11, 13</b>	<b>11, 13</b>
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.574.787	2.433.765
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις	(2.454)	(5.181)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις	(11.616)	3.144
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων	53.430	46.627
Πληρωθείσες ζημιές παραγώγων	8	31
Πληρωμές Φόρου Εισοδήματος	(23.055)	(2.030)
<b>Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>96.902</b>	<b>(19.517)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	43	1
Αγορές ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	<b>5,7</b>	<b>5,7</b>
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Καθαρές Εκροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(148.820)</b>	<b>(95.997)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)	(352)	(303)
Μερίσματα καταβληθέντα	<b>33</b>	<b>33</b>
Τόκοι καταβληθέντες	-	(162)
<b>Καθαρές Εκροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(35.352)</b>	<b>(70.465)</b>
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	(87.271)	(185.979)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
	<b>183.994</b>	<b>271.264</b>

\*Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επαναδιατυπώσεις που έγιναν στα ποσά του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 παρέχονται στη σημείωση 2.2.1

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 159 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

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

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

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (εφεξής ο «Ομίλος») για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 (βλέπε Σημείωση 9).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

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

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

Οι παρούσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 12 Ιουνίου 2024 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

### **Δραστηριότητες του Ομίλου**

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους ακόλουθους τρεις κλάδους:

**Ασφαλίσεις Ζωής:** Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων ασφαλιστηρίων ζωής στην Ελλάδα και στην Ρουμανία μέσω της Ελληνικής Θυγατρικής Ασφαλίσεων Ζωής (Eurolife FFH A.E. Ασφαλίσεων Ζωής) και της Ρουμάνικης Θυγατρικής Ασφαλίσεων Ζωής (Eurolife FFH Asigurari de Viata), αντίστοιχα. Ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής του Ομίλου είναι οργανωμένος σε δύο βασικές κατηγορίες ασφαλιστικών προϊόντων ζωής: προστασία και αποταμιεύσεις. Τα προσφερόμενα προϊόντα προστασίας περιλαμβάνουν ασφάλιση ζωής, ασφάλιση για ορισμένο χρονικό διάστημα, ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος, υγείας, ανικανότητας και ασφαλιστικά προϊόντα δανειολήπτη (ζωής/ανικανότητας). Τα προσφερόμενα προϊόντα αποταμίευσης περιλαμβάνουν προϊόντα ετησίων προσόδων, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις, παραδοσιακά ασφαλιστήρια μικτής ασφάλισης ζωής και ομαδικά προϊόντα συνταξιοδότησης. Τα προσφερόμενα προϊόντα ασφαλίσεων ζωής διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

**Γενικές Ασφαλίσεις:** Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων γενικών ασφαλίσεων στην Ελλάδα και στην Ρουμανία μέσω της Ελληνικής Θυγατρικής Γενικών Ασφαλίσεων (Eurolife FFH A.E. Γενικών Ασφαλίσεων) και της Ρουμάνικης Θυγατρικής Γενικών Ασφαλίσεων (Eurolife FFH Asigurari Generale), αντίστοιχα. Ο κλάδος γενικών ασφαλίσεων είναι οργανωμένος σε τρεις κατηγορίες ασφαλιστικών προϊόντων: περιουσία, οχήματα και λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων. Όσον αφορά την ασφάλιση

των περιουσιακών στοιχείων, οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες γενικών ασφαλίσεων, προσφέρουν σε πελάτες νοικοκυριών και μικρών εταιρειών διάφορα πακέτα κάλυψης, καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, πακέτα για την κάλυψη μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Ο κλάδος αυτοκινήτου περιλαμβάνει πακέτα ασφαλιστικών προϊόντων που κυμαίνονται από την υποχρεωτική αστική ευθύνη έναντι τρίτων καθώς την μερική και πλήρη ασφάλιση. Τα λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων είναι προϊόντα όπως: (i) δημόσια (γενική αστική ευθύνη) ασφάλιση αστικής ευθύνης και ασφάλιση αστικής ευθύνης εργοδοτών (ii) ασφάλιση έργων κατασκευής κατά παντός κινδύνου («CAR») και ασφάλιση συναρμολόγησης μηχανήματος κατά παντός κινδύνου ("EAR") (iii) την ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος (iv) ασφάλιση αστικής ευθύνης σκαφών και (v) επαγγελματική ευθύνη για ορισμένες κατηγορίες επαγγελματιών. Τα προσφερόμενα προϊόντα γενικών ασφαλίσεων διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

### **Ασφαλιστική Διαμεσολάβηση**

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

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

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

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

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

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά 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 ασκεί πίεση στο κόστος δανεισμού του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα και στους ισολογισμούς ορισμένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ενώ μια πρόωρη 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 του Ομίλου, 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 του ενεργητικού και της ρευστότητας του Ομίλου καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, των στρατηγικών και επιχειρηματικών του στόχων.

#### Κεφαλαιακή Επάρκεια και Κερδοφορία

Το 2023 ήταν μία ακόμη επιτυχημένη χρονιά για τον Όμιλο, κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκαν τα υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και η ισχυρή κεφαλαιακή θέση. Τα κέρδη μετά φόρων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθαν σε 95,5 εκατομμύρια ευρώ (2022: 172,7 εκατομμύρια ευρώ).

Η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια των ασφαλιστικών εταιρειών σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, ο δείκτης Φερεγγυότητας II του Ομίλου ήταν 177% (2022: 205%).



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 (ΤΑΑ), (β) την ικανότητα του Ομίλου για δημιουργία κερδών, την ποιότητα του ενεργητικού, την ισχυρή επάρκεια κεφαλαίων, και την ρευστότητά του, και (γ) την αμελητέα έκθεση του Ομίλου στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Μέση Ανατολή, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου 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 ενέκρινε ο Όμιλος**

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

**2.2.1.1. ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Ο Όμιλος 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 του Ομίλου που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 συνοψίζονται παρακάτω:

**i. Αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση (αντ)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 του Ομίλου για την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (Present Value of Future Cash Flows, εφεξής PVFCF) που αναμένεται να προκύψουν, καθώς ο Όμιλος 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 ο Όμιλος αναμένει να λάβει αντάλλαγμα, καθώς και με την κατανομή ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση των 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 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 σφαλίστρων (Premium Allocation Approach, εφεξής PAA) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (Variable Fee Approach, εφεξής VFA).

Ο Όμιλος εφαρμόζει την PAA για να απλοποιήσει την επιμέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων και των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής με κάλυψη ενός έτους ή λιγότερο. Επιπλέον, τα συμβόλαια αντασφάλισης 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 του Ομίλου. Ωστόσο, κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις (Liability for Incurred Claims, εφεξής LIC), ο Όμιλος 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)).

Προηγουμένως, 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 τον Όμιλο παρουσιάζεται στις Σημειώσεις 2.14, 14 και 19. 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, ο Όμιλος εφάρμοσε την πλήρη αναδρομική προσέγγιση, εκτός από περιπτώσεις που αυτό κρίθηκε ανέφικτο. Ο Όμιλος 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

Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος:

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

### Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση

Ο Όμιλος 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 που εκδόθηκαν πριν την 30ή Ιουνίου 2021. Η εφαρμογή της πλήρους αναδρομικής προσέγγισης κατά τη μετάβαση των χαρτοφυλακίων αυτών κρίθηκε ανέφικτη για τον Όμιλο, καθώς δεν ήταν δυνατή η λήψη όλων των απαιτούμενων ιστορικών δεδομένων για τα υφιστάμενα προϊόντα του. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος χρησιμοποίησε εύλογες και βάσιμες πληροφορίες από τα υφιστάμενα συστήματα του, γεγονός που οδήγησε στο πλησιέστερο αποτέλεσμα με την πλήρη αναδρομική προσέγγιση.

Ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος 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 τις 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 εναπομείνουσες μονάδες κάλυψης κατά την ημερομηνία της μετάβασης, με τις μονάδες κάλυψης της ομάδας συμβολαίων, πριν από την ημερομηνία μετάβασης.

Για την ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται σύμφωνα με το GMM, ο Όμιλος 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**

Ο Όμιλος 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 κοορτές και έτη, σε μία ενιαία ομάδα υπολογισμού για λογιστικούς σκοπούς. Η απόκτηση εύλογων και βάσιμων πληροφοριών για την εφαρμογή της πλήρους αναδρομικής προσέγγισης ήταν ανέφικτη χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια. Ο Όμιλος 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, FCF) που υπολογίστηκαν κατά την ημερομηνία αυτή. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 13 *Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας*, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η απαίτηση ενός κατ'ελάχιστου πληρωτέου ποσού.

Ο Όμιλος 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 επιμετρώνται βάσει PAA, ο Όμιλος, την 1η Ιανουαρίου 2022, έχει αναγνωρίσει και επιμετρήσει ορισμένα περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης.

#### **2.2.1.2 ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Ο Όμιλος έχει επίσης υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα από την 1η Ιανουαρίου 2023 και τα συγκριτικά στοιχεία έχουν επαναδιατυπωθεί αναδρομικά. Ο Όμιλος 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 τον συνδυασμό του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου 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
- Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με κέρδη ή ζημίες 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 τον Όμιλο)
- Χρεόγραφα στο αποσβεσμένο κόστος

Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου εξηγείται στη σημείωση 2.8. 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 του Ομίλου για ζημίες απομείωσης για χρεόγραφα που διακρατούνται στην εύλογη αξία μέσω 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 τον Όμιλο να καταγράφει μια πρόβλεψη για ECL για όλα τα χρεόγραφα που δεν κατέχονται στη FVTPL.

Για τους χρεωστικούς τίτλους, το ECL αποτελεί τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 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 ζημίες από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά να συμβούν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.

Οι χρεωστικοί τίτλοι του Ομίλου σε 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 του Ομίλου είναι η επιμέτρηση τέτοιων χρηματοοικονομικών μέσων με ECL 12μηνης βάσης (12mECL). Ο Όμιλος 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.

Ο Όμιλος θεωρεί ότι ένα χρηματοοικονομικό μέσο είναι σε αθέτηση όταν οι συμβατικές πληρωμές βρίσκονται σε καθυστέρηση 90 ημερών. Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις, ο Όμιλος μπορεί επίσης να θεωρήσει ότι ένα μέσο είναι σε αθέτηση όταν εσωτερικές ή εξωτερικές πληροφορίες δείχνουν ότι ο Όμιλος 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου περιγράφεται στη Σημείωση 2.10. Η ποσοτική επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2023 γνωστοποιείται στη σημείωση 2.2.1.3

### 2.2.1.3 Επιπτώσεις της μετάβασης στα νέα λογιστικά πρότυπα

Η επίδραση στα ίδια κεφάλαια από την από κοινού εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΠΧΑ 17 προσδιορίστηκε την 1η Ιανουαρίου 2022. Η επίδραση της από κοινού εφαρμογής των νέων προτύπων στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την ημερομηνία μετάβασης ήταν περίπου € -161.161 χιλ. Το ΔΠΧΑ 9 δεν έχει οδηγήσει σε σημαντικές διαφορές επιμέτρησης κατά την υιοθέτηση του από τον Όμιλο, 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 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	ΔΠΧΑ 9	ΔΠΧΑ 17	Προσαρμο- σμένο ποσό	Επαναδιατυπωμένος ισολογισμός σύμφωνα με ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17
		Επαναμέτρηση (1)	Ανακατάταξη (2)	Επίδραση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 (3)		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>						
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	15.426	-	-	-	15.426	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία
Επενδύσεις σε Ακίνητα	62	-	-	-	62	Επενδύσεις σε Ακίνητα
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	644	-	-	-	644	Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30.581	-	-	-	30.581	Άυλα περιουσιακά στοιχεία
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	32.292	-	-	(32.292)	-	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	1.335.580	(3)	(288.431)	-	1.047.146	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	40.819	(34)	-	-	40.786	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.574.002	-	288.431	-	1.862.432	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες	54.013	-	-	-	54.013	Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	798	-	-	14	812	Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	7.743	-	-	-	7.743	Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος
		-	-	1.973	1.973	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Αναλογία αντασφαλιστών σε ασφαλιστήρια συμβόλαια	15.825	-	-	(676)	15.149	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης
Χρεώστες ασφαλιστρών	10.519	-	-	(10.519)	-	
Λοιπές απαιτήσεις	8.903	-	-	(1.964)	6.939	Λοιπές απαιτήσεις
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	457.243	-	-	-	457.243	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.584.449</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>	<b>(43.464)</b>	<b>3.540.949</b>	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	2.733.195	-	-	(519.400)	2.213.795	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Υποχρεώσεις από επενδυτικές συμβάσεις	13.629	-	-	690.939	704.569	Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων
	-	-	-	3.945	3.945	Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	980	-	-	-	980	Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	64.807	(7)	-	(45.383)	19.418	Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	682	-	-	-	682	Υποχρεώσεις από μισθώσεις
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	68.982	-	-	(12.434)	56.548	Λοιπές υποχρεώσεις
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	105	-	-	-	105	Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.882.381</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>117.668</b>	<b>3.000.042</b>	<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>702.068</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>(161.131)</b>	<b>540.907</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>

Οι αναφορές στις παραπάνω στήλες επεξηγούνται ως εξής:

- (1) -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.
- (2) -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.

- (3) - Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, οι ασφαλιστικές απαιτήσεις (χρεώστες ασφαλιστρών) 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 υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων.

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

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Πρόβλεψη ζημιών βάσει ΔΛΠ 39 στις 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>Επαναμέτρηση</b>	<b>Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βάσει του ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2022</b>
<b>Πρόβλεψη ζημιών για</b>			
Μετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων βάσει ΔΠΧΑ 9	2.952	(2.952)	-
Από Διαθέσιμους προς πώληση χρεωστικούς τίτλους βάσει ΔΛΠ 39			
Χρεωστικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων βάσει ΔΠΧΑ 9	-	1.839	1.839
Από Διαθέσιμους προς πώληση χρεωστικούς τίτλους βάσει ΔΛΠ 39			
Χρεωστικούς τίτλους στο αποσβέσιμο κόστος βάσει ΔΠΧΑ 9	-	34	34
Από δάνεια και απαιτήσεις βάσει ΔΛΠ 39			
<b>Σύνολο</b>	<b>2.952</b>	<b>(1.078)</b>	<b>1.873</b>

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

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

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Διαφορά Ενοποίησης</b>	<b>Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)</b>	<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>225.000</b>	<b>(235.058)</b>	<b>231.628</b>	<b>413.737</b>	<b>66.761</b>	<b>702.068</b>
<b>Επίδραση μετά από φόρους του ΔΠΧΑ 9:</b>						
- Ανακατάταξη χρεωστικών τίτλων από AFS σε επιμετρούμενους σε FVTPL	-	-	(29.202)	29.202	-	-
- Αναγνώριση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βάσει του ΔΠΧΑ 9 για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI ή AC	-	-	1.434	(1.464)	-	(30)
<b>Σύνολο</b>	<b>225.000</b>	<b>(235.058)</b>	<b>203.860</b>	<b>441.475</b>	<b>66.761</b>	<b>702.038</b>
<b>Επίδραση μετά από φόρους του ΔΠΧΑ 17:</b>						
- Διαφορές στην αποτίμηση μελλοντικών ταμειακών ροών λόγω προεξόφλησης	-	-	-	(107.263)	-	(107.263)
- Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	-	(58.131)	-	(58.131)
- Αναγνώριση προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	-	-	-	(14.505)	-	(14.505)
- Άλλες προσαρμογές επιμέτρησης	-	-	-	18.768	-	18.768
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(161.131)</b>	<b>-</b>	<b>(161.131)</b>
<b>Επαναδιατυπωμένο σύνολο ιδίων κεφαλαίων την 1η Ιανουαρίου 2022</b>	<b>225.000</b>	<b>(235.058)</b>	<b>203.860</b>	<b>280.344</b>	<b>66.761</b>	<b>540.907</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 του Ομίλου.

##### **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 του Ομίλου.

##### **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 του Ομίλου.

##### **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 του Ομίλου.

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

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2023, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή ο Όμιλος δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με τον Όμιλο έχουν ως ακολούθως:

##### **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 αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

##### **ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις -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 του Ομίλου.

**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 του Ομίλου.

**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 του Ομίλου.

**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 του Ομίλου.

## 2.3 Ενοποίηση

### (α) Θυγατρικές

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

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

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

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου παρατίθενται στην σημείωση 9.

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

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

Στο πλαίσιο της μεθόδου συνένωσης συμφερόντων, ο Όμιλος αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των θυγατρικών στις λογιστικές τους αξίες προ συνένωσης, χωρίς οποιαδήποτε αναπροσαρμογή σε εύλογες αξίες και χωρίς



αναγνώριση υπεραξίας (Goodwill). Ενδεχόμενη διαφορά μεταξύ του κόστους της συναλλαγής και της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται λογιστικοποιείται στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια αποτελούνται από τα ακόλουθα:

<b>Μετοχικό Κεφάλαιο:</b>	Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών που έχουν εκδοθεί από την Εταιρεία.
<b>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον:</b>	Στα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον του Ομίλου αναγνωρίζονται τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον των θυγατρικών και της Εταιρείας, μετά την απαλοιφή των ενδοομιλικών συναλλαγών.
<b>Διαφορά Ενοποίησης:</b>	Η διαφορά μεταξύ των επενδύσεων σε θυγατρικές (άμεσες και έμμεσες) της Εταιρείας και του μετοχικού κεφαλαίου καθώς και των διαφορών υπέρ το άρτιο των θυγατρικών εταιρειών κατά την ημερομηνία της Σύστασης της Εταιρείας αναγνωρίζονται και παρουσιάζονται ξεχωριστά στα ίδια κεφάλαια ως «Διαφορά ενοποίησης».

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

#### **γ) Από κοινού συμφωνίες**

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

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

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

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

#### **δ) Συγγενείς εταιρείες**

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

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, το μερίδιο του Ομίλου επί των ετήσιων κερδών ή ζημιών των συγγενών εταιρειών, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στον ισολογισμό παρουσιάζεται το μερίδιο συμμετοχής του Ομίλου στη συγγενή επιχείρηση ως το μερίδιό του στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης πλέον οποιαδήποτε υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά μετά την αφαίρεση τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Εάν το μερίδιο συμμετοχής του

Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς επιχείρησης είναι ίσο ή μεγαλύτερο από το μερίδιο συμμετοχής του σε αυτή, τότε παύει να αναγνωρίζει το μερίδιό του επί των επιπλέον ζημιών, εκτός εάν έχει υφιστάμενες υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Όπου ήταν απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί, ώστε να συνάδουν με τις αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

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

## **2.4 Ξένο νόμισμα**

### **(α) Αποτίμηση ξένων θυγατρικών εταιριών**

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

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

### **(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα**

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

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

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

## **2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

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

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

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

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

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

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

## **2.6 Επενδύσεις σε ακίνητα**

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

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

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

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

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

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

## **2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

### **(α) Υπεραξία**

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

Η υπεραξία κατά την εξαγορά θυγατρικών δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή συχνότερα, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης του Ομίλου διενεργείται στο τέλος κάθε

χρήσης. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη εξωτερική πληροφόρηση όπως δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, συνεχή ύφεση στις χρηματοοικονομικές αγορές, αστάθεια στις αγορές και μεταβολές στα επίπεδα του κινδύνου αγοράς και του συναλλαγματικού κινδύνου, μια μη αναμενόμενη πτώση στην εμπορική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή αγοραία αξία κεφαλοποίησης μικρότερη της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης, μαζί με μια επιδείνωση σε εσωτερικούς δείκτες απόδοσης, προκειμένου να εκτιμηθεί αν υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης.

Η υπεραξία λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημιές απομείωσης. Όταν επανεξετάζεται για απομείωση, η υπεραξία που αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από τις συνέργειες της συνένωσης επιχειρήσεων. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο εντός του Ομίλου στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για σκοπούς εσωτερικής διοίκησης.

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

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

## **(β) Λογισμικά προγράμματα**

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

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

Λογισμικά προγράμματα : 4-7 έτη

## **2.8 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις**

### **2.8.1 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία – Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει τα περιουσιακά στοιχεία.

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

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί και επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος, μόνο εφόσον τηρούνται κι 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, 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)**

Ο Όμιλος 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, τα χρεόγραφα 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)**

Ο Όμιλος 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 καταταχθεί σε AC ή FVTOCI, μπορεί να προσδιοριστεί αμετάκλητα από τον Όμιλο 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 ζημίες 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 ο Όμιλος διαχειρίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Πιο συγκεκριμένα, αξιολογείται εάν στόχος του Ομίλου 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 του Ομίλου 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, ο Όμιλος 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 του Ομίλου 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 αποτιμούνται βάσει εύλογης αξίας, καθώς και χαρτοφυλάκια που διακρατούνται για διαπραγμάτευση.

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

#### **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, ο Όμιλος αξιολογεί εάν οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων - SPPI (έλεγχος SPPI). Κατά την αξιολόγηση αυτή, ο Όμιλος 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 επιμετρύεται σε FVTPL.

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

Ο Όμιλος 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.

Ο Όμιλος 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 επιμετρύονται 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, ο Όμιλος 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 ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος 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 ο Όμιλος 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 αναγνωρισθεί στο OCI για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία FVTOCI, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τα σωρευτικά κέρδη ή ζημίες των μετοχικών τίτλων σε FVTOCI που δεν ανακατατάσσονται από την 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. Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

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

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

### **2.8.2 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις**

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει 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 του Ομίλου περιλαμβάνουν τα επενδυτικά συμβόλαια και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι λογιστικές αρχές των ανωτέρω χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιγράφονται στις Σημειώσεις 2.8.3 και 2.15, αντίστοιχα.

### **2.8.3. Παράγωγα**

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 2.9 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. Ο Όμιλος 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.

## **2.9 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 ο Όμιλος κατά την ημερομηνία αυτή. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσής της.

Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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.

Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος 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).

## **2.10 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

### **2.10.1. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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. Ακολουθώντας, 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 σημαντική τροποποίηση που λογιστικοποιείται ως από-αναγνώριση, κατατάσσονται αρχικά στο στάδιο 1.
- Στάδιο 2 – Όταν ένα χρηματοοικονομικό μέσο αντιμετωπίζει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δεν θεωρείται ότι βρίσκεται σε αθέτηση, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.
- Στάδιο 3 – Τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι βρίσκονται σε αθέτηση περιλαμβάνονται σε αυτό το στάδιο. Παρόμοια με το στάδιο 2, η πρόβλεψη για πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.
- POCI - Τα αγορασμένα ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (POCI) είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που θεωρούνται πιστωτικά απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν υπόκεινται σε κατάταξη ανά στάδιο και επιμετρούνται πάντοτε με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Κατά συνέπεια, το ECL αναγνωρίζεται μόνο στο βαθμό που υπάρχει μεταγενέστερη μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Οποιαδήποτε μεταγενέστερη ευνοϊκή μεταβολή στις αναμενόμενες ταμειακές ροές τους αναγνωρίζεται ως 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 ο Όμιλος 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 που 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 στον Όμιλο σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του μέσου και των ταμειακών ροών που ο Όμιλος 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 ζημίας που προκύπτει σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης σε δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που ο Όμιλος θα ανέμενε να λάβει. Συνήθως εκφράζεται ως ποσοστό της EAD.

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

Στα μοντέλα υπολογισμού ECL, ο Όμιλος ενσωματώνει σε ένα ευρύ φάσμα πληροφοριών και οικονομικών δεδομένων που αφορούν το μέλλον όπως:

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

### **Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Όταν ο Όμιλος 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.

#### **2.10.1.2. 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, δεδομένου ότι ο Όμιλος υπολογίζει το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής ορίζοντας όλα τα δάνεια στο στάδιο 2 από την ημερομηνία εξαγοράς τους και δεν πραγματοποίησε αξιολόγηση για ταξινόμηση σε στάδια (για το στάδιο 1 και το στάδιο 2).

Παρά την αναγνώριση του ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής από την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος 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.

#### **2.10.2 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).

### **2.11 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

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

### **2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία**

#### **(i) Τρέχουσα φορολογία**

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

#### **(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία**

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας

τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, από τις αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, από υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

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

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

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

### **2.13 Παροχές στο προσωπικό**

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

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

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

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

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε σημείωση 24).

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

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

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

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

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

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

**2.14. Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης**

**Ταξινόμηση ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων**

Ο Όμιλος εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει των οποίων αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τους ασφαλισμένους του. Ως γενική κατευθυντήρια γραμμή, ο Όμιλος 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 τον Όμιλο σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, κατατάσσονται ως επενδυτικά συμβόλαια και ακολουθούν τη λογιστική χρηματοοικονομικών μέσων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Ορισμένα επενδυτικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής (DPF) που εκδίδονται από τον Όμιλο εμπίπτουν σε αυτήν την κατηγορία. Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλέπε σημείωση 2.15.

Ο Όμιλος 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
  - Ο Όμιλος αναμένει να καταβάλει στον ασφαλισμένο, ένα σημαντικό μερίδιο από τις αποτιμησιακές αποδόσεις σε εύλογη αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, και
  - Ο Όμιλος αναμένει ότι ένα σημαντικό ποσοστό μίας μεταβολής των ποσών που πρέπει να καταβληθούν στον ασφαλισμένο, διαφοροποιείται ανάλογα με τη μεταβολή της εύλογης αξίας των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί διαφορετικές προσεγγίσεις επιμέτρησης, ανάλογα με το είδος των συμβολαίων, ως εξής:

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

## Λογιστικός χειρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης

### 2.14.1. Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

Ο Όμιλος αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης του, 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 καρτοφυλάκιο του Ομίλου 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 καρτοφυλάκιο του Ομίλου 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 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 καρτοφυλάκιο του Ομίλου δεν περιλαμβάνει συμβόλαια παροχής υπηρεσιών με σταθερή αμοιβή. Ωστόσο, διακριτά στοιχεία υπηρεσιών με σταθερή αμοιβή εντοπίζονται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας και στα ασφαλιστήρια συμβόλαια οχημάτων και περιουσίας ως οδική βοήθεια και τεχνική βοήθεια. Ο Όμιλος επέλεξε να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 17 σε αυτά τα διακριτά στοιχεία.

## **2.14.2. Βαθμός συγκέντρωσης (Level of aggregation)**

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

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

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

Η ερμηνεία του Ομίλου για το κριτήριο του «παρόμοιου κινδύνου» βασίστηκε στο είδος του ασφαλιστικού κινδύνου, την έκθεση σε ασφαλιστικές ζημιές και την ομοιότητα στην μεταβολή των 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», ο Όμιλος έλαβε υπόψη την διαχείριση και τις εσωτερικές αναφορές για την παρακολούθηση των δραστηριοτήτων, τα κανάλια διανομής, τον διαχωρισμό των προϊόντων σε συμβόλαια ιδιωτών ή συμβόλαια επιχειρήσεων, τους λειτουργικούς τομείς και τη διάρκεια των ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Τα καρτοφυλάκια διαιρούνται περαιτέρω με βάση την αναμενόμενη κερδοφορία τους κατά την αρχική τους αναγνώριση σε τρεις κατηγορίες: επαχθή (ζημιογόνα) συμβόλαια, συμβόλαια χωρίς σημαντικό κίνδυνο να καταστούν επαχθή και 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 ο Όμιλος εξετάζει 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 καρτοφυλάκια υποδιαιρούνται σε ομάδες συμβολαίων με βάση τις ετήσιες κοορτές (συμβόλαια που εκδίδονται εντός ημερολογιακού έτους).

### **2.14.2.2. Βαθμός συγκέντρωσης – Συμβόλαια Αντασφάλισης**

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

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

Ορισμένα συμβόλαια αντασφάλισης παρέχουν κάλυψη σε υποκείμενα συμβόλαια που περιλαμβάνονται σε διαφορετικές ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων. Ωστόσο, ο Όμιλος καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η νομική μορφή του συμβολαίου αντασφάλισης αντικατοπτρίζει την ουσία των συμβατικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του Ομίλου, 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.

### **2.14.3. Αναγνώριση**

#### **2.14.3.1. Αναγνώριση – Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Ο Όμιλος 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.

#### **2.14.3.2. Αναγνώριση – Συμβόλαια Αντασφάλισης**

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

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

### **2.14.4. Τροποποίηση και αποαναγνώριση**

Ο Όμιλος αποαναγνωρίζει ασφαλιστήρια συμβόλαια όταν

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

Εάν ένα συμβόλαιο αποαναγνωρίζεται επειδή τροποποιούνται οι όροι του, τότε το CSM προσαρμόζεται επίσης με το ασφάλιστρο που θα χρεωνόταν εάν ο Όμιλος 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, ο Όμιλος έλαβε το ασφάλιστρο που θα είχε χρεώσει μείον οποιοδήποτε πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώθηκε για την τροποποίηση.

Εάν μια τροποποίηση συμβολαίου δεν οδηγεί σε αποαναγνώριση, ο Όμιλος 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.

#### **2.14.5. 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 ο Όμιλος χρησιμοποιεί μία συστηματική και ορθολογική μέθοδο για να κατανείμει τα κόστη αυτά σε: (i) μεμνωνομένα 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, ο Όμιλος αναμένει να ανακτήσει μέρος των σχετικών IACF μέσω των ανανεώσεων αυτών των συμβολαίων. Η κατανομή στις ανανεώσεις βασίζεται στον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος 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 ο Όμιλος αποαναγνωρίζει το ανωτέρω περιουσιακό στοιχείο για τις IACF, γνωστοποιούνται στη Σημείωση 3.1.6.

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

#### Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας

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

- 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 (α).

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

#### **2.14.6. Όριο συμβολαίου (Contract Boundary)**

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



#### 2.14.6.1. Όριο συμβολαίου - Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος μπορεί να υποχρεώσει τον ασφαλισμένο να καταβάλει τα ασφάλιστρα ή ο Όμιλος έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει στον ασφαλισμένο υπηρεσίες. Μια ουσιαστική υποχρέωση για την παροχή υπηρεσιών ασφάλισης λήγει όταν:

- Ο Όμιλος 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) Ο Όμιλος 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 ασφαλίσεων μέχρι την ημερομηνία επανεκτίμησης των κινδύνων δεν λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους που αφορούν περιόδους μετά την ημερομηνία επανεκτίμησης.

Για συμβόλαια ζωής με περιόδους ανανέωσης, ο Όμιλος 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 τον Όμιλο υπέρ του ασφαλισμένου, εξετάζοντας την σύναψη ισοδύναμων συμβολαίων κατά 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.

#### 2.14.6.2. 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 ο Όμιλος υποχρεούται να καταβάλει ποσά στον αντασφαλιστή ή έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λάβει υπηρεσίες από τον αντασφαλιστή.

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

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

#### 2.14.7. 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 VFA ή εάν τα συμβόλαια είναι επιλέξιμα για την προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων (PAA).
- **Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA):** αποτελεί προαιρετική απλούστευση για τη επιμέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βραχυπρόθεσμη κάλυψη
- **Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA):** θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, δηλαδή συμβόλαια βάσει των οποίων η οικονομική οντότητα παρέχει υπηρεσίες σχετικές με επενδύσεις και αποζημιώνεται για τις υπηρεσίες αυτές με αμοιβή που καθορίζεται σε σχέση με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία.

#### Κλάδος ασφαλίσεων ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και τα επενδυτικά συμβόλαια ζωής με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής, επιμετρώνται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης, 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, επιμετρούνται κυρίως σύμφωνα με την PAA, εκτός από συμβόλαια αντασφάλισης συνδεδεμένα με κινδύνους, με μακροπρόθεσμα υποκείμενα συμβόλαια ζωής για τα οποία εφαρμόζεται το GMM.

#### Κλάδος γενικών ασφαλίσεων

Ο Όμιλος εφαρμόζει την PAA σε όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει.

### **2.14.7.1. Ασφαλιστήρια συμβόλαια - Ομάδα συμβολαίων που δεν επιμετρώνται βάσει PAA**

#### **2.14.7.1.1. Αρχική επιμέτρηση**

Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος 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 έξοδο 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 νομίματος 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου να (α) διερευνά και να καταβάλει έγκυρες αποζημιώσεις για ασφαλιζόμενα συμβάντα τα οποία έχουν ήδη επέλθει, συμπεριλαμβανομένων συμβάντων που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναφερθεί, και άλλα πραγματοποιηθέντα έξοδα ασφάλισης και (β) να καταβάλει 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 ο Όμιλος 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 του ομίλου 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.

#### **2.14.7.1.2. 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 εισπράξεων ασφαλιστρών (και οποιωνδήποτε σχετικών ταμειακών ροών, όπως οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και οι

φόροι επί των ασφαλιστρών) και των αναμενόμενων ποσών στην αρχή της περιόδου. Οι διαφορές που σχετίζονται με εισπραχθέντα ασφάλιστρα που αφορούν τρέχουσες ή παρελθούσες υπηρεσίες αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα, ενώ οι διαφορές που σχετίζονται με εισπραχθέντα ασφάλιστρα που αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες προσαρμόζουν το CSM,

- Μεταβολές στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών της Υποχρέωσης για την Εναπομένουσα Κάλυψη (LRC), συμπεριλαμβανομένων επίσης των μεταβολών στις προαιρετικές ταμειακές ροές, εκτός των μεταβολών που σχετίζονται με τη διαχρονική αξία του χρήματος και τις μεταβολές του χρηματοοικονομικού κινδύνου.
- Διαφορές μεταξύ κάθεπενδυτικού 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 ζημιάς (Loss Component, LC), όταν υπάρχουν μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης εντός του LRC, αυτές κατανέμονται μεταξύ του στοιχείου ζημιάς και του LRC εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς (LRC excluding LC) σε συστηματική βάση.

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

#### **2.14.7.1.2. (A) Ασφαλιστήρια συμβολαία 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 κατανέμονται 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.

Ο Όμιλος 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.

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

Ο Όμιλος εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια με σημαντικές υπηρεσίες που σχετίζονται με επενδύσεις. Στο πλαίσιο αυτών των συμβολαίων, ο Όμιλος προσφέρει επενδυτικές υπηρεσίες υποσχόμενος μία επενδυτική απόδοση βασισμένη στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία, επιπλέον της ασφαλιστικής κάλυψης. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα συμβόλαιο πληροί τον ορισμό ενός συμβολαίου άμεσης συμμετοχής, ο Όμιλος εφαρμόζει τον ορισμό του ΔΠΧΑ 17. Κατά την εφαρμογή του ορισμού ενός συμβολαίου άμεσης συμμετοχής, ο Όμιλος 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 του Ομίλου 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, ο Όμιλος 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, ο Όμιλος προσαρμόζει το CSM με τις μεταβολές στο ποσό του μεριδίου του Ομίλου 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 του Ομίλου στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων εκτός από:
  - i. το ποσό του CSM που επιλέγει να παρουσιάσει ο Όμιλος στα αποτελέσματα για να αντισταθμίσει τον αντίκτυπο από τα μέσα μετριασμού του κινδύνου (risk mitigation instruments),
  - ii. τη μείωση του ποσού του μεριδίου του Ομίλου 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
  - iii. την αύξηση του ποσού του μεριδίου του Ομίλου στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, η οποία αντιστρέφει μια προηγούμενως αναγνωρισμένη ζημία από μια επαχθή ομάδα συμβολαίων,
- τις μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία, εκτός από:
  - i. το ποσό του CSM που επιλέγει να παρουσιάσει ο Όμιλος στα αποτελέσματα για να αντισταθμίσει τον αντίκτυπο από τα μέσα μετριασμού του κινδύνου,
  - ii. τέτοιες αυξήσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του CSM και η ομάδα συμβολαίων καθίσταται επαχθής ή περισσότερο επαχθής,
  - iii. τέτοιες μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που αντιστρέφουν μια προηγούμενως 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 όπως σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες που 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.

### **2.14.7.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια - ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA**

#### **2.14.7.2.1. Αρχική επιμέτρηση**

Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος 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) επιμετράται 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). Ο Όμιλος αναβάλλει και αποσβένει τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για όλες τις ομάδες συμβολαίων.

Για συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της PAA, η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) επιμετράται 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 ο Όμιλος αναμένει να πληρωθούν εντός ενός έτους ή λιγότερο από την ημερομηνία γέννησης τους, ο Όμιλος 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 ο Όμιλος αναγνωρίζει ζημία στα έξοδα ασφάλισης στην ενοποιημένη 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 2.14.8

#### **2.14.7.2.2. 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 ασφαλιστήρια 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.

Ο Όμιλος δεν προσαρμόζει το LRC για ασφαλιστήρια συμβόλαια για την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, καθώς τα ασφαλιστήρια 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 ο Όμιλος 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, ο Όμιλος αναγνωρίζει ζημία στα αποτελέσματα για την καθαρή εκροή, με αποτέλεσμα η λογιστική αξία της υποχρέωσης της εν λόγω ομάδας να ισούται με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης. Ένα στοιχείο ζημιάς, LC, δημιουργείται από τον Όμιλο για την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη, LRC, αυτής της επαχθούς ομάδας που απεικονίζει τις αναγνωρισμένες ζημίες. Για πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με το στοιχείο ζημιάς, βλέπε σημείωση 2.14.8.

#### **2.14.7.3. Συμβόλαια Αντασφάλισης - Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM**

##### **2.14.7.3.1. Αρχική επιμέτρηση**

Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που 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 ο Όμιλος θα αναγνωρίσει ως έξοδο αντασφάλισης καθώς λαμβάνει αντασφαλιστική κάλυψη στο μέλλον. Το CSM επιμετράται ως το ίσο και αντίθετο ποσό: (i) του συνόλου των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, (ii) των ποσών που προκύπτουν από την αποαναγνώριση οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί 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 συμβόλαια που συνέβησαν πριν από την αρχική αναγνώριση της ομάδας, τότε ο Όμιλος αναγνωρίζει το κόστος αμέσως στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδο στο καθαρό αποτέλεσμα υπηρεσιών αντασφάλισης.

Ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος 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 τον Όμιλο 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.

Ο Όμιλος 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 2.14.8.2

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.

#### **2.14.7.3.2. 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 Επισυμβάσες 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 παρασκήθηκαν 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 ο Όμιλος αναμένει να ανακτήσει από τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει. Για λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με το στοιχείο ανάκτησης ζημίας, βλέπε σημείωση 2.14.8.2

#### **2.14.7.4. Συμβόλαια Αντασφάλισης - Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA**

##### **2.14.7.4.1. Αρχική επιμέτρηση**

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης, η λογιστική αξία του ARC επιμετράται ως τα ασφάλιστρα που καταβλήθηκαν (δηλ. τα εκκωρούμενα ασφάλιστρα) κατά την αρχική αναγνώριση, προσαρμοσμένα για την εκκωρούμενες προμήθειες που δεν εξαρτώνται από αποζημιώσεις και τυχόν ποσά που είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα. Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για συμβόλαια αντασφάλισης που αποτελούν περιουσιακό στοιχείο 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 ο Όμιλος αναγνωρίζει ζημία κατά την αρχική αναγνώριση μιας επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ή όταν προστίθενται περαιτέρω επαχθή υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε μία ομάδα, ο Όμιλος θεσπίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημίας του περιουσιακού στοιχείου για την εναπομένουσα κάλυψη μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης απεικονίζοντας την ανάκτηση ζημιών. Το στοιχείο ανάκτησης ζημίας προσαρμόζει τη λογιστική αξία του ARC. Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος αναμένει να ανακτήσει από την ομάδα των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει.

Για λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με το στοιχείο ανάκτησης ζημίας, βλέπε σημείωση 2.14.8.2

##### **2.14.7.4.2. Μεταγενέστερη επιμέτρηση**

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

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

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

#### **2.14.8. Επαχθή Συμβόλαια**

##### **2.14.8.1. Στοιχεία Ζημίας (LC)**

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

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

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

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

- μη ευνοϊκές μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα, οι οποίες προκύπτουν από μεταβολές στις εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών και του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, και



- για μία ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, η μείωση του ποσού του μεριδίου του Ομίλου στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων.

Μετά την αναγνώριση του στοιχείου ζημιάς, ο Όμιλος 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 υπηρεσιών ασφάλισης κατά την περίοδο

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

Οποιαδήποτε μεταγενέστερη μείωση στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται 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 οποιεσδήποτε μεταγενέστερες αυξήσεις του ποσού του μεριδίου του Ομίλου 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

#### **2.14.8.2. Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς**

Για μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που καλύπτουν επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, ο Όμιλος 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

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

Το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς καθορίζει τα ποσά που μεταγενέστερα παρουσιάζονται στα αποτελέσματα ως αναστροφές των ανακτήσεων ζημιών από τα συμβόλαια αντασφάλισης και εξαιρούνται από την κατανομή των καταβληθέντων αντασφαλίστρων. 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 ο Όμιλος αναμένει να ανακτήσει από τα συμβόλαια αντασφάλισης.

#### **2.14.9. Παρουσίαση**

Ο Όμιλος 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.

Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος έχει αποφασίσει να εφαρμόσει τον παραπάνω διαχωρισμό για το RA.

Ο Όμιλος παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης από τα έσοδα ή έξοδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

#### **2.14.10. Έσοδα Ασφάλισης**

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

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

- των εξόδων ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο με βάση τα ποσά που αναμενόταν 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 ασφαλιστηρίων που σχετίζονται με τρέχουσα ή παρελθούσα υπηρεσία, εάν υπάρχουν.

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

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

#### **2.14.10.1. Απελευθέρωση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)**

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

Για τον καθορισμό του ποσού του CSM που πρέπει να απελευθερωθεί σε κάθε περίοδο, ο Όμιλος 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 παραστέθηκε 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

#### **2.14.11. 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

#### **2.14.12. Έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης**

Ο Όμιλος 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

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

Η κατανομή των αντασφαλιστρών (έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης) αναγνωρίζεται 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 ο Όμιλος 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, ο Όμιλος αναγνωρίζει τα έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης με βάση την πάροδο του χρόνου κατά την περίοδο κάλυψης μιας ομάδας συμβολαίων.

#### **2.14.13. 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.

Ο Όμιλος 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.

Ο Όμιλος έχει επιλέξει να διαχωρίσει τα 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. Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος δεν προεξοφλεί το LRC ώστε να αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και τον οικονομικό κίνδυνο. Για τις αποζημιώσεις εκείνες που ο Όμιλος αναμένει να πληρωθούν εντός ενός έτους ή λιγότερο από την ημερομηνία γέννησής τους, ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος 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.

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

Τα έσοδα από τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και άλλες συναφείς υπηρεσίες που προσφέρονται στους πελάτες από τον Όμιλο 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. Ο Όμιλος διαχειρίζεται ενεργά τις πληρωμές που λαμβάνει από τους πελάτες προκειμένου να τις επενδύσει και να παρέχει απόδοση σύμφωνα με το επενδυτικό προφίλ που έχει επιλέξει ο πελάτης κατά την αρχική αποδοχή των όρων του επενδυτικού προϊόντος.

Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο προκειμένου να επιτευχθούν οι συμβατικές αποδόσεις που αναμένουν οι πελάτες του Ομίλου από την επένδυσή

τους. Τέτοιες δραστηριότητες δημιουργούν έσοδα τα οποία αναγνωρίζονται ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης των συμβατικών υπηρεσιών. Ως επιχειρηματική πρακτική, ο Όμιλος αναγνωρίζει αυτές τις αμοιβές κατανέμοντάς τις στην εκτιμώμενη διάρκεια ζωής του συμβολαίου.

### **2.15 Υποχρεώσεις από Επενδυτικά συμβόλαια**

Επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια που δεν μεταβιβάζουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και δεν περιλαμβάνουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής (DPF). Ο Όμιλος 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). Ο Όμιλος 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 τον Όμιλο 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. Ο Όμιλος εκδίδει επίσης ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη (Deposit Administration Funds - DAF) που θεωρούνται επενδυτικά συμβόλαια.

Ο Όμιλος επιμετρά τις υποχρεώσεις των non Unit-Linked συμβολαίων σε FVTPL. Κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας αυτών των συμβολαίων, ο Όμιλος 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

### **2.16 Μισθώσεις**

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

#### **Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:**

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια 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.

#### **Ο Όμιλος ως μισθωτής:**

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

#### **i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων**

Ο Όμιλος αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων επιμετρώνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωρισθεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης,

μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Εκτός των περιπτώσεων όπου ο Όμιλος είναι σχετικά βέβαιος ότι το μισθωμένο πάγιο θα παρέλθει στην κατοχή της στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

#### **ii) Υποχρεώσεις από μισθώσεις**

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

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

#### **iii) Βραχυχρόνιες μισθώσεις**

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

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

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

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

### **2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου περιλαμβάνουν:

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

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

## **2.18 Μετοχικό κεφάλαιο**

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

## **2.19 Μερίσματα**

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

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

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

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

## **2.21 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

## **2.22 Αναγνώριση εσόδων**

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

### **Έσοδα από τόκους**

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

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

### **Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης τους εγκριθεί από τους μετόχους.

### **Έσοδα από διαμεσολάβηση ασφαλίσων**

Τα έσοδα από προμήθειες διαμεσολάβησης αναγνωρίζονται με την σύναψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, οπότε καθίσταται και απαιτητή η προμήθεια του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τα έσοδα από παροχή συμβουλευτικών ασφαλιστικών υπηρεσιών αναγνωρίζονται την περίοδο στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες λαμβάνοντας υπόψη και το στάδιο της ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

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

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

#### **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. Ο Όμιλος στήριξε τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις του στις παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι υπάρχουσες συνθήκες και παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις, ωστόσο, ενδέχεται να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή περιστάσεων που προκύπτουν πέρα από τον έλεγχο του Ομίλου. Τέτοιες αλλαγές αντικατοπτρίζονται στις υποθέσεις όταν αυτές συμβαίνουν. Ο Όμιλος αναλύει τις πληροφορίες ώστε να γνωστοποιεί ξεχωριστά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης. Αυτός ο διαχωρισμός έχει καθοριστεί με βάση τον τρόπο διαχείρισης του Ομίλου.

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

Ο Όμιλος εφαρμόζει την κρίση του κατά την αξιολόγηση της σημαντικότητας του ασφαλιστικού κινδύνου που μεταβιβάζεται στον Όμιλο 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 2.14 και σημείωση 2.15.

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

Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος εκτίθεται σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο Όμιλος βασίζεται στις εκτιμήσεις αυτές στους πίνακες θνησιμότητας που καθορίζονται από την εθνική ασφαλιστική νομοθεσία. Επιπλέον, ο Όμιλος 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.

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

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

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

Η αύξηση των αναμενόμενων ποσοστών θνησιμότητας και νοσηρότητας θα αυξήσει το αναμενόμενο κόστος αποζημιώσεων, γεγονός που θα μειώσει τα μελλοντικά αναμενόμενα κέρδη του Ομίλου. 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 του Ομίλου.

- **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 του Ομίλου κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Για την προβολή των καταλογιστέων εξόδων στο μέλλον, εφαρμόζονται παραδοχές για τον πληθωρισμό εξόδων. 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 του Ομίλου.

- **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 του Ομίλου 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**

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

**Κλάδος Ζωής:** 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 (EIOPA), 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.

**Κλάδος γενικών ασφαλίσεων:** Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες αποδόσεων μηδενικού κινδύνου, προσαρμοσμένες ώστε να αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τη ρευστότητα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται και των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται. Ο Όμιλος καθορίζει τις καμπύλες αποδόσεων χρησιμοποιώντας εμπορικώς διαθέσιμα επιτόκια ανά νόμισμα και προσαυξήσεις μειωμένης ρευστότητας.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις καμπύλες επιτοκίων που χρησιμοποιούνται για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για τη θυγατρική Eurolife FFH Ζωής και για τη θυγατρική Eurolife FFH Γενικών Ασφαλίσεων (που σχετίζονται με τα πιο σημαντικά χαρτοφυλάκια των ασφαλιστικών θυγατρικών) 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 ο Όμιλος 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 ο Όμιλος 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 που παρασχέθηκαν για την ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την εν λόγω περίοδο. Το ποσό καθορίζεται από:

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

Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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, ο Όμιλος συγκρίνει το περιουσιακό στοιχείο των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης για κάθε μελλοντική ομάδα με τις αναμενόμενες καθαρές ταμειακές εισροές για την συγκεκριμένη ομάδα. Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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**

Ο Όμιλος 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 του Ομίλου. 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. Ο Όμιλος καθορίζει τις υποχρεώσεις του ανά σειρά προϊόντων, είδος και έκταση κάλυψης και έτος ατυχημάτων. Υπάρχουν δύο κατηγορίες LIC: υποχρέωση για αναγγελλθείσες ζημιές, και υποχρέωση για ζημιές που πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν αναγγελλθεί (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 του Ομίλου για τις αναγγελλθείσες ζημιές και τα έξοδα προσαρμογής ζημιών βασίζονται σε εκτιμήσεις μελλοντικών πληρωμών για τον διακανονισμό των αναγγελλθεισών αποζημιώσεων. Ο Όμιλος βασίζει 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 του Ομίλου. Κατά τον προσδιορισμό του ύψους της υποχρέωσης, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη τις ιστορικές τάσεις και τα μοτίβα πληρωμών ζημιών, τα εκκρεμή επίπεδα ανεξόφλητων ζημιών και τους τύπους κάλυψης. Επιπλέον, οι δικαστικές αποφάσεις, οι οικονομικές συνθήκες και η συμπεριφορά του κοινού ενδέχεται να επηρεάσουν το τελικό κόστος του διακανονισμού και, ως εκ τούτου, την εκτίμηση της υποχρέωσης του Όμιλου.

Ο Όμιλος σχηματίζει την υποχρέωση για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελλθεί (IBNR) για να αναγνωρίσει το εκτιμώμενο κόστος ζημιών από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, αλλά για τα οποία ο Όμιλος δεν έχει ακόμη ενημερωθεί. Αυτή η υποχρέωση σχηματίζεται για να αναγνωρίσει το εκτιμώμενο κόστος που απαιτείται για τον οριστικό διακανονισμό τέτοιων αποζημιώσεων. Δεδομένου ότι αυτές οι ζημιές δεν έχουν ακόμη αναφερθεί, ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τις αναφερόμενες τάσεις των αποζημιώσεων, τη σφοδρότητα των αποζημιώσεων, την αύξηση της έκθεσης και άλλους παράγοντες για την εκτίμηση της υποχρέωσης IBNR.

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

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

- α) την πιθανότητα και το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα μελλοντικών ταμειακών ροών,
- β) την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου βάσει της εκτίμησης ενός συμμετέχοντος στην αγορά 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 του Ομίλου όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους) απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations), ώστε να αντανακλούν αβεβαιότητες στην εύλογη αξία, ως αποτέλεσμα της έλλειψης πραγματικών δεδομένων από την αγορά. Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται σε αποτιμήσεις που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εξ ορισμού αβέβαια, λόγω του μικρού αριθμού ή μη διαθεσιμότητας πρόσφατων δεδομένων της αγοράς. Ωστόσο, στις περισσότερες περιπτώσεις θα υπάρχουν ορισμένα ιστορικά δεδομένα στα οποία μπορεί να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας και, επομένως, ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ορισμένα παρατηρήσιμα δεδομένα θα χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

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

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

### **3.3 Εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα**

Ο Όμιλος έχει επενδύσει σε ακίνητα κυρίως μέσω της επένδυσης στην συγγενή εταιρεία Grivalia Hospitality (βλέπε σημείωση 9).

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

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

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

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

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

Οι κυριότεροι παράμετροι που επηρεάζουν την αποτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων του Ομίλου είναι αυτές που σχετίζονται με τα προσδοκώμενα μελλοντικά ενοίκια στην αγορά, καθώς και τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια (βλέπε σημείωση 9).

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

### **4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

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

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

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων και Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και θυγατρικών.

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

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

Οι κύριες αρμοδιότητες των Επιτροπών είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν τον Όμιλο και τη διαχείριση των κεφαλαίων του σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- η θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,
- η θέσπιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που διασφαλίζει την κατανόηση και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων του Ομίλου,
- η παρακολούθηση, επισκόπηση και η επικύρωση της τήρησης των διαδικασιών υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και διεξαγωγής της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης του Ομίλου με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το σύνολο των εργασιών του,
- η θέσπιση κατάλληλων καναλιών επικοινωνίας με αντίστοιχες επιτροπές θυγατρικών εταιρειών,
- 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 του Ομίλου 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 εκτεθειμένος ή μπορεί να εκτεθεί ο Όμιλος. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριάση και αναφορά των κινδύνων αυτών,
- η περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας της προαναφερόμενης μεθοδολογίας,
- η έκδοση πολιτικών ανά κατηγορία κινδύνου, η ετήσια επανεξέτασή τους καθώς και η επίβλεψη της εφαρμογής τους,
- η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων του Ομίλου, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείρισή των κινδύνων,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,
- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας,

- η συμμετοχή στην ομάδα διαχείρισης κρίσεων σε περίπτωση σοβαρού συμβάντος, η κατάρτιση (και η ετήσια αναθεώρηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),
- η κατάρτιση, υλοποίηση και η παρακολούθηση έργων στον τομέα της Ασφάλειας της Πληροφορίας, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Ομίλου,
- η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων τυχόν αποκλίσεων της έκθεσης σε κινδύνους από τα εγκεκριμένα όρια, η υποβολή προτάσεων για τεχνικές μετριασμού τους ανάλογα με τη φύση του κινδύνου και η παρακολούθηση της προόδου υλοποίησης των σχετικών πλάνων δράσης,
- η συγκέντρωση στοιχείων και η υποβολή αναφορών (περιοδικά ή/και ad – hoc), ώστε να ενημερώνονται κατάλληλα το Δ.Σ., η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και η Διοίκηση σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους και εν γένει σχετικά με θέματα που αφορούν κινδύνους,
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτο-αξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου, η αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), η αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk assessment), η αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου (KRIs) και η διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (εντοπισμός, αιτιώδη ανάλυση και καταγραφή λειτουργικών ζημιών) κατ' εφαρμογή όσων προβλέπονται στο εγκεκριμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την αναφορά ανέντιμης/παράτυπης συμπεριφοράς (Whistleblowing Policy),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την εξωτερική ανάθεση εργασιών σε τρίτους και η εφαρμογή ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που σχετίζονται με τον εξωρισμό λειτουργιών/δραστηριοτήτων που περιλαμβάνει: αξιολόγηση της κρισιμότητας των δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά, αξιολόγηση κινδύνων σε παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), ετήσια αξιολόγηση των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης που σχετίζονται με κρίσιμες δραστηριότητες (ORA) κλπ.,
- η συμμετοχή στην Επιτροπή Αντασφαλειών με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου.

#### **4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος**

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

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

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

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

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

#### 4.2.1 Ασφαλίσεις Ζωής

Ο Όμιλος συνάπτει πλήθος 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%). Ο Όμιλος, 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.)

	31/12/2023		31/12/2022	
	Ελλάδα	Ρουμανία	Ελλάδα	Ρουμανία
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής &amp; επενδυτικά συμβόλαια</b>				
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και επενδυτικά συμβόλαια με DPF βάσει GMM	1.150.578	11.682	1.223.035	11.138
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής βάσει VFA (Unit Linked)	961.929	-	628.194	-
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής βάσει PAA	42.668	1.328	37.041	1.001
<b>Σύνολο υπολοίπων Ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής &amp; επενδυτικών συμβολαίων</b>	<b>2.155.175</b>	<b>13.010</b>	<b>1.888.270</b>	<b>12.139</b>
<b>Συμβόλαια αντασφάλισης</b>				
Συμβόλαια αντασφάλισης ζωής βάσει GMM	977	-	972	-
Συμβόλαια αντασφάλισης ζωής βάσει PAA	3.110	15	2.800	95
<b>Σύνολο υπολοίπων συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>4.087</b>	<b>15</b>	<b>3.772</b>	<b>95</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 (εφεξής 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 ασφάλιστρα επενδύονται σε διάφορα αμοιβαία κεφάλαια ή άλλα εσωτερικά κεφάλαια. Ο Όμιλος πωλεί τόσο ασφάλειες με εφάπαξ ασφάλιστρο όσο και ασφάλειες με περιοδικό ασφάλιστρο 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 Ασφαλίσεων (PAA) περιλαμβάνουν ατομική πρόσκαιρη ασφάλισης ζωής και ομαδικές ασφαλίσεις υγείας που καλύπτουν τον κίνδυνο θανάτου, ασθένειας ή αναπηρίας. Τα προγράμματα ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών που αποτελούνται από προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής συνδεδεμένη με μικρά επιχειρηματικά δάνεια, υποθήκες, πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια επιμετρούνται επίσης με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (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 Ασφάλιστρα λόγω θανάτου και (β) ατομικά συμβόλαια ασφάλισης Προσωπικού Ατυχήματος που περιλαμβάνουν τους κινδύνους Θάνατο από Ατύχημα, Μόνιμη Ολική/Μερική Ανικανότητα, Νοσοκομειακή περίθαλψη λόγω ατυχήματος και Ιατρικά Έξοδα λόγω ατυχήματος.

Οι λοιπές συμβάσεις αντασφάλισης επιμετρούνται σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (ΡΑΑ). Αναφορικά με τις συμβάσεις αντασφάλισης ζωής/ζωής 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. Όλες οι συμβάσεις αντασφάλισης γενικών ασφαλίσεων επιμετρούνται με ΡΑΑ.

#### 4.2.1.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

##### α) Συχνότητα και σφοδρότητα Ζημιών

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

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος σχετικά με τα συμβόλαια Ζωής είναι:

- Κίνδυνος θνησιμότητας**

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η σημαντικότερη έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο θνησιμότητας προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης που αποτελούν τμήμα των ατομικών ασφαλίσεων ζωής καθώς και των ασφαλίσεων επί της ζωής δανειοληπτών (που πωλούνται μέσω του Bancassurance). Ο Όμιλος διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους μέσω της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που ακολουθεί και της σύναψης των κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο Όμιλος έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας 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 του Ομίλου σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μελλοντικών προσόδων. Ο Όμιλος αντιμετωπίζει τους κινδύνους αυτούς με τις κατάλληλες τιμολογιακές πολιτικές καθώς επίσης και με αναλογιστικές μεθόδους και με τη χρήση ενός επικαιροποιημένου πίνακα θνησιμότητας που αντανακλά το αυξημένο προσδόκιμο ζωής. Δεδομένου ότι ο κίνδυνος της επιβίωσης δεν αντασφαλίζεται, ο Όμιλος αντιμετωπίζει τον εν λόγω κίνδυνο μέσω της διασποράς των ασφαλισμένων κεφαλαίων.

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. 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.

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

**Ετήσια πρόσοδος ανά συμβόλαιο την 31 Δεκεμβρίου**

	<b>Σύνολο ετησίων προσόδων</b>			
	<b>31/12/2023</b>		<b>31/12/2022</b>	
	<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<i>%</i>	<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<i>%</i>
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. Ο Όμιλος 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 του Ομίλου στον κίνδυνο νοσηρότητας από τα ομαδικά συμβόλαια σχετίζεται με τα συμβόλαια ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών. Όσον αφορά τα ατομικά συμβόλαια, ο κίνδυνος νοσηρότητας προκύπτει από τις αποζημιώσεις νοσοκομειακών δαπανών που καταβάλλονται για δαπάνες νοσηλείας.

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

Για τα ατομικά συμβόλαια υγείας, ο κίνδυνος διαφοροποιείται ανάλογα με την ηλικία και το φύλο του ασφαλισμένου και επηρεάζεται από ένα πλήθος ανεξάρτητων παραγόντων που επηρεάζουν την υγεία του ασφαλισμένου όπως αλλαγές στον τρόπο ζωής (κάπνισμα), περιβαλλοντική μόλυνση κλπ. Ειδικά για τις νοσοκομειακές καλύψεις, το επίπεδο των αποζημιώσεων που καταβάλλονται επηρεάζεται και από τον ιατρικό πληθωρισμό. Για να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο νοσηρότητας του χαρτοφυλακίου ατομικών συμπληρωματικών παροχών που καλύπτουν δαπάνες νοσηλείας (νοσοκομειακές καλύψεις), ο Όμιλος προβλέπει εξαιρέσεις για αποζημιώσεις έως €500, €750, €1.000, €1.500, €2.000, €3.000 ή €6.000, ή 10.000 όπως και ποσοστό συμμετοχής του ασφαλισμένου στις δαπάνες.

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

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

• **Κίνδυνος εξόδων**

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

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

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

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

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

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

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

- **Θνησιμότητα:** Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στα ποσοστά των πινάκων θνησιμότητας όπως αυτοί ορίζονται από την Ελληνική Νομοθεσία λαμβάνοντας υπόψη και την εμπειρία του Ομίλου από τον ασφαλισμένο πληθυσμό του.
- **Ποσοστά ακυρωσιμότητας/μη ανανέωσης και εξαγοράς:** Στις ασφαλίσσεις 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 ασφαλίστρων με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφάλισμα. Ο αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να ζητήσει εξαγορά της ασφάλισης ζωής έναντι επιστροφής μέρους του μαθηματικού αποθέματος κατά την στιγμή της αίτησης εξαγοράς. Το έτος του συμβολαίου κατά το οποίο αποκτά το δικαίωμα εξαγοράς καθώς και το ποσό της εξαγοράς καθορίζονται στους σχετικούς πίνακες της σύμβασης. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία του Ομίλου τα τελευταία δέκα χρόνια. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών ενημερώνεται σε ετήσια βάση ώστε τα μοντέλα να αντανακλούν την πραγματικότητα. Ο Όμιλος ενδέχεται, σε περιοδική βάση, να χρειαστεί να επικαιροποιεί τις υποθέσεις που έχει κάνει καθώς και τα αναλογιστικά μοντέλα και τα μοντέλα κινδύνων ούτως ώστε να αντανακλούν την πραγματικότητα και τυχόν νέα στοιχεία. Αλλαγές στις υποθέσεις

και στα εν λόγω μοντέλα ενδέχεται να οδηγήσουν σε αναθεώρηση και τροποποίηση της τιμολόγησης των ασφαλιστικών προϊόντων, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την οικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου. Οι επιπτώσεις τυχόν αλλαγών στις υποθέσεις του Ομίλου θα αντικατοπτριστεί κατά την υπολειπόμενη διάρκεια των προγραμμάτων μέσω των κερδών.

- **Νοσηρότητα:** Ο Όμιλος 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 ασφαλιστών και τα διαχειριστικά έξοδα. Με βάση αυτή την αξιολόγηση, ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των κινδύνων κατά την ανανέωση. Ο Όμιλος αξιολογεί την επάρκεια του ασφαλιστή 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 ασφαλιστή με τα στοιχεία προηγούμενων χρόνων, ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των κινδύνων κατά την ανανέωση.
- **Έξοδα:** Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα του Ομίλου για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μοντέλο εξόδων βάσει του οποίου χαρακτηρίζονται τα έξοδα σε 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. Ο Όμιλος βάσει της εμπειρίας των τελευταίων 10 ετών, εκτιμά το ποσοστό των ασφαλισμένων που θα επιλέξουν την καταβολή εφάπαξ ποσού στην έναρξη της συνταξιοδότησης.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** 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 ο Όμιλος 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 του Ομίλου 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
Επενδυτικό περιουσιακό στοιχείο	+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)
Επενδυτικό περιουσιακό στοιχείο	-100 bps	61.798	48.202	66.462	51.840

#### 4.2.2 Γενικές ασφαλίσεις

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τους ασφαλιστικούς κλάδους Πυρός (συμπεριλαμβάνονται οι κλάδοι Σεισμός και Τεχνικές Ασφαλίσεις), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Χερσαίων Οχημάτων και Λοιπών Κλάδων, η συμμετοχή των οποίων στα ασφάλιστρα για την χρήση 2023 ανέρχεται σε 43,5%, 23,4%, 10,1% και 23,0% αντίστοιχα (2022: 44,0%, 24,5%, 9,9% και 21,5%).

##### 4.2.2.1 Ασφάλιση αυτοκινήτων

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

##### α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

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

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

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

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

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

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει την εν λόγω αποζημίωση καθώς και το κόστος διαχείρισης της. Οι υποχρεώσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις, περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες: υποχρεώσεις για αναγγελθείσες ζημιές,

υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί στον Όμιλο (IBNR) και υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR). Η εκτίμηση των δύο τελευταίων γίνεται βάσει αναλογιστικών στατιστικών μεθόδων. Τέλος, σε αυτές τις υποχρεώσεις προστίθεται και μία υποχρέωση για τα μη καταγεγραμμένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

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

Η επιλογή των παραγόντων εξέλιξης των αποζημιώσεων για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται σε βάση βέλτιστης εκτίμησης (best-estimate basis.)

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

Σε τριμηνιαία βάση ο Όμιλος εκτιμά την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών για την υποχρέωση από επισυμβάσεις απαιτήσεις. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, χρησιμοποιούνται διάφορες αναλογιστικές μέθοδοι επί των δεδομένων των αποζημιώσεων, όπως οι Chain Ladder και Bomheutter Ferguson. Και οι δύο αυτές μέθοδοι χρησιμοποιούν την εξέλιξη των αποζημιώσεων προηγούμενων ετών προκειμένου να εκτιμηθεί το τελικό κόστος των αποζημιώσεων ανά έτος ατυχήματος.

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

Ο δείκτης εκτίμησης των ταμειακών ροών για τις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις προκύπτει από το γινόμενο των δεικτών εξέλιξης που υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0%, οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια αυξάνονται κατά 4.353 χιλ. ευρώ (31 Δεκεμβρίου 2022: 3.809 χιλ. ευρώ). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0%, οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια μειώνονται κατά 4.457 χιλ. ευρώ (31 Δεκεμβρίου 2022: 3.902 χιλ. ευρώ).

31 Δεκεμβρίου 2023 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:		
		Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	Κέρδη προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	10%	4.353	(4.353)	(3.395)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(4.457)	4.457	3.476

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:		
		Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	Κέρδη προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	10%	3.809	(3.809)	(2.971)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(3.902)	3.902	3.044

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας υπολογίζει την επίδραση στις υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια πριν από την αντασφάλεια.

#### 4.2.2.2 Ασφάλιση Περιουσίας

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

Στον σχεδιασμό των προϊόντων του, ο Όμιλος εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία αξιολόγησης, τιμολόγησης και διαχείρισης κινδύνου. Τα ασφαλιστήρια εμπεριέχουν το κόστος αντασφάλισης, το ασφαλιστρο ανάληψης κινδύνου που καλύπτει

τόσο τις ζημιές που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου όσο και τις απαιτήσεις κεφαλαίου καθώς και ένα εύλογο περιθώριο κέρδους.

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

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

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

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

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

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

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

Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής:

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

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

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

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

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

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

<b>Γεωγραφική περιοχή</b> (ποσά σε € χιλ.)	<b>Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2023 (ΜΙΚΤΑ)</b>	<b>Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2022 (ΜΙΚΤΑ)</b>
Αττική και Στερεά Ελλάδα	12.325.232	12.062.414
Υπόλοιπη Ελλάδα	14.004.921	13.534.432
<b>Σύνολο</b>	<b>26.330.153</b>	<b>25.596.847</b>

Ο Όμιλος καλύπτεται από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς για καταστροφικά γεγονότα για το ποσό που υπερβαίνει τα €10 εκατ. (2022: € 8 εκατ.) ανά ζημιά και μέχρι τα €450 εκατ. Το συνολικό (ανώτατο) όριο έχει αυξηθεί από τον προηγούμενο χρόνο κατά €48 εκατ. (2022: € 402 εκατ.).

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

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

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

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των ζημιών. Οι υποχρεώσεις από τις επισυμβάσεις απαιτήσεις περιλαμβάνουν την υποχρέωση για τις αναγγελλθείσες ζημιές, την υποχρέωση για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελλθεί (IBNR) καθώς και την υποχρέωση για ζημιές που έχουν αναγγελλθεί και δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR), και τέλος την υποχρέωση για τα μη κατανομημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

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

Η επιλογή των δεικτών εξέλιξης για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και των μελλοντικών πληρωμών γίνεται σε βάση βέλτιστης εκτίμησης (best-estimate basis).

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή.

Οι μεγάλες ζημιές παρακολουθούνται χωριστά από το σύνολο ζημιών του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να μην επηρεαστεί η πρόβλεψη από τυχαία γεγονότα με χαμηλή πιθανότητα να ξανασυμβούν. Ομαδοποιήσεις παρεμφερών κατηγοριών κινδύνων γίνονται σε περίπτωση που δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την πραγματοποίηση στατιστικής ανάλυσης.

Σε τριμηνιαία βάση ο Όμιλος πραγματοποιεί ανάλυση των μικτών αποθεμάτων ζημιών η οποία βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους όπως αναφέρεται και παραπάνω.

### δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης των μελλοντικών ταμειακών ροών για τις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις προκύπτει από το γινόμενο των δεικτών εξέλιξης που υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0%, οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια αυξάνονται κατά 1.907 χιλ. ευρώ (31 Δεκεμβρίου 2022: 1.164 χιλ. ευρώ). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0%, οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια μειώνονται κατά 1.936 χιλ. ευρώ (31 Δεκεμβρίου 2022: 1.189 χιλ. ευρώ).

31 Δεκεμβρίου 2023		Επίδραση σε:		
(ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	Κέρδη προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	10%	1.907	(1.907)	(1.487)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(1.936)	1.936	1.510
31 Δεκεμβρίου 2022		Επίδραση σε:		
((ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	Κέρδη προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	10%	1.164	(1.164)	(908)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(1.189)	1.189	927

### 4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

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

πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

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

#### 4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

##### Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

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

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

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

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

Μέγιστη έκθεση (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	1.222.006	867.074
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	40.402	40.561
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	912.244	1.288.763
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	1.093	1.408
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	18.927	15.063
Λοιπές απαιτήσεις	27.667	8.848
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	183.994	271.264
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>3.364.687</b>	<b>3.123.497</b>

Τα συμβόλαια Unit-Linked δεν εκθέτουν τον Όμιλο 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, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα.

#### Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

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



Διαχείρισης Κινδύνων περιγράφονται τα υιοθετούμενα όρια τόσο για τα κρατικά χρεόγραφα όσο και για τα εταιρικά χρεόγραφα που διατηρεί ο Όμιλος.

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

Κρατικά ομόλογα (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Αξιολόγηση	31/12/2023	Αξιολόγηση	31/12/2022
	Fitch		Fitch	
Ελλάδα	BBB-	1.166.771	BB	1.491.078
Γερμανία	AAA	18.973	AAA	-
Ισπανία	A-	-	A-	-
Ιταλία	BBB	3.564	BBB	3.231
Ιρλανδία	AA-	9.218	AA-	9.453
Ρουμανία	BBB-	19.535	BBB-	15.953
Νότια Αφρική	BB-	-	BB-	72.074
Βραζιλία	BB	118.434	BB-	107.458
ΗΠΑ	AAA	-	AAA	-
<b>Σύνολο</b>		<b>1.336.495</b>		<b>1.699.247</b>

Εταιρικά ομόλογα (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Αξιολόγηση	31/12/2023	Αξιολόγηση	31/12/2022
	Fitch		Fitch	
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	B+	-	B+	100.713
	BB	103.521	BB	-
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	NR	11.177	NR	11.615
	A	-	A	994
	A-	-	A-	5.025
	BBB	-	BBB	4.515
	BBB-	908	BBB-	2.106
	BB+	11.365	BB+	-
	BB	-	BB	11.445
NR	174	NR	170	
<b>Σύνολο</b>		<b>127.146</b>		<b>136.582</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων του Ομίλου εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 83,3% και 82,8% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 39,1% και 54,2% 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 του Ομίλου ανέρχόταν σε €1.166.771 χιλ. (37,5% ου συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων) και € 1.491.078 χιλ. (53,2% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων), αντίστοιχα.

#### Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ανασφάλισης:

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

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

Ο Όμιλος εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των ανασφαλιστών που υποστηρίζουν τις ανασφαλιστικές συμβάσεις του, και ως εκ τούτου ανασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί. Προσωρινή παρέκκλιση

από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για ανασφαλιστές με τους οποίους ο Όμιλος έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της ανασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική ανασφάλισης που εφαρμόζει ο Όμιλος, έχει επιλεχθεί ο κατάλληλος συνδυασμός ανασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο ανασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει ο Όμιλος από τις απαιτήσεις ανασφάλισης από τις τρεις μεγαλύτερες ανασφαλιστικές εταιρείες ανέρχεται σε 38,6% (2022: 42,3%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των ανασφαλιστικών αυτών εταιρειών, η διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

**Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών:**

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

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

**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 € 77.052 χιλ. και € 85.989 χιλ. αντίστοιχα. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022:

31 Δεκεμβρίου 2023	ΟΜΙΛΟΣ							
(ποσά σε € χιλ.)	FVTPL Χαρτοφυλάκιο	FVTOCI Χαρτοφυλάκιο	Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία σε AC	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια ανασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
Αξιολόγηση								
AAA	18.973	-	-	-	-	-	-	18.973
AA	-	-	-	-	5	-	2.119	2.123
AA+	-	-	-	-	532	-	-	532
AA-	215	9.218	-	-	9.481	-	47	18.961
A+	-	-	-	-	6.120	-	171	6.291
A	-	-	-	-	1.982	-	-	1.982
A-	-	-	-	-	144	-	-	144
BBB+	-	-	-	-	-	-	1.247	1.247
BBB	-	3.564	-	-	-	-	-	3.564
BBB-	112.827	1.073.590	-	-	-	-	-	1.186.417
BB+	797	10.935	-	-	-	-	372	12.104
BB	106.968	113.349	-	-	-	-	119.530	339.847
B++	-	-	-	-	1	-	-	1
B+	-	-	-	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-	61	61
B-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB-	2.070	-	-	-	-	-	60.394	62.464
Non rating	1.628.746	11.351	40.402	1.093	664	27.667	53	1.709.976
<b>Total</b>	<b>1.870.597</b>	<b>1.222.006</b>	<b>40.402</b>	<b>1.093</b>	<b>18.927</b>	<b>27.667</b>	<b>183.994</b>	<b>3.364.687</b>

31 Δεκεμβρίου 2022 <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	ΟΜΙΛΟΣ							
	FVTPL Χαρτοφυλάκιο	FVTOCI Χαρτοφυλάκιο	Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία σε AC	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια αντασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
<b>Αξιολόγηση</b>								
AAA	-	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	-	-	157.639	157.639
AA+	-	-	-	-	481	-	-	481
AA-	-	9.453	-	-	8.036	-	1.575	19.064
A+	-	-	-	-	4.431	-	2.495	6.926
A	994	-	-	-	1.203	-	-	2.197
A-	5.025	-	-	-	244	-	-	5.269
BBB+	-	-	-	-	-	-	1.972	1.972
BBB	4.515	3.231	-	-	-	-	-	7.746
BBB-	5.696	12.362	-	-	-	-	-	18.059
BB+	-	-	-	-	-	-	457	457
BB	893.236	655.522	-	-	-	-	-	1.548.758
B++	-	-	-	-	80	-	-	80
B+	168.342	-	-	-	-	-	92.973	261.315
B	-	-	-	-	-	-	3.834	3.834
B-	-	-	-	-	-	-	10.282	10.282
BB-	10.383	174.721	-	-	-	-	-	185.103
Non rating	831.089	11.784	40.561	1.408	588	8.848	38	894.315
<b>Total</b>	<b>1.919.279</b>	<b>867.074</b>	<b>40.561</b>	<b>1.408</b>	<b>15.063</b>	<b>8.848</b>	<b>271.264</b>	<b>3.123.497</b>

#### Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές (ECL)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν το χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών επενδύσεων του Ομίλου 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, κατανεμημένα ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών επενδύσεων:

31 Δεκεμβρίου 2023 <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	ΟΜΙΛΟΣ					
	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
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>						
Ελληνικά κρατικά ομόλογα	980.483	(1.145)	-	-	980.483	(1.145)
Λοιπά κρατικά ομόλογα	122.355	(228)	-	-	122.355	(228)
Εταιρικά Ομόλογα	24.067	(363)	-	-	24.067	(363)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.126.905</b>	<b>(1.736)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.126.905</b>	<b>(1.736)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	40.475	(73)	-	-	40.475	(73)
<b>Σύνολο</b>	<b>40.475</b>	<b>(73)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.475</b>	<b>(73)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>183.994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183.994</b>	<b>-</b>

31 Δεκεμβρίου 2022  (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ					
	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
<b>Προβλέψεις ECLs</b>						
Ελληνικά κρατικά ομόλογα	607.096	(1.584)	-	-	607.096	(1.584)
Λοιπά κρατικά ομόλογα	197.536	(383)	-	-	197.536	(383)
Εταιρικά Ομόλογα	24.292	(370)	-	-	24.292	(370)
<b>Σύνολο</b>	<b>828.924</b>	<b>(2.337)</b>	-	-	<b>828.924</b>	<b>(2.337)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	40.618	(57)	-	-	40.618	(57)
<b>Σύνολο</b>	<b>40.618</b>	<b>(57)</b>	-	-	<b>40.618</b>	<b>(57)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>271.264</b>	-	-	-	<b>271.264</b>	-

31 Δεκεμβρίου 2023  (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ					
	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
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>828.924</b>	<b>(2.337)</b>	-	-	<b>828.924</b>	<b>(2.337)</b>
Μεταφορά στο Στάδιο 2	-	-	-	-	-	-
Αγορές / Αποκτήσεις	552.169	(455)	-	-	552.169	(455)
Λήξεις / Πωλήσεις	(258.691)	635	-	-	(258.691)	635
Επαναμετρήσεις	4.504	421	-	-	4.504	421
<b>Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου</b>	-	<b>601</b>	-	-	-	<b>601</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.126.906</b>	<b>(1.736)</b>	-	-	<b>1.126.906</b>	<b>(1.736)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>40.618</b>	<b>(57)</b>	-	-	<b>40.618</b>	<b>(57)</b>
Μεταφορά στο Στάδιο 2	-	-	-	-	-	-
Επαναμετρήσεις	(143)	(16)	-	-	(143)	(16)
<b>Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου</b>	-	<b>(16)</b>	-	-	-	<b>(16)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>40.475</b>	<b>(73)</b>	-	-	<b>40.475</b>	<b>(73)</b>

31 Δεκεμβρίου 2022	ΟΜΙΛΟΣ					
	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
(ποσά σε € χιλ.)						
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>787.037</b>	<b>(1.842)</b>	-	-	<b>787.037</b>	<b>(1.842)</b>
Μεταφορά στο Στάδιο 2	-	-	-	-	-	-
Αγορές / Αποκτήσεις	272.467	(663)	-	-	272.467	(663)
Λήξεις / Πωλήσεις	(227.454)	163	-	-	(227.454)	163
Επαναμετρήσεις	(3.127)	4	-	-	(3.127)	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>828.924</b>	<b>(2.337)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>828.924</b>	<b>(2.337)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>						
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>40.819</b>	<b>(33)</b>	-	-	<b>40.819</b>	<b>(33)</b>
Μεταφορά στο Στάδιο 2	-	-	-	-	-	-
Remeasurements	(202)	(24)	-	-	(202)	(24)
<b>Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>40.618</b>	<b>(57)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.618</b>	<b>(57)</b>

Περαιτέρω, την 31 Δεκεμβρίου 2023 ο Όμιλος έχει υπολογίσει Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) ποσού € 765 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 713 χιλ.) αναφορικά με Δάνεια και Προκαταβολές σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες ποσού € 2.373 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 1.456 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 του Ομίλου, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο επιτοκίων, τον κίνδυνο μετοχών, τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών και τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων.

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

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι ακόλουθοι:

##### (α) Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

31 Δεκεμβρίου 2023 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για συμβόλαια unit-linked	3	-	-	3
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	96.195	137.928	7.513	241.637
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	619.384	486.752	115.870	1.222.006
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	-	40.402	-	40.402
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	183.994	-	-	183.994
<b>Σύνολο</b>	<b>899.576</b>	<b>665.082</b>	<b>123.383</b>	<b>1.688.042</b>

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για συμβόλαια unit-linked	5.571	-	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	835.340	128.605	4.812	968.757
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	303.017	389.336	174.721	867.074
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	-	40.561	-	40.561
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	267.991	-	3.274	271.264
<b>Σύνολο</b>	<b>1.411.919</b>	<b>558.502</b>	<b>182.806</b>	<b>2.153.227</b>

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

31 Δεκεμβρίου 2023 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:			
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για συμβόλαια unit-linked	3	-	3
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	138.116	103.521	241.637
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	1.222.006	-	1.222.006
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	40.402	-	40.402
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	183.994	-	183.994
<b>Σύνολο</b>	<b>1.584.520</b>	<b>103.521</b>	<b>1.688.042</b>

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL:			
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για συμβόλαια unit-linked	5.571	-	5.571
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	868.044	100.713	968.757
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI	867.074	-	867.074
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	-	40.561	40.561
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	271.264	-	271.264
<b>Σύνολο</b>	<b>2.011.953</b>	<b>141.274</b>	<b>2.153.227</b>

**(β) Κίνδυνος μετοχών**

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η συνολική έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανέρχεται σε 23,9% (31 Δεκεμβρίου 2022: 14,6%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% Επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	ΟΜΙΛΟΣ	
	31 Δεκεμβρίου 2023	31 Δεκεμβρίου 2022
Κίνδυνος από μετοχικούς τίτλους	13,6%	9,0%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ	10,3%	5,6%
<b>Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών &amp; Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>23,9%</b>	<b>14,6%</b>

### (γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

Η συνολική έκθεση των στοιχείων του ενεργητικού σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχόταν σε 4,8% (31 Δεκεμβρίου 2022: 7,0%) και δεν θεωρείται σημαντική

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου ανά νόμισμα.

### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

31 Δεκεμβρίου 2023 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ							Σύνολο
	EUR	USD	RON	CHF	GBP	ZAR	BRL	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία::								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTOCI	1.083.891	11.177	13.806	-	-	-	113.131	1.222.006
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	40.402	-	-	-	-	-	-	40.402
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTPL	1.839.512	19.032	6.751	-	-	-	5.303	1.870.598
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	244.684	-	-	-	-	-	-	244.684
Περιουσιακά στοιχεία από ασφαλιστήρια συμβόλαια	1.093	-	-	-	-	-	-	1.093
Περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια αντασφάλισης	18.912	-	15	-	-	-	-	18.927
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	181.958	595	1.351	86	2	-	-	183.994
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	73.533	-	3.589	-	-	-	-	77.121
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.483.985</b>	<b>30.804</b>	<b>25.513</b>	<b>86</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>118.434</b>	<b>3.658.825</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2.263.713	-	15.775	-	-	-	-	2.279.488
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	2.667	-	-	-	-	-	-	2.667
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	584.636	-	-	-	-	-	-	584.636
Λοιπές υποχρεώσεις	126.517	-	438	-	-	-	-	126.955
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.977.534</b>	<b>-</b>	<b>16.212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.993.746</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>	<b>506.451</b>	<b>30.804</b>	<b>9.300</b>	<b>86</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>118.434</b>	<b>665.079</b>

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ							Σύνολο
	EUR	USD	RON	CHF	GBP	ZAR	BRL	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία:								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTOCI	668.376	11.615	12.362	-	-	72.074	102.647	867.074
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	40.561	-	-	-	-	-	-	40.561
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε FVTPL	1.910.203	11	4.253	-	-	-	4.812	1.919.279
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	125.921	-	12.552	-	-	-	-	138.473
Περιουσιακά στοιχεία από ασφαλιστήρια συμβόλαια	1.408	-	-	-	-	-	-	1.408
Περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια αντασφάλισης	14.968	-	95	-	-	-	-	15.063
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	261.562	429	5.914	84	2	3.274	-	271.264
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	54.643	-	2.962	-	-	-	-	57.605
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.077.642</b>	<b>12.055</b>	<b>38.138</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>75.348</b>	<b>107.458</b>	<b>3.310.728</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.974.295	-	13.971	-	-	-	-	1.988.265
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	3.029	-	-	-	-	-	-	3.029
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	573.193	-	-	-	-	-	-	573.193
Λοιπές υποχρεώσεις	116.897	-	994	-	-	-	-	117.890
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.667.413</b>	<b>-</b>	<b>14.964</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.682.378</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>	<b>410.229</b>	<b>12.055</b>	<b>23.174</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>75.348</b>	<b>107.458</b>	<b>628.350</b>

#### (δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου VaR

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Για το 2022, αναπροσαρμόστηκε η προσέγγιση για τη μεθοδολογία υπολογισμού του VaR. Το VaR που υπολογίζει ο Όμιλος, χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, και είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανανατιμολόγηση).

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

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

#### VaR περιουσιακών στοιχείων

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € εκατ.)	31/12/2023	31/12/2022
Συνολικό VaR	<b>116</b>	<b>87,3</b>

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

Ο Όμιλος παρακολουθεί το VaR. Παρακολουθεί επίσης τις αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και υλοποιεί αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ανά περίπτωση με κριτήριο τη σημαντικότητα της έκθεσης και τις συνθήκες που επικρατούν στο οικονομικό περιβάλλον.



### 4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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 του Ομίλου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού που αφορούν υποχρεώσεις από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, με βάση τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης τους. Τα ποσά που αναφέρονται αποτελούν τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, εκτός από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές.

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

#### 31 Δεκεμβρίου 2023

##### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					Σύνολο
	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	9.019	1.373	7.551	41	54	<b>9.019</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους από μεσιτείες ασφαλίσεων	240	-	240	-	-	<b>240</b>
Πιστωτές Διάφοροι	4.024	504	3.519	-	-	<b>4.024</b>
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	27.854	66	-	27.776	12	<b>27.854</b>
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	705	29	58	249	415	<b>751</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	13.896	203	3.116	940	9.637	<b>13.896</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>55.738</b>	<b>2.175</b>	<b>14.485</b>	<b>29.006</b>	<b>10.117</b>	<b>55.784</b>

#### 31 Δεκεμβρίου 2022

##### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					Σύνολο
	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	9.267	8.543	623	47	54	<b>9.267</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους από μεσιτείες ασφαλίσεων	305	-	305	-	-	<b>305</b>
Πιστωτές Διάφοροι	11.817	9.671	2.146	-	-	<b>11.817</b>
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	24.821	533	911	18.163	5.215	<b>24.821</b>
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	571	22	39	190	334	<b>585</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	11.978	479	406	6.009	5.084	<b>11.978</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>58.758</b>	<b>19.248</b>	<b>4.429</b>	<b>24.409</b>	<b>10.686</b>	<b>58.773</b>

**Ανάλυση λήξεων μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων (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.

<b>31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>Λογιστική αξία</b>	<b>0-1 έτη</b>	<b>1 - 3 έτη</b>	<b>3-5 έτη</b>	<b>5-10 έτη</b>	<b>&gt;10 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής</b>							
<b>PAA</b>							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	4.008	4.008	-	-	-	-	4.008
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	50.555	50.546	10	-	-	-	50.555
Περιοριστικό στοιχείο από ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(12.340)	(2.857)	(4.684)	(3.170)	(1.629)	-	(12.340)
	<b>42.223</b>	<b>51.697</b>	<b>(4.674)</b>	<b>(3.170)</b>	<b>(1.629)</b>	-	<b>42.223</b>
<b>GMM</b>							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	1.118.368	156.065	250.724	260.903	424.341	283.573	1.375.606
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	14.240	14.240	-	-	-	-	14.240
	<b>1.132.607</b>	<b>170.304</b>	<b>250.724</b>	<b>260.903</b>	<b>424.341</b>	<b>283.573</b>	<b>1.389.845</b>
<b>VFA</b>							
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>
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής</b>	<b>2.044.348</b>	<b>274.937</b>	<b>421.452</b>	<b>465.480</b>	<b>836.545</b>	<b>438.911</b>	<b>2.437.325</b>
<b>Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής</b>							
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
<b>Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής</b>	<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>
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής</b>	<b>2.628.985</b>	<b>298.704</b>	<b>644.128</b>	<b>598.689</b>	<b>1.033.848</b>	<b>532.553</b>	<b>3.107.922</b>
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων</b>							
<b>PAA</b>							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	20.516	5.294	11.492	2.626	1.104	-	20.516
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	87.751	59.414	22.120	8.427	3.183	-	93.143
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων</b>	<b>108.267</b>	<b>64.708</b>	<b>33.612</b>	<b>11.053</b>	<b>4.287</b>	-	<b>113.659</b>

31 Δεκεμβρίου 2022	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1 - 3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής</b>							
<b>PAA</b>							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	3.069	3.069	-	-	-	-	3.069
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	44.782	44.772	15	-	-	-	44.787
Περιουσιακό στοιχείο από ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(11.306)	(2.666)	(4.352)	(2.898)	(1.389)	-	(11.306)
	<b>36.546</b>	<b>45.175</b>	<b>(4.337)</b>	<b>(2.898)</b>	<b>(1.389)</b>	-	<b>36.550</b>
<b>GMM</b>							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	1.191.742	112.956	352.264	219.099	479.605	369.791	1.533.714
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	12.215	12.215	-	-	-	-	12.215
	<b>1.203.957</b>	<b>125.171</b>	<b>352.264</b>	<b>219.099</b>	<b>479.605</b>	<b>369.791</b>	<b>1.545.929</b>
<b>VFA</b>							
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>
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής</b>	<b>1.803.384</b>	<b>192.767</b>	<b>470.791</b>	<b>339.978</b>	<b>796.519</b>	<b>465.016</b>	<b>2.265.071</b>
<b>Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής</b>							
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
<b>Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων ζωής</b>	<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>
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής</b>	<b>2.376.577</b>	<b>212.310</b>	<b>514.279</b>	<b>683.637</b>	<b>987.427</b>	<b>575.960</b>	<b>2.973.614</b>
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων</b>							
<b>PAA</b>							
Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	16.451	4.604	8.385	2.422	1.039	-	16.451
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	68.406	41.938	19.770	8.191	3.282	-	73.180
<b>Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων</b>	<b>84.857</b>	<b>46.542</b>	<b>28.155</b>	<b>10.613</b>	<b>4.321</b>	-	<b>89.631</b>

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

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

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

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

Για τα προϊόντα Unit-Linked, ο Όμιλος αντιστοιχίζει την αποτίμηση αυτών των υποχρεώσεων με τις τιμές των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων αυτών των χαρτοφυλακίων. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός, πιστωτικός ή επιτοκιακός κίνδυνος.

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

31 Δεκεμβρίου 2023		ΟΜΙΛΟΣ						
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία	Ταμειακές ροές συμβολαίων Ζωής (μη - προεξοφλημένες)							
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο	
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία: <span style="float: right;">(ποσά σε € χιλ.)</span>								
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL</b>								
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	220.812	220.705	-	-	-	107	220.812	
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	405.213	405.213	-	-	-	-	405.213	
Εισηγμένα ομόλογα:								
– Σταθερού επιτοκίου	24.462	24.804	-	-	-	-	24.804	
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	101.451	106.575	-	-	-	-	106.575	
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>								
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	-	-	-	-	-	-	-	
Εισηγμένα ομόλογα:								
– Σταθερού επιτοκίου	1.222.006	985.499	258.157	129.146	60.280	2	1.433.085	
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος</b>								
– Σταθερού επιτοκίου	38.584	45.003	-	-	-	-	45.003	
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>137.146</b>	<b>137.146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137.146</b>	
<b>Σύνολο</b>	<b>2.149.673</b>	<b>1.924.946</b>	<b>258.157</b>	<b>129.146</b>	<b>60.280</b>	<b>109</b>	<b>2.372.638</b>	

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)	1.174.831	725.784	422.712	104.165	67.968	111.440	1.432.069
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (non-unit linked)	567.074	375.139	195.308	77.344	4.417	985	653.193
<b>Σύνολο</b>	<b>1.741.905</b>	<b>1.100.923</b>	<b>618.019</b>	<b>181.509</b>	<b>72.385</b>	<b>112.425</b>	<b>2.085.262</b>

31 Δεκεμβρίου 2022		ΟΜΙΛΟΣ						
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία	Ταμειακές ροές συμβολαίων Ζωής (μη - προεξοφλημένες)							
	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	Σύνολο	
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία: <span style="float: right;">(ποσά σε € χιλ.)</span>								
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL</b>								
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	120.762	120.693	-	-	-	70	120.762	
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	174.498	174.498	-	-	-	-	174.498	
Εισηγμένα ομόλογα:								
– Σταθερού επιτοκίου	767.257	773.722	-	-	-	-	773.722	
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	98.699	110.863	-	-	-	-	110.863	
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTOCI</b>								
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	-	-	-	-	-	-	-	
Εισηγμένα ομόλογα:								
– Σταθερού επιτοκίου	867.074	558.442	255.439	273.970	226.566	56.558	1.370.975	
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</b>								
– Σταθερού επιτοκίου	-	-	-	-	-	-	-	
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	38.735	41.661	-	-	-	-	41.661	
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>218.385</b>	<b>214.130</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>214.130</b>	
<b>Σύνολο</b>	<b>2.285.411</b>	<b>1.994.008</b>	<b>255.439</b>	<b>273.970</b>	<b>226.566</b>	<b>56.628</b>	<b>2.806.611</b>	

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια ζωής	Λογιστική Αξία	Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)					Σύνολο
		0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 ετών	
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής (PAA & GMM)	1.240.503	734.473	478.215	174.809	74.413	120.568	1.582.479
Επενδυτικά συμβόλαια ζωής (non-unit linked)	557.939	404.630	188.925	93.903	5.096	1.115	693.670
<b>Σύνολο</b>	<b>1.798.442</b>	<b>1.139.104</b>	<b>667.140</b>	<b>268.713</b>	<b>79.509</b>	<b>121.684</b>	<b>2.276.149</b>

31 Δεκεμβρίου 2023		ΟΜΙΛΟΣ						
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία	Λογιστική Αξία	Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη - προεξοφλημένες)					Σύνολο	
		0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη		
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία: <span style="float:right">(ποσά σε € χιλ.)</span>								
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL</b>								
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι		16.190	16.084	-	-	-	107	16.190
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια		28.873	28.873	-	-	-	-	28.873
Εισηγμένα ομόλογα:								
- Σταθερού επιτοκίου		110.683	22.848	29.098	50.408	8.507	4.372	115.234
- Κυμαινόμενου επιτοκίου		2.070	88	2.088	-	-	-	2.175
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</b>								
- Σταθερού επιτοκίου		1.818	107	107	1.907	-	-	2.121
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>13.047</b>	<b>13.047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.047</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>172.682</b>	<b>81.047</b>	<b>31.292</b>	<b>52.315</b>	<b>8.507</b>	<b>4.479</b>	<b>177.640</b>

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων	Λογιστική Αξία	Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)					Σύνολο
		0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια (PAA)	108.267	64.708	22.430	11.181	6.951	8.388	113.659

31 Δεκεμβρίου 2022		ΟΜΙΛΟΣ						
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία	Λογιστική Αξία	Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη - προεξοφλημένες)					Σύνολο	
		0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη		
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία: <span style="float:right">(ποσά σε € χιλ.)</span>								
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL</b>								
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι		10.341	10.272	-	-	-	70	10.341
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια		14.950	14.950	-	-	-	-	14.950
Εισηγμένα ομόλογα:								
- Σταθερού επιτοκίου		100.787	49.818	3.546	27.016	27.426	376	108.182
- Κυμαινόμενου επιτοκίου		2.014	88	88	2.088	-	-	2.263
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</b>								
- Κυμαινόμενου επιτοκίου		1.825	82	1.882	-	-	-	1.963
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>11.012</b>	<b>11.012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.012</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>140.929</b>	<b>86.221</b>	<b>5.515</b>	<b>29.104</b>	<b>27.426</b>	<b>445</b>	<b>148.711</b>

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων	Λογιστική Αξία	Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)					Σύνολο
		0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια (PAA)	84.857	46.542	18.105	10.050	6.639	8.295	89.631

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



#### 4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό σύστημα προκειμένου να 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.

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

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

#### 4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η στρατηγική διαχείριση κεφαλαίων που εφαρμόζεται από τον Όμιλο έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι ο Όμιλος και οι ασφαλιστικές θυγατρικές έχουν επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση των μετόχων χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής και διάθεσης ανάληψης των κινδύνων του Ομίλου.

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

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 τα επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια του Ομίλου υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio):

**Δείκτης Φερεγγυότητας II**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	726.982	617.362
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	409.709	300.896
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	100.389	73.474
Δείκτης Group SCR Solvency II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια /SCR)	177%	205%
Δείκτης Group MCR Solvency II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια /MCR)	714%	825%

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

**SCR επιμερισμένο ανά κίνδυνο**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
Κίνδυνος αγοράς	355.109	243.446
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	12.716	16.318
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	43.013	38.344
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	16.046	13.976
Κίνδυνος ανάληψης γενικών ασφαλίσεων	39.246	28.757
<b>Συνολική Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (πριν τη διαφοροποίηση)</b>	<b>466.131</b>	<b>340.841</b>
Επίδραση διαφοροποίησης	(77.744)	(66.899)
<b>Συνολική Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (μετά τη διαφοροποίηση)</b>	<b>388.386</b>	<b>273.942</b>
Λειτουργικός κίνδυνος	13.170	19.835
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-	(881)
<b>Ενοποιημένη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) Ομίλου</b>	<b>401.556</b>	<b>292.896</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) για οντότητες συμπεριλαμβανόμενες με τη μέθοδο D&amp;A</b>	<b>8.154</b>	<b>8.000</b>
<b>Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) Φερεγγυότητας II Ομίλου</b>	<b>409.709</b>	<b>300.896</b>

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

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 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 εκτιμούνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης (βλ. σημειώσεις 2.8 και 3.2).

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



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

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

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

**III. Επίπεδο 3:** Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει κυρίως συμμετοχές σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και στα non unit-linked επενδυτικά συμβόλαια που αποτελούν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

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

31 Δεκεμβρίου 2023 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	479.060	427.314	5.870	912.244
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	1.222.006	-	-	1.222.006
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.659.419</b>	<b>427.314</b>	<b>5.870</b>	<b>3.092.603</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
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>

31 Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.100.277	183.633	4.853	1.288.763
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	867.074	-	-	867.074
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>2.597.866</b>	<b>183.633</b>	<b>4.853</b>	<b>2.786.353</b>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
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>

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 2 από € 183.633 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2022 σε € 427.314 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2023 αποδίδεται κυρίως κατά € 200.000 χιλ. σε αγορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και κατά € 43.681 χιλ. από μεταβολές στην εύλογη αξία.

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

Οι παραδοχές και μεθοδολογίες που διέπουν τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των 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 χροεγράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος κατατάσσονται στο Επίπεδο 2 στην ιεραρχία εύλογης αξίας και η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Αξία κτήσεως:</b>						
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>7.840</b>	<b>8.604</b>	<b>219</b>	<b>479</b>	<b>5.138</b>	<b>22.280</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(1)	(2)	(3)
Αγορές	-	4	-	71	120	195
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	(56)	-	(56)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>7.840</b>	<b>8.608</b>	<b>219</b>	<b>493</b>	<b>5.256</b>	<b>22.416</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>						
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>-</b>	<b>(2.153)</b>	<b>(174)</b>	<b>(447)</b>	<b>(4.582)</b>	<b>(7.355)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	2	2
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	39	-	39
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(273)	(11)	(9)	(306)	(599)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>-</b>	<b>(2.426)</b>	<b>(185)</b>	<b>(416)</b>	<b>(4.885)</b>	<b>(7.912)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>7.840</b>	<b>6.183</b>	<b>34</b>	<b>76</b>	<b>370</b>	<b>14.504</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Αξία κτήσεως:</b>						
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>7.840</b>	<b>8.477</b>	<b>207</b>	<b>479</b>	<b>5.053</b>	<b>22.056</b>
Αγορές	-	127	12	-	86	226
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>7.840</b>	<b>8.604</b>	<b>219</b>	<b>479</b>	<b>5.138</b>	<b>22.281</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>						
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	-	<b>(1.885)</b>	<b>(162)</b>	<b>(371)</b>	<b>(4.212)</b>	<b>(6.630)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(268)	(12)	(75)	(371)	(726)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	-	<b>(2.153)</b>	<b>(174)</b>	<b>(447)</b>	<b>(4.582)</b>	<b>(7.356)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>7.840</b>	<b>6.451</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>556</b>	<b>14.925</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων του Ομίλου όπως εκτιμήθηκε από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή έχει ως ακολούθως:

Περιγραφή Ακινήτου	Περιοχή	Λογιστική Αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
(ποσά σε € χιλ.)					
Εμπορικό Ακίνητο 8.732 τ.μ.	Αθήνα, Πανεπιστημίου 35 & Κοραή	13.377	13.629	16.528	16.480
Εμπορικό ακίνητο 558 τ.μ.	Αθήνα, Σίνα 2-4	646	662	974	945
<b>Σύνολο</b>		<b>14.023</b>	<b>14.292</b>	<b>17.502</b>	<b>17.425</b>

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

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

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

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

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

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

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>686</b>	<b>579</b>	<b>217</b>	<b>1.483</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	-	-	(3)
Προσθήκες	5	399	37	440
Μειώσεις	-	(17)	-	(17)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>688</b>	<b>961</b>	<b>254</b>	<b>1.903</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>(406)</b>	<b>(331)</b>	<b>(212)</b>	<b>(950)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	2	-	-	3
Αποσβέσεις χρήσεως	(133)	(136)	(4)	(274)
Μειώσεις	-	10	-	10
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>(537)</b>	<b>(457)</b>	<b>(217)</b>	<b>(1.211)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>151</b>	<b>504</b>	<b>37</b>	<b>692</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
<b>Αξία κτήσεως:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>683</b>	<b>442</b>	<b>212</b>	<b>1.338</b>
Προσθήκες	3	145	6	153
Μειώσεις	-	(8)	-	(8)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>686</b>	<b>579</b>	<b>218</b>	<b>1.483</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>(267)</b>	<b>(234)</b>	<b>(193)</b>	<b>(694)</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	(140)	(98)	(19)	(257)
Μειώσεις	-	1	-	1
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>(406)</b>	<b>(331)</b>	<b>(212)</b>	<b>(950)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>279</b>	<b>248</b>	<b>6</b>	<b>533</b>

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

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	305	241
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	400	330
<b>Σύνολο</b>	<b>705</b>	<b>571</b>

Οι μισθώσεις αποπληρώνονται ως ακολούθως:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Εντός ενός έτους	305	241
Εντός του δεύτερου έτους	195	228
Από 3 έως 5 χρόνια	205	102
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις</b>	<b>705</b>	<b>571</b>

Τα ποσά που έχει αναγνωρίσει ο Όμιλος στα αποτελέσματα των χρήσεων 2023 και 2022 σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)

**Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα**

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(272)	(257)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(26)	(29)
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη μισθωτικά στοιχεία	(209)	(178)
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(7)	(12)
<b>Σύνολο</b>	<b>(514)</b>	<b>(476)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Λογισμικό	Υπεραξία	Λοιπά	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>23.426</b>	<b>22.056</b>	<b>215</b>	<b>45.697</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(9)	-	-	(9)
Αγορές	3.647	-	-	3.647
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>27.064</b>	<b>22.056</b>	<b>215</b>	<b>49.335</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>(13.494)</b>	<b>-</b>	<b>(209)</b>	<b>(13.704)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	4	-	-	4
Αποσβέσεις χρήσεως	(2.838)	-	(2)	(2.839)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>(16.329)</b>	<b>-</b>	<b>(211)</b>	<b>(16.540)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>10.735</b>	<b>22.056</b>	<b>4</b>	<b>32.796</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

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

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

### Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προέκυψε από συνένωση επιχειρήσεων κατανεμήθηκε, κατά την ημερομηνία απόκτησης, σε μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ρών (ΜΔΤΡ), η οποία αναμένεται να έχει οφέλη από την συνένωση. Ο Όμιλος εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.6 (α). Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 δεν υπήρξε ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας. Τα ανακτήσιμα ποσά της ΜΔΤΡ προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης (value in use). Οι υπολογισμοί αυτοί, χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ρών, βασιζόμενες σε 5 ετές επιχειρηματικό σχέδιο, εγκεκριμένο από την Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ρών από το έκτο έως και το δέκατο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη 10ετία (στο διηνεκές) έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω.

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

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης για το 2023 και το 2022 είναι οι ακόλουθες:

	2023	2022
Συντελεστής προεξόφλησης (προ φόρου)	12%	15%
Συντελεστής ανάπτυξης	2%	2%

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023:

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

- α.** Βάσει της απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 22 Δεκεμβρίου 2023, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά € 9.999 χιλιάδες με εισφορά μετρητών που κάλυψε η Eurolife FFH Insurance Group S.A. και την έκδοση 162.522 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 13.064 χιλιάδες.
- β.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση του Ομίλου, καθώς η Eurolife FFH A.E.Α.Ζ. συμμετέχει στις μετοχές της «Διεθνής Κτηματική Α.Ε.» με ποσοστό 100,0%.
- γ.** Πρόκειται για έμμεση επένδυση του Ομίλου, καθώς η Eurolife FFH A.E.Α.Ζ. συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari de Viata A.E. με ποσοστό 95,0% και στην Eurolife FFH A.E.Γ.Α. με ποσοστό 5,0%. Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A., η θυγατρική

εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 2.000 χιλ. (RON 9.883 χιλ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 291 (RON 1.437,10), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH A.E.A.Z. (με ποσοστό 95%) και τη Eurolife FFH A.E.G.A. (με ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε € 6.100 χιλ. (RON 24.254 χιλ.).

- δ. Πρόκειται για έμμεση επένδυση του Ομίλου, καθώς η Eurolife FFH A.E.G.A. συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari Generale A.E. με ποσοστό 95,3% και η Eurolife FFH A.E.A.Z. με ποσοστό 4,7%. Με την από 24.03.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 999 χιλ. (RON 4.943 χιλ.) με την έκδοση 3.497 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 286 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH A.E.G.A. (σε ποσοστό 95,3%) και τη Eurolife FFH A.E.A.Z. (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε € 6.779 χιλ. (RON 27.174 χιλ.).

#### **Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Με την από 08.04.2024 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.967 χιλ.) με την έκδοση 3.514 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €285 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €7.779 χιλ. (RON 32.141 χιλ.).

### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ**

#### **A. Grivalia Hospitality S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Την 6η Νοεμβρίου 2023, η ασφαλιστική θυγατρική Eurolife FFH A.E.A.Z. συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της GH, ύψους €60,0 εκατ. Η ασφαλιστική θυγατρική Eurolife FFH A.E. A.E.A.Z. κατέβαλε €28,7 εκατ., αποκτώντας 17.950.571 μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην GH δεν μεταβλήθηκε ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής.

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

Το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου GH κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται 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 GH 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.).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 ο Όμιλος υπέστη ζημία ποσού € (25.639) χιλ. (2022: ζημία € (8.810) χιλ.) από το αποτέλεσμα της επένδυσης στη GH. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 η αποτίμηση της GH με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ανέρχεται σε € 219.463 χιλ. (2022: € 135.472 χιλ.).

## **B. Wallbid Limited**

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

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

Στις 21 Οκτωβρίου 2023, η Εταιρεία συμμετείχε σε νέα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Wallbid, ύψους €2,5 εκατ. Η Εταιρεία κατέβαλε €2,5 εκατ. αποκτώντας 480 προνομιούχες μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στη Wallbid δεν μεταβλήθηκε ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής.

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

## **Γ. Ανταλλαγή μετοχών της Antenna Digital Platform TV**

Τον Φεβρουάριο του 2023, η Eurolife FFH A.E.A.Z. απέκτησε 1.765 κοινές μετοχές της Ψηφιακής Πλατφόρμας ANTENNA TV CEE B.V. ονομαστικής αξίας €0,01 η κάθε μία έναντι €20 εκατ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Ψηφιακή Πλατφόρμα ANTENNA TV CEE B.V. στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε 15%.



**Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Τον Μάρτιο του 2024, η Eurolife Life FFH A.E.A.Z. μεταβίβασε στην ANTENNA Ελλάδος B.V. το 15% της συμμετοχής στην Ψηφιακή Πλατφόρμα ANTENNA έναντι συμμετοχής 3,1% στο μετοχικό κεφάλαιο της ANTENNA Ελλάδος B.V.. Επιπλέον, η Eurolife FFH A.E.A.Z. επένδυσε ποσό €50 εκατ. σε μη εξασφαλισμένες μετατρέψιμες ομολογίες έκδοσης της ANTENNA Ελλάδος B.V. Ο Όμιλος κατέταξε τη συμμετοχή στην ANTENNA Ελλάδος B.V. ως κοινή μετοχή.

Η κίνηση των επενδύσεων του Ομίλου έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)	2023	2022
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>138.473</b>	<b>54.013</b>
Αξία κτήσης κοινοπραξιών και συγγενών εταιρειών	20.000	3.000
Αύξηση συμμετοχής σε κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες	125.022	89.307
Αναλογία Ομίλου στα (ζημιές) των κοινοπραξιών και συγγενών εταιρειών	(25.917)	(8.810)
Αναλογία Ομίλου στα λοιπά εισοδήματα των κοινοπραξιών και συγγενών εταιρειών	(1.123)	963
Αναλογία Ομίλου στη μεταβολή της καθαρής θέσης της κοινοπραξίας	(11.771)	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>244.684</b>	<b>138.473</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ			
	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 περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI	(8.644)	-	(12.532)	(21.176)
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTPL	(12.313)	(31.392)	-	(43.704)
Μεταβολές στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε AC	(56)	56	-	-
Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI και AC	526	(129)	-	397
<b>Ασφαλιστικές Προβλέψεις</b>				
Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια	(22.498)	2.625	15.578	(4.296)
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από συμβόλαια αντασφάλισης	1.628	(120)	-	1.507
<b>Διάφορες Προβλέψεις</b>				
Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	241	24	(6)	258
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	61	(27)	-	34
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	787	(77)	-	711
Λοιπές προσωρινές διαφορές	149	(15)	-	134
<b>Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων</b>				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.229	(1.607)	-	(378)
<b>Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών	247	1.496	-	1.742
<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	121	38	(22)	136
<b>Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση	13	-	(8)	6
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους)</b>	<b>(38.509)</b>	<b>(29.128)</b>	<b>3.010</b>	<b>(64.627)</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**Αποτίμηση Επενδύσεων**

Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI

(57.547)

-

48.903

(8.644)

Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTPL

(10.773)

(1.540)

-

(12.313)

Μεταβολές στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε AC

(127)

70

-

(56)

Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTOCI και AC

411

115

-

526

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις**

Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια

44.402

(22.535)

(44.365)

(22.498)

Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από συμβόλαια αντασφάλισης

1.410

217

-

1.628

**Διάφορες Προβλέψεις**

Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

200

30

10

241

Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού

98

(37)

-

61

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις

845

(58)

-

787

Λοιπές προσωρινές διαφορές

247

(98)

-

149

**Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων**

Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών

1.945

(711)

(4)

1.229

**Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές**

Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών

164

82

-

247

**Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού**

Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

97

24

-

121

**Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση**

Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση

21

-

(8)

13

**Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους**

**(18.606)**

**(24.439)**

**4.536**

**(38.509)**

Η κίνηση του αναβαλλόμενου φόρου από μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων προκύπτει κατά € (13.881) χιλ. (2022: € 39.635 χιλ.) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 1.349 χιλ. (2022: € 9.268 χιλ.) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης χρεωστικών τίτλων στο 2023.

Ο αναβαλλόμενος φόρος του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

1.401

1.244

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

(66.028)

(39.753)

**Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους**

**(64.627)**

**(38.509)**

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
(ποσά σε € χιλ.)		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.041.146	603.145
Λοιπά κρατικά ομόλογα	133.431	191.102
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	25.868
Λοιπά Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	121
Εταιρικά ομόλογα	22.352	22.290
<b>Υποσύνολο</b>	<b>1.196.929</b>	<b>842.525</b>
Δεδουλευμένοι τόκοι	25.077	24.549
<b>Σύνολο</b>	<b>1.222.006</b>	<b>867.074</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2023	2022
(ποσά σε € χιλ.)		
<b>Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου</b>	<b>867.074</b>	<b>1.047.146</b>
Αγορές	546.065	285.305
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(268.897)	(248.811)
Αποσβέσεις ομολόγων	11.931	1.956
Συναλλαγματικές διαφορές	7.497	3.013
Μεταβολές στην εύλογη αξία	57.218	(222.603)
Μεταβολές αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	601	(495)
Λοιπές μεταβολές	(10)	2
Μεταβολές δεδουλευμένων τόκων	528	1.560
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.222.006</b>	<b>867.074</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
(ποσά σε € χιλ.)		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	79.468	44.377
Λοιπά κρατικά ομόλογα	9.248	8.070
Εταιρικά ομόλογα	100.967	111.506
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	26.278	801.227
Λοιπά γραμμάτια	20.678	121
Μετοχές	250.160	138.614
Αμοιβαία κεφάλαια	1.378.797	806.337
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	1	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3	5.571
<b>Υποσύνολο</b>	<b>1.865.600</b>	<b>1.915.823</b>
Δεδουλευμένοι τόκοι	4.998	3.456
<b>Σύνολο</b>	<b>1.870.598</b>	<b>1.919.279</b>

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)	2023	2022
<b>Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου</b>	<b>1.919.279</b>	<b>1.862.432</b>
Αγορές	1.050.987	2.255.023
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(1.312.328)	(2.147.014)
Αποσβέσεις ομολόγων	9.083	727
Συναλλαγματικές διαφορές	(190)	239
Μεταβολές στην εύλογη αξία	207.827	(58.589)
Μεταβολή ταμειακών διαθεσίμων	(5.567)	3.173
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	1.542	3.287
Λοιπές μεταβολές	(35)	1
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.870.598</b>	<b>1.919.279</b>

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	912.244	1.288.763
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>Σύνολο</b>	<b>1.870.598</b>	<b>1.919.279</b>

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

(ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ	
	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 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Δάνεια**

Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι

**Σύνολο**

ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2023	31/12/2022
39.927	40.199
475	361
<b>40.402</b>	<b>40.561</b>

Η κίνηση των χρεογράφων 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**

ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2023	31/12/2022
<b>40.561</b>	<b>40.786</b>
(256)	(320)
113	118
(16)	(23)
<b>40.402</b>	<b>40.561</b>

Τον Οκτώβριο του 2020 οι θυγατρικές εταιρείες Eurolife FFH A.E.A.Z. και Eurolife FFH A.E.Γ.A. του Ομίλου χορήγησαν ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής ονομαστικής αξίας € 76.400 χιλ. και € 3.600 χιλ. αντίστοιχα σε εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού. Η διάρκεια των δανείων ήταν τριετής με δικαίωμα παράτασης έως και δυο έτη. Τον Μάρτιο του 2021 πραγματοποιήθηκε αποπληρωμή μέρους των δανείων συνολικής αξίας € 40.000 χιλ. Κατά τη διάρκεια του 2023 πραγματοποιήθηκε τροποποίηση των όρων του δανείου και χορηγήθηκε παράταση για δύο έτη.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: 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**

**Συμβόλαια αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων**

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης

**Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης**

**Σύνολο συμβολαίων αντασφάλισης**

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης

**Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης**

	ΟΜΙΛΟΣ					
	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	3.143	<b>4.120</b>	972	2.904	<b>3.876</b>
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>977</b>	<b>3.143</b>	<b>4.120</b>	<b>972</b>	<b>2.904</b>	<b>3.876</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	-	14.807	<b>14.807</b>	-	11.187	<b>11.187</b>
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	-	(2.667)	<b>(2.667)</b>	-	(3.029)	<b>(3.029)</b>
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>-</b>	<b>12.140</b>	<b>12.140</b>	<b>-</b>	<b>8.158</b>	<b>8.158</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	977	17.949	<b>18.927</b>	972	14.091	<b>15.063</b>
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	-	(2.667)	<b>(2.667)</b>	-	(3.029)	<b>(3.029)</b>
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>977</b>	<b>15.283</b>	<b>16.260</b>	<b>972</b>	<b>11.063</b>	<b>12.035</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.)

	ΟΜΙΛΟΣ					Σύνολο
	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένονσα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσες απαιτήσεις			
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο 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 01/01/2023	(1.341)	235	1.533	3.449	1	3.876
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2023	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2023</b>	<b>(1.341)</b>	<b>235</b>	<b>1.533</b>	<b>3.449</b>	<b>1</b>	<b>3.876</b>
<b>Κατανομή των ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>(2.671)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.671)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης</b>						
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	851	(119)	-	732
Μεταβολές στις ανακτήσεις από επισυμβάσες απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	294	306	(1)	599
Αναγνώριση ή αναστροφή ανάκτησης ζημιών από επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	-	35	-	-	-	35
	-	<b>35</b>	<b>1.145</b>	<b>187</b>	<b>(1)</b>	<b>1.367</b>
<b>Καθαρά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(2.671)</b>	<b>35</b>	<b>1.145</b>	<b>187</b>	<b>(1)</b>	<b>(1.305)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(2.680)</b>	<b>35</b>	<b>1.145</b>	<b>189</b>	<b>(1)</b>	<b>(1.311)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Καταβληθέντα ασφάλιστρα	6.197	-	-	-	-	6.197
Εισπραχθέν ποσό	-	-	(1.212)	(3.430)	-	(4.642)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>6.197</b>	<b>-</b>	<b>(1.212)</b>	<b>(3.430)</b>	<b>-</b>	<b>1.555</b>
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(3.997)	-	-	3.997	-	-
Λοιπές κινήσεις	1	-	-	(1)	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2023</b>	<b>(1.820)</b>	<b>270</b>	<b>1.466</b>	<b>4.204</b>	<b>-</b>	<b>4.120</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2023	(1.820)	270	1.466	4.204	-	4.120
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2023	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2023</b>	<b>(1.820)</b>	<b>270</b>	<b>1.466</b>	<b>4.204</b>	<b>-</b>	<b>4.120</b>

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

31/12/2022

	ΟΜΙΛΟΣ					Σύνολο
	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένονσα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσες απαιτήσεις			
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο 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 01/01/2022	(1.167)	-	1.203	2.858	1	2.894
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2022	(1.791)	143	-	1.069	-	(579)
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2022</b>	<b>(2.958)</b>	<b>143</b>	<b>1.203</b>	<b>3.927</b>	<b>1</b>	<b>2.315</b>
<b>Κατανομή των ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>(1.498)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.498)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης</b>						
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	1.308	(888)	1	421
Μεταβολές στις ανακτήσεις από επισυμβάσες απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	164	650	-	814
Αναγνώριση ή αναστροφή ανάκτησης ζημιών από επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	-	92	-	-	-	92
	-	<b>92</b>	<b>1.473</b>	<b>(238)</b>	<b>-</b>	<b>1.327</b>
<b>Καθαρά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(1.498)</b>	<b>92</b>	<b>1.473</b>	<b>(238)</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>125</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(1.375)</b>	<b>92</b>	<b>1.473</b>	<b>(236)</b>	<b>-</b>	<b>(46)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Καταβληθέντα ασφάλιστρα	6.830	-	-	-	-	6.830
Εισπραχθέν ποσό	-	-	(1.143)	(4.080)	-	(5.223)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>6.830</b>	<b>-</b>	<b>(1.143)</b>	<b>(4.080)</b>	<b>-</b>	<b>1.607</b>
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(3.838)	-	-	3.838	-	-
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022</b>	<b>(1.341)</b>	<b>235</b>	<b>1.533</b>	<b>3.449</b>	<b>1</b>	<b>3.876</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022	(1.341)	235	1.533	3.449	1	3.876
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022</b>	<b>(1.341)</b>	<b>235</b>	<b>1.533</b>	<b>3.449</b>	<b>1</b>	<b>3.876</b>

**Συμβόλαια αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων - για το τρέχον έτος**

31 Δεκεμβρίου 2023	ΟΜΙΛΟΣ				
	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένονα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/μικό κίνδυνο	
(ποσά σε € χιλ.)					
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2023	1.610	-	9.440	137	11.187
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2023	(2.991)	-	(38)	-	(3.029)
<b>Καθαρό περιουσιακό στοιχείο συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2023</b>	<b>(1.381)</b>	<b>-</b>	<b>9.402</b>	<b>137</b>	<b>8.158</b>
<b>Κατανομή των ασφαλίσεων συμβολαίων αντασφάλισης</b>	<b>(18.075)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18.075)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης</b>					
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	5.095	59	5.153
Μεταβολές στις ανακτήσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	(1.199)	(16)	(1.215)
	-	-	<b>3.895</b>	<b>43</b>	<b>3.938</b>
<b>Καθαρά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(18.075)</b>	<b>-</b>	<b>3.895</b>	<b>43</b>	<b>(14.137)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>463</b>	<b>7</b>	<b>471</b>
<b>Επίδραση από μεταβολές στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων του αντασφαλιστή</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.357</b>	<b>50</b>	<b>(13.667)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>					
Καταβληθέντα ασφάλιστρα	18.369	-	-	-	18.369
Εισπραχθέν ποσό	-	-	(717)	-	(717)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>18.369</b>	<b>-</b>	<b>(717)</b>	<b>-</b>	<b>17.652</b>
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	-	-	-	-	-
Λοιπές κινήσεις	(2)	-	-	-	(2)
<b>Καθαρό περιουσιακό στοιχείο συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12/2023</b>	<b>(1.089)</b>	<b>-</b>	<b>13.043</b>	<b>187</b>	<b>12.140</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2023	1.549	-	13.071	187	14.807
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2023	(2.638)	-	(29)	-	(2.667)
<b>Καθαρό περιουσιακό στοιχείο συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2023</b>	<b>(1.089)</b>	<b>-</b>	<b>13.043</b>	<b>187</b>	<b>12.140</b>



**Συμβόλαια αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων – για το προηγούμενο έτος**

31 Δεκεμβρίου 2022	ΟΜΙΛΟΣ				
	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρηματο/μικό κίνδυνο	
(ποσά σε € χιλ.)					
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2022	1.260	-	10.857	137	12.254
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2022	(3.367)	-	-	-	(3.366)
<b>Καθαρό περιουσιακό στοιχείο συμβολαίων αντασφάλισης 01/01/2022</b>	<b>(2.106)</b>	<b>-</b>	<b>10.857</b>	<b>137</b>	<b>8.888</b>
<b>Κατανομή των ασφαλιστρών αντασφάλισης</b>	<b>(15.756)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.756)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές</b>					
Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	-	-	3.218	36	3.255
Μεταβολές στις ανακτήσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	-	-	(1.339)	(24)	(1.363)
	-	-	<b>1.880</b>	<b>12</b>	<b>1.892</b>
<b>Καθαρά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>(15.665)</b>	<b>-</b>	<b>1.880</b>	<b>12</b>	<b>(13.864)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(967)</b>	<b>(12)</b>	<b>(979)</b>
<b>Επίδραση από μεταβολές στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων του αντασφαλιστή</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(15.756)</b>	<b>-</b>	<b>917</b>	<b>-</b>	<b>(14.839)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>					
Καταβληθέντα ασφαλίστρα	16.484	-	-	-	16.484
Εισπραχθέν ποσό	-	-	(2.399)	-	(2.375)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>16.484</b>	<b>-</b>	<b>(2.375)</b>	<b>-</b>	<b>14.109</b>
Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης	(1)	-	1	-	-
Λοιπές κινήσεις	(2)	-	2	-	-
<b>Καθαρό περιουσιακό στοιχείο συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022</b>	<b>(1.381)</b>	<b>-</b>	<b>9.402</b>	<b>137</b>	<b>8.158</b>
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022	1.610	-	9.440	137	11.187
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022	(2.991)	-	(38)	-	(3.029)
<b>Καθαρό περιουσιακό στοιχείο συμβολαίων αντασφάλισης 31/12/2022</b>	<b>(1.381)</b>	<b>-</b>	<b>9.402</b>	<b>137</b>	<b>8.158</b>

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

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
(ποσά σε € χιλ.)		
<b>Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη</b>		
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)	(967)	(934)
Προσαρμογή για τον μη Χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA)	70	166
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	408	208
	<b>(489)</b>	<b>(561)</b>
<b>Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις 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>

#### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
(ποσά σε € χιλ.)		
Προμήθειες ασφαλιστικής διαμεσολάβησης από ασφαλιστικές εταιρείες	629	689
Προκαταβολές από πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.373	1.456
Σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλείς συνεργάτες	(765)	(713)
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	2.187	1.810
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	82	35
Λοιπές απαιτήσεις	11.930	5.261
<b>Σύνολο</b>	<b>16.436</b>	<b>8.538</b>

Η αύξηση των Λοιπών απαιτήσεων κατά € 6.669 χιλ. οφείλεται κυρίως σε προκαταβολές σε συνεργαζόμενα νοσοκομεία, στο πλαίσιο των υπογεγραμμένων συμφωνιών.

#### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
(ποσά σε € χιλ.)		
Ταμείο	5	5
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	24.876	176.180
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	158.953	94.919
Λογαριασμοί περιθωρίου για παράγωγα	160	160
<b>Σύνολο</b>	<b>183.994</b>	<b>271.264</b>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2023 ήταν 2,0% για τις ελληνικές θυγατρικές που ανέρχονται σε € 133.590 χιλ. (2022: 3,2% και € 57.104 χιλ.) και το οποίο προέρχεται κυρίως από προθεσμιακές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα, 5,9%

για τις ρουμάνικες θυγατρικές που ανέρχονται σε € 1.363 χιλ. (2022: 6,1% και € 5.816 χιλ.) και 2,0% για την Εταιρεία που ανέρχονται σε € 24.000 χιλ. (2022: 0,2% και € 32.000 χιλ.).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Αριθμός Κοινών Μετοχών  
 Καταβεβλημένο (ποσά σε € χιλ.)  
**Μετοχικό Κεφάλαιο**

ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2023	31/12/2022
100.000.000	100.000.000
225.000	225.000
<b>225.000</b>	<b>225.000</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,25 η κάθε μία.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)	Αποθεματικό μεταβολής χρηματο/κών παραδοχών ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Αποθεματικό Συναλ/κών Διαφορών	Αποθεματικό παροχών σε προσωπικό	Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>75.702</b>	<b>(86.782)</b>	<b>30.156</b>	<b>112.951</b>	<b>(1.974)</b>	<b>(234)</b>	<b>335.932</b>	<b>465.751</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	5.147	87.094	-	-	-	-	80.417	172.657
Μεταβολή αναλογίας καθαρής θέσης και λοιπών συνολικών εσόδων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους	-	-	-	-	(1.123)	-	(11.771)	(12.893)
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	(35.000)	(35.000)
Λοιπές μεταβολές	-	(2)	-	-	-	-	(38)	(40)
Μεταβολή των χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	(70.964)	-	-	-	(70.964)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί μεταβολών χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	15.578	-	-	-	15.578
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	(206)	-	-	(206)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	22	-	22
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	57.218	-	-	-	-	57.218
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	(12.530)	-	-	-	-	(12.530)
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>80.849</b>	<b>311</b>	<b>74.844</b>	<b>57.565</b>	<b>(3.303)</b>	<b>(213)</b>	<b>369.540</b>	<b>579.593</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων (FVTOCI)	Αποθεματικό μεταβολής χρηματο/κών παραδοχών ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Αποθεματικό Συναλ/κών Διαφορών	Αποθεματικό παροχών σε προσωπικό	Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>71.435</b>	<b>(90.760)</b>	<b>203.862</b>	<b>(44.611)</b>	<b>(2.948)</b>	<b>(198)</b>	<b>347.424</b>	<b>484.204</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	4.267	3.978	-	-	-	-	58.516	66.761
Μεταβολή αναλογίας καθαρής θέσης και λοιπών συνολικών εσόδων συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών, μετά από φόρους	-	-	-	-	963	-	-	963
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	(70.000)	(70.000)
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Μεταβολή των χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	201.927	-	-	-	201.927
Αναβαλλόμενη φορολογία επί μεταβολών χρηματοοικονομικών παραδοχών στην αποτίμηση των ασφαλιστικών αποθεματικών	-	-	-	(44.365)	-	-	-	(44.365)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	11	-	-	11
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(37)	-	(37)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(222.603)	-	-	-	-	(222.603)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	48.897	-	-	-	-	48.897
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>75.702</b>	<b>(86.782)</b>	<b>30.156</b>	<b>112.951</b>	<b>(1.974)</b>	<b>(234)</b>	<b>335.932</b>	<b>465.751</b>

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

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 από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVTOCI) μεταφέρεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση / λήξη των επενδύσεων ή την απομείωση τους. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

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

Τα αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών προκύπτουν από την ενοποίηση των Ρουμανικών θυγατρικών και της επένδυσης στη συγγενή εταιρεία Grivalia Hospitality.

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

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων και είτε δεν μπορούν να διανεμηθούν ή αναμένεται ότι θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της χρήσης στην οποία θα γίνει η διανομή.

**Διαφορά Ενοποίησης**

Η διαφορά ενοποίησης αναγνωρίστηκε στην ημερομηνία Σύστασης της Εταιρείας κατά την διαδικασία της αρχικής ενοποίησης του Ομίλου με την μέθοδο της συνένωσης επιχειρήσεων υπό κοινό έλεγχο. Συγκεκριμένα, οι επενδύσεις σε μετοχές των θυγατρικών όπως είχαν αναγνωριστεί από την Εταιρεία, την Eurolife FFH ΑΕΑΖ και την Eurolife FFH ΑΕΓΑ απαλείφθηκαν έναντι του μετοχικού κεφαλαίου και του αποθεματικού υπέρ το άρτιο όλων των θυγατρικών και οποιαδήποτε εναπομένον κόστος επένδυσης αναγνωρίστηκε απευθείας στα «Ίδια Κεφάλαια». Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, το σύνολο των άμεσων και έμμεσων επενδύσεων σε θυγατρικές της Εταιρείας ανέρχόταν σε €355,0 εκατ., ενώ το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό υπέρ το άρτιο των θυγατρικών ανέρχονταν σε €40,9 και €79,0 εκατ. αντίστοιχα, με αποτέλεσμα να αναγνωριστεί στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου διαφορά ενοποίησης ποσού €235,1 εκατ..

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ**

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

31/12/2023 <i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	(164)	(24)	(188)	(232)	(420)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	1.162.424	961.953	2.124.377	44.228	2.168.605
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>1.162.260</b>	<b>961.929</b>	<b>2.124.189</b>	<b>43.996</b>	<b>2.168.185</b>
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	-	-	-	(673)	(673)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	-	-	-	110.883	110.883
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110.210</b>	<b>110.210</b>
<b>Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	(164)	(24)	(188)	(905)	(1.093)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	1.162.424	961.953	2.124.377	155.111	2.279.488
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>1.162.260</b>	<b>961.929</b>	<b>2.124.189</b>	<b>154.206</b>	<b>2.278.395</b>

31/12/2022 (ποσά σε € χιλ.)	ΟΜΙΛΟΣ				
	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων	Σύνολο
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	(853)	-	(853)	(327)	(1.180)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	1.235.027	628.194	1.863.221	38.368	1.901.589
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>1.234.174</b>	<b>628.194</b>	<b>1.862.368</b>	<b>38.041</b>	<b>1.900.409</b>
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	-	-	-	(228)	(228)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	-	-	-	86.676	86.676
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86.448</b>	<b>86.448</b>
<b>Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων</b>					
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	(853)	-	(853)	(556)	(1.408)
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	1.235.027	628.194	1.863.221	125.045	1.988.265
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση</b>	<b>1.234.174</b>	<b>628.194</b>	<b>1.862.368</b>	<b>124.489</b>	<b>1.986.857</b>

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

31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ			
	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 01/01/2023	1.757.941	92.883	12.397	1.863.221
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων 01/01/2023	(1.528)	512	163	(853)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2023</b>	<b>1.756.413</b>	<b>93.395</b>	<b>12.560</b>	<b>1.862.368</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(46.281)	-	-	(46.281)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>				
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	-	-	12.114	12.114
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	21.089	21.089
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	1.182	-	-	1.182
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	(7.841)	-	(7.841)
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και σε παροχές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία	-	-	(1.979)	(1.979)
	<b>1.182</b>	<b>(7.841)</b>	<b>31.224</b>	<b>24.564</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(45.099)</b>	<b>(7.841)</b>	<b>31.224</b>	<b>(21.717)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	157.432	722	-	<b>158.154</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>112.333</b>	<b>(7.120)</b>	<b>31.224</b>	<b>136.437</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	451.333	-	-	451.333
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων, παροχών και λοιπων εξόδων ασφάλισης	-	-	(309.838)	(309.838)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(16.047)	-	-	(16.047)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>435.286</b>	<b>-</b>	<b>(309.838)</b>	<b>125.448</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(280.841)	-	280.841	-
Λοιπές κινήσεις	95	(159)	-	(64)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>2.023.285</b>	<b>86.116</b>	<b>14.787</b>	<b>2.124.189</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων 31/12/2023	2.023.484	86.107	14.786	2.124.377
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων 31/12/2023	(199)	10	1	(188)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>2.023.285</b>	<b>86.116</b>	<b>14.787</b>	<b>2.124.189</b>

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

31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων 01/01/2022  
 Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων 01/01/2022  
**Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2022**

ΟΜΙΛΟΣ			
Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής
Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο Ζημίας		
1.991.354	95.894	12.535	2.099.784
(1.175)	255	182	(738)
<b>1.990.179</b>	<b>96.149</b>	<b>12.717</b>	<b>2.099.045</b>

**Έσοδα Ασφάλισης**

(48.165) - - (48.165)

**Έξοδα ασφάλισης**

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές  
 Λοιπά καταλογιστέα έξοδα  
 Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης  
 Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών  
 Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και σε παροχές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία

- (13.580) 5.384 (8.197)  
 - - 21.281 21.281  
 141 - - 141  
 - 10.324 - 10.324  
 - - 693 693

**Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης**

**(48.024) (3.257) 27.357 (23.924)**

**Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων**  
**Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων**

**(258.232) 504 - (257.728)**  
**(306.256) (2.753) 27.357 (281.652)**

**Ταμειακές ροές**

Εισπραχθέντα ασφάλιστρα  
 Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων, παροχών και λοιπων εξόδων ασφάλισης  
 Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης

465.113 - - 465.113  
 - - (404.252) (404.252)  
 (15.889) - - (15.889)

**Συνολικές ταμειακές ροές**

**449.224 - (404.252) 44.972**

Επενδυτικά στοιχεία

(376.737) - 376.737 -

Λοιπές κινήσεις

2 (2) 2 3

**Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2022**

**1.756.413 93.395 12.560 1.862.368**

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων 31/12/2022  
 Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων 31/12/2022

1.757.940 92.883 12.397 1.863.221  
 (1.528) 512 163 (853)

**Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2022**

**1.756.413 93.395 12.560 1.862.368**



**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

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ			Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Μεθόδου Μεταβλητής Αμοιβής
	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/κό κίνδυνο	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2023	1.768.265	6.583	88.373	1.863.221
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2023	(1.427)	243	331	(853)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2023</b>	<b>1.766.838</b>	<b>6.826</b>	<b>88.704</b>	<b>1.862.368</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία</b>				
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	(39.787)	1.075	38.712	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(3.299)	510	2.789	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που δεν προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(35.506)	78	-	(35.428)
	<b>(78.592)</b>	<b>1.663</b>	<b>41.501</b>	<b>(35.428)</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία</b>				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	(16.656)	(16.656)
Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που αναγνωρίστηκε για τον κίνδυνο που έληξε	-	(857)	-	(857)
Προσαρμογές εμπειρίας	33.203	-	-	33.203
	<b>33.203</b>	<b>(857)</b>	<b>(16.656)</b>	<b>15.690</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία</b>				
Προσαρμογές υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις	(1.979)	-	-	(1.979)
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(47.369)</b>	<b>806</b>	<b>24.845</b>	<b>(21.717)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων</b>	<b>157.260</b>	<b>343</b>	<b>551</b>	<b>158.154</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>109.892</b>	<b>1.149</b>	<b>25.396</b>	<b>136.436</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	451.333	-	-	451.333
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων, παροχών και λοιπων εξόδων ασφάλισης	(309.838)	-	-	(309.838)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(16.047)	-	-	(16.047)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>125.448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125.448</b>
Λοιπές κινήσεις	(53)	(1)	(10)	(64)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>2.002.125</b>	<b>7.974</b>	<b>114.090</b>	<b>2.124.189</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων 31/12/2023	2.003.110	7.829	113.438	2.124.377
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 31/12/2023	(985)	145	652	(188)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>2.002.125</b>	<b>7.974</b>	<b>114.090</b>	<b>2.124.189</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

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/κό κίνδυνο	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και Μεθόδου Μεταβλητής Αμοιβής
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων 01/01/2022	2.009.211	16.214	74.359	2.099.784
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2022	(1.148)	240	170	(738)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2022</b>	<b>2.008.063</b>	<b>16.454</b>	<b>74.528</b>	<b>2.099.045</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία</b>				
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	(55.298)	1.713	53.585	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	41.149	(7.841)	(33.308)	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που δεν προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(42.830)	(383)	-	(43.213)
	<b>(56.979)</b>	<b>(6.511)</b>	<b>20.277</b>	<b>(43.213)</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία</b>				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	(6.333)	(6.333)
Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που αναγνωρίστηκε για τον κίνδυνο που έληξε	-	(1.735)	-	(1.735)
Προσαρμογές εμπειρίας	26.666	-	-	26.666
	<b>26.666</b>	<b>(1.735)</b>	<b>(6.333)</b>	<b>18.598</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία</b>				
Προσαρμογές υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις	693	-	-	693
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(29.621)</b>	<b>(8.246)</b>	<b>13.944</b>	<b>(23.922)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	<b>(256.576)</b>	<b>(1.382)</b>	<b>230</b>	<b>(257.728)</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>(286.196)</b>	<b>(9.628)</b>	<b>14.174</b>	<b>(281.651)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	465.113	-	-	465.113
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων, παροχών και λοιπων εξόδων ασφάλισης	(404.252)	-	-	(404.252)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(15.889)	-	-	(15.889)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>44.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.972</b>
Λοιπές κινήσεις	(1)	-	1	-
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2022</b>	<b>1.766.838</b>	<b>6.826</b>	<b>88.704</b>	<b>1.862.368</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2022	1.768.265	6.583	88.373	1.863.221
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων στις 31/12/2022	(1.427)	243	331	(853)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2022</b>	<b>1.766.838</b>	<b>6.826</b>	<b>88.704</b>	<b>1.862.368</b>

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο**

(ποσά σε € χιλ.)

	2023		2022	
	Μη επαχθή	Επαχθή	Μη επαχθή	Επαχθή
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια</b>				
- Εκτιμήσεις ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	6.995	17	6.881	39
- Αποζημιώσεις, παροχές και λοιπά καταλογιστέα έξοδα	428.628	41	410.153	30
Εκτίμηση της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών εκροών	435.623	58	417.034	69
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών εισροών	(475.409)	(58)	(472.329)	(62)
Προσαρμογή για τον μη Χρηματοοικονομικό κίνδυνο	1.074	4	1.709	4
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	38.712	-	53.587	-
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

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

31/12/2023	ΟΜΙΛΟΣ			
	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
(ποσά σε € χιλ.)				
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών 01/01/2023</b>	<b>36.521</b>	<b>198</b>	<b>51.985</b>	<b>88.704</b>
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία</b>				
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά κατά την περίοδο	1	-	38.710	38.712
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	(3.287)	437	5.638	2.789
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία</b>				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για παρεχόμενες υπηρεσίες	(6.426)	(330)	(9.900)	(16.656)
<b>Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	<b>551</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>551</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>(9.160)</b>	<b>109</b>	<b>34.448</b>	<b>25.396</b>
<b>Λοιπές κινήσεις</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών 31/12/2023</b>	<b>27.350</b>	<b>306</b>	<b>86.433</b>	<b>114.090</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	<b>15.529</b>	<b>10.695</b>	<b>20.058</b>	<b>46.281</b>

**Έσοδα Ασφάλισης και συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών ανά μέθοδο μετάβασης - για το προηγούμενο έτος**

31/12/2022	ΟΜΙΛΟΣ			
	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>				
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών 01/01/2022</b>	<b>51.892</b>	<b>214</b>	<b>22.423</b>	<b>74.528</b>
<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	(11.497)	194	(22.006)	(33.308)
<b>Μεταβολές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία</b>				
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται για παρεχόμενες υπηρεσίες	(4.107)	(211)	(2.015)	(6.333)
<b>Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων</b>	<b>231</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>230</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων</b>	<b>(15.373)</b>	<b>(16)</b>	<b>29.563</b>	<b>14.174</b>
<b>Λοιπές κινήσεις</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών 31/12/2022</b>	<b>36.521</b>	<b>198</b>	<b>51.985</b>	<b>88.704</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	<b>21.122</b>	<b>16.151</b>	<b>10.891</b>	<b>48.164</b>

**Αναμενόμενη αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών στην κατάσταση αποτελεσμάτων**

Αριθμός ετών όπου αναμένεται να αναγνωρισθεί	Λιγότερο από 1 έτος	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	4-5 έτη	5-10 έτη	Περισσότερα από 10 έτη	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>								
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>								
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	3.654	2.988	2.481	2.624	3.283	7.013	2.092	24.135
Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	13.120	12.359	11.196	9.854	8.400	23.046	11.979	89.954
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών στις 31/12/2023</b>	<b>16.774</b>	<b>15.347</b>	<b>13.677</b>	<b>12.478</b>	<b>11.683</b>	<b>30.059</b>	<b>14.072</b>	<b>114.090</b>
<b>Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής</b>								
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	2.814	2.443	2.071	2.301	3.128	8.724	3.760	25.241
Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	4.393	4.884	5.318	5.149	5.444	21.283	16.992	63.462
<b>Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών στις 31/12/2022</b>	<b>7.207</b>	<b>7.327</b>	<b>7.389</b>	<b>7.450</b>	<b>8.571</b>	<b>30.007</b>	<b>20.752</b>	<b>88.704</b>

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

31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					
	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 Χρηματο/κό κίνδυνο			
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων 01/01/2023	2.525	890	44.764	1.495	(11.306)	38.368
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων 01/01/2023	(346)	-	19	-	-	(327)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2023</b>	<b>2.180</b>	<b>890</b>	<b>44.782</b>	<b>1.495</b>	<b>(11.306)</b>	<b>38.041</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(63.807)	-	-	-	-	(63.807)
<b>Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης</b>						
Επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	43.414	1.222	-	44.636
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	8.741	-	-	8.741
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	15.174	-	-	-	-	15.174
Μεταβολές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	(2.524)	(945)	-	(3.469)
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	900	-	-	-	900
	<b>15.174</b>	<b>900</b>	<b>49.631</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>65.982</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(48.632)</b>	<b>900</b>	<b>49.631</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>2.176</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	-	-	<b>6</b>	-	-	<b>6</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(48.632)</b>	<b>900</b>	<b>49.637</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>2.182</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	76.812	-	-	-	-	76.812
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(48.131)	-	-	(48.131)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(24.900)	-	-	-	(4.296)	(29.197)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>51.911</b>	<b>-</b>	<b>(48.131)</b>	<b>-</b>	<b>(4.296)</b>	<b>(516)</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(4.268)	-	4.268	-	-	-
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	-	-	-	-	3.262	3.262
Λοιπές κινήσεις	1.033	(5)	-	-	-	1.027
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>2.224</b>	<b>1.785</b>	<b>50.555</b>	<b>1.773</b>	<b>(12.340)</b>	<b>43.996</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2023	2.494	1.785	50.517	1.773	(12.340)	44.228
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στις 31/12/2023	(270)	-	38	-	-	(232)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>2.224</b>	<b>1.785</b>	<b>50.555</b>	<b>1.773</b>	<b>(12.340)</b>	<b>43.996</b>

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών – για το προηγούμενο έτος**

31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ					
	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 Χρηματο/κό κίνδυνο		
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων 01/01/2022	2.645	293	33.508	938	(9.742)	27.643
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2022	(485)	-	39	-	-	(446)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2022</b>	<b>2.160</b>	<b>293</b>	<b>33.547</b>	<b>939</b>	<b>(9.742)</b>	<b>27.197</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(57.112)	-	-	-	-	(57.112)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>						
Επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	36.229	954	-	37.183
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	8.407	-	-	8.407
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	14.271	-	-	-	-	14.271
Μεταβολές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	2.874	(397)	-	2.477
Ζημιές επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	598	-	-	-	598
	<b>14.271</b>	<b>598</b>	<b>47.510</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>62.936</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(42.841)</b>	<b>598</b>	<b>47.510</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>5.824</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(42.841)</b>	<b>598</b>	<b>47.515</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>5.829</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>						
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	67.553	-	-	-	-	67.553
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(40.417)	-	-	(40.417)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(22.119)	-	-	-	(4.440)	(26.559)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>45.434</b>	<b>-</b>	<b>(40.417)</b>	<b>-</b>	<b>(4.440)</b>	<b>577</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(4.137)	-	4.137	-	-	-
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	-	-	-	-	2.876	2.876
Λοιπές κινήσεις	1.564	(2)	-	-	-	1.562
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2022</b>	<b>2.180</b>	<b>890</b>	<b>44.782</b>	<b>1.495</b>	<b>(11.306)</b>	<b>38.041</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων 31/12/2022	2.525	890	44.764	1.495	(11.306)	38.368
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 31/12/2022	(346)	-	19	-	-	(327)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 31/12/2022</b>	<b>2.180</b>	<b>890</b>	<b>44.782</b>	<b>1.495</b>	<b>(11.306)</b>	<b>38.041</b>

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών- για το τρέχον έτος**

31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

	Υποχρεώσεις για την εναπομένονσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/κό κίνδυνο	
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2023	16.198	683	68.204	1.590	86.676
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2023	(433)	2	202	1	(228)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2023</b>	<b>15.765</b>	<b>685</b>	<b>68.406</b>	<b>1.591</b>	<b>86.447</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(83.485)	-	-	-	(83.485)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>					
Επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	42.942	674	43.616
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	13.613	-	13.613
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	21.005	-	-	-	21.005
Μεταβολές υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	(2.939)	(380)	(3.319)
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές αυτών	-	449	-	-	449
	<b>21.005</b>	<b>449</b>	<b>53.616</b>	<b>294</b>	<b>75.364</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(62.480)</b>	<b>449</b>	<b>53.616</b>	<b>294</b>	<b>(8.121)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων</b>	-	-	<b>2.459</b>	<b>58</b>	<b>2.517</b>
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(62.480)</b>	<b>449</b>	<b>56.075</b>	<b>352</b>	<b>(5.604)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	101.093	-	-	-	101.093
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(36.927)	-	(36.927)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(34.784)	-	-	-	(34.784)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>66.310</b>	<b>-</b>	<b>(36.927)</b>	<b>-</b>	<b>29.382</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(203)	-	203	-	-
Λοιπές κινήσεις	(4)	(6)	(5)	-	(15)
<b>Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>19.388</b>	<b>1.129</b>	<b>87.751</b>	<b>1.943</b>	<b>110.210</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων 31/12/2023	20.200	1.129	87.613	1.942	110.883
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 31/12/2023	(812)	-	139	-	(673)
<b>Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση 31/12/2023</b>	<b>19.388</b>	<b>1.129</b>	<b>87.751</b>	<b>1.943</b>	<b>110.210</b>

**Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών- για το προηγούμενο έτος**

31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

	Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη Χρηματο/κό κίνδυνο	
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2022	16.564	330	67.869	1.605	86.368
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 01/01/2022	(866)	-	77	1	(788)
<b>Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση 01/01/2022</b>	<b>15.698</b>	<b>330</b>	<b>67.945</b>	<b>1.607</b>	<b>85.580</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	(72.024)	-	-	-	(72.024)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>					
Επισυβάσεις απαιτήσεις	-	-	26.743	436	27.178
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	10.976	-	10.976
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	19.660	-	-	-	19.660
Μεταβολές υποχρεώσεων για επισυβάσεις απαιτήσεις	-	-	(6.335)	(382)	(6.716)
Ζημίες επαχθών συμβολαίων και αναστροφές ζημιών	-	357	-	-	357
	<b>19.660</b>	<b>357</b>	<b>31.384</b>	<b>54</b>	<b>51.455</b>
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>(52.364)</b>	<b>357</b>	<b>31.384</b>	<b>54</b>	<b>(20.570)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων</b>	-	-	(3.103)	(70)	(3.172)
<b>Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>(52.364)</b>	<b>357</b>	<b>28.281</b>	<b>(16)</b>	<b>(23.742)</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	82.612	-	-	-	82.612
Πληρωμές επισυμβασών απαιτήσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(28.022)	-	(28.022)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(29.977)	-	-	-	(29.977)
<b>Συνολικές ταμειακές ροές</b>	<b>52.635</b>	<b>-</b>	<b>(28.022)</b>	<b>-</b>	<b>24.613</b>
Επενδυτικά στοιχεία	(202)	-	202	-	-
Λοιπές κινήσεις	(1)	(1)	(1)	-	(3)
<b>Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση 31/12/2022</b>	<b>15.765</b>	<b>685</b>	<b>68.406</b>	<b>1.591</b>	<b>86.448</b>
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων 31/12/2022	16.199	683	68.204	1.590	86.676
Περιοριστικά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων 31/12/2022	(433)	2	202	1	(228)
<b>Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση 31/12/2022</b>	<b>15.765</b>	<b>685</b>	<b>68.406</b>	<b>1.591</b>	<b>86.448</b>



**Εξέλιξη ασφαλιστικών ζημιών αενικών ασφαλίσεων, επιμετρούμενη σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων – Πριν από Αντασφάλεια**

Έτος ατυχήματος	<2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
<b>Σωρευτικές καταβληθείσες απαιτήσεις</b>												
Στο τέλος του Έτους Ατυχημάτων		6.169	3.465	4.790	6.049	7.608	6.539	6.283	6.349	7.533	10.443	
1 έτος μετά		9.624	5.450	8.013	9.567	16.403	10.897	11.961	10.361	13.072		
2 έτη μετά		10.973	5.819	8.801	10.147	17.070	11.692	13.297	11.848			
3 έτη μετά		12.284	5.992	9.848	11.194	17.634	12.520	14.065				
4 έτη μετά		13.049	6.145	10.040	11.462	18.359	13.453					
5 έτη μετά		13.824	6.262	10.214	11.806	19.067						
6 έτη μετά		13.852	6.481	10.704	12.097							
7 έτη μετά		14.096	7.214	10.839								
8 έτη μετά		14.222	7.336									
9 έτη μετά		14.870										
<b>Σωρευτικές καταβληθείσες απαιτήσεις</b>	<b>173.608</b>	<b>14.870</b>	<b>7.336</b>	<b>10.839</b>	<b>12.097</b>	<b>19.067</b>	<b>13.453</b>	<b>14.065</b>	<b>11.848</b>	<b>13.072</b>	<b>10.443</b>	<b>300.696</b>

Έτος ατυχήματος	<2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
<b>Σωρευτικές επισυμβάσεις απαιτήσεις</b>												
Στο τέλος του Έτους Ατυχημάτων		22.356	10.846	15.496	18.398	27.252	20.692	20.060	20.777	27.441	43.232	
1 έτος μετά		23.005	10.909	16.040	18.728	28.058	20.646	20.565	21.863	29.515		
2 έτη μετά		22.919	10.759	16.394	18.341	27.917	20.808	20.801	21.889			
3 έτη μετά		22.280	10.744	15.874	17.999	27.289	20.873	20.558				
4 έτη μετά		20.979	10.558	15.217	16.863	26.463	21.050					
5 έτη μετά		16.950	8.640	12.822	13.443	22.621						
6 έτη μετά		16.888	8.467	12.283	13.281							
7 έτη μετά		16.543	8.007	12.272								
8 έτη μετά		16.174	8.051									
9 έτη μετά		16.075										
<b>Σωρευτικές επισυμβάσεις απαιτήσεις</b>	<b>183.180</b>	<b>16.075</b>	<b>8.051</b>	<b>12.272</b>	<b>13.281</b>	<b>22.621</b>	<b>21.050</b>	<b>20.558</b>	<b>21.889</b>	<b>29.515</b>	<b>43.232</b>	<b>391.725</b>

	<2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Αποθέματα εκκρεμών ζημιών	<b>9.572</b>	<b>1.205</b>	<b>716</b>	<b>1.433</b>	<b>1.184</b>	<b>3.554</b>	<b>7.597</b>	<b>6.493</b>	<b>10.041</b>	<b>16.444</b>	<b>32.789</b>	<b>91.028</b>
Λοιπά Αποθέματα												<b>1.072</b>
Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις (μη-προεξοφλημένες)												<b>92.100</b>
Επίδραση προεξόφλησης												<b>(5.289)</b>
Εκτιμήσεις στην παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών (προεξοφλημένες)												<b>86.811</b>
Προσαρμογή για τον μη Χρηματοοικονομικό κίνδυνο												<b>1.862</b>
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (Ελλάδα)												<b>88.673</b>
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (Ρουμανία)												<b>1.021</b>
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (Όμιλος)												<b>89.694</b>

Η γραμμή των λοιπών αποθεμάτων στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνει κυρίως τα αποθέματα αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) και τα αποθέματα μη κατανεμημένων εξόδων προσαρμογής αποζημιώσεων (Unallocated loss adjustment expense, ULAE).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: 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 στις 01/01</b>	15.254	557.939	14.780	689.789
Εισπραχθείσες συνεισφορές	2.943	11.908	2.219	12.286
Καταβληθείσες παροχές	(7.035)	(42.294)	(1.138)	(21.617)
Μεταβολή στην εύλογης αξία	6.025	39.521	(617)	(122.518)
Απόδοση επένδυσης από υποκείμενα στοιχεία Unit Linked συμβολαίων	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 21: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

Ο Όμιλος υπολογίζει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης για τους υπαλλήλους του στην Ελλάδα (δεν υπάρχει σχετική απαίτηση νόμου για τη Ρουμανία), οι οποίοι έχουν δικαίωμα στην πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού με βάση τον αριθμό των ετών υπηρεσίας και του επιπέδου αμοιβής κατά την ημερομηνία της συνταξιοδότησης, αν αυτοί παραμείνουν στην απασχόληση του Ομίλου μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, αποζημίωση παρέχεται μόνο κατά την ηλικία συνταξιοδότησης και η εργοδοτική υποχρέωση κατανέμεται κατά τα τελευταία 16 εργασιακά έτη πριν τη συνταξιοδότηση. Οι υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης συνήθως εκθέτουν τον Όμιλο σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μισθού. Ως εκ τούτου, μία μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών ή μια αύξηση σε μελλοντικούς μισθούς θα αυξήσουν τις υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού του Ομίλου.

(ποσά σε € χιλ.)

**Μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

**Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου**

Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη

Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημίες που αναγνωρίστηκαν στα Ιδία Κεφάλαια

**Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου**

ΟΜΙΛΟΣ	
2023	2022
<b>1.142</b>	<b>980</b>
(509)	(43)
606	158
(28)	47
<b>1.212</b>	<b>1.142</b>

(ποσά σε € χιλ.)

**Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων**

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης

Καθαροί τόκοι

Κόστος περικοπών/ διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας

**Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων**

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
118	116
32	5
456	37
<b>606</b>	<b>158</b>

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων προς το προσωπικό για συνταξιοδότηση εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

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

Ο Όμιλος καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων υποχρεώσεων συνταξιοδότησης στο τέλος κάθε έτους. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού

επιτοκίου, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι συμβατά με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για παροχές συνταξιοδότησης. Η παραδοχή για το ποσοστό της αύξησης του μισθού καθορίζεται με την αξιολόγηση των μισθολογικών αυξήσεων του Ομίλου κάθε χρόνο.

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

**Αναλογιστικές παραδοχές**

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,80%	3,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,25% έως 3,0%	2,0% έως 4,0%
Πληθωρισμός	2,3%	2,8%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	4,3	4,3

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 (€ 24,2) χιλ. / € 25,4 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 € 42,4 χιλ. /(€ 9,7) χιλ.
- Ο μηδενικός ρυθμός οικειοθελών αποχωρήσεων θα οδηγούσε σε μία αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά € 53,3 χιλ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2023	31/12/2022
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	9.019	9.267
Υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους από μεσιτείες ασφαλίσεων	305	240
Φόροι- Τέλη	1.353	1.262
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.973	2.051
Πιστωτές Διάφοροι	4.402	12.380
Πληρωτέες εξαγορές και διακανονισμένες αποζημιώσεις	27.854	24.821
Λοιπές Υποχρεώσεις	13.896	11.978
<b>Σύνολο</b>	<b>58.736</b>	<b>62.065</b>

Την 31 Δεκεμβρίου 2022, οι πιστωτές διάφοροι ύψους € 12.380 χιλ., περιελάμβαναν ποσό € 8.262 χιλ., το οποίο αφορούσε συναλλαγές για αγορά επενδύσεων οι οποίες ήταν υπό εκκαθάριση την 31 Δεκεμβρίου 2022.

Επίσης, οι Λοιπές Υποχρεώσεις περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις καθώς και λοιπές σχηματισθείσες προβλέψεις.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

**Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της**

**Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων**

Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης

Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε

Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες

Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφαλίστρα

Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης

Λοιπά Έσοδα Ασφάλισης

**Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων**

**Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων**

**Έσοδα Ασφάλισης**

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Ασφαλίσεις Ζωής			Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο
	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστων		
Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης	25.482	12.877	-	-	38.358
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	723	133	-	-	857
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	3.692	12.964	-	-	16.656
Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφαλίστρα	11	(745)	-	-	(733)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	543	639	-	-	1.182
Λοιπά Έσοδα Ασφάλισης	(9.207)	(831)	-	-	(10.038)
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων</b>	<b>21.244</b>	<b>25.037</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.281</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63.807</b>	<b>83.485</b>	<b>147.292</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	<b>21.244</b>	<b>25.037</b>	<b>63.807</b>	<b>83.485</b>	<b>193.573</b>

Από 01/01 έως 31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων**

Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης

Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε

Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες

Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφαλίστρα

Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης

Λοιπά Έσοδα Ασφάλισης

**Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων**

**Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων**

**Έσοδα Ασφάλισης**

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Ασφαλίσεις Ζωής			Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο
	Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστων		
Αναμενόμενες απαιτήσεις, παροχές και λοιπά έξοδα ασφάλισης	39.352	15.481	-	-	54.833
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	1.560	176	-	-	1.735
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	1.784	4.549	-	-	6.333
Προσαρμογές εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφαλίστρα	(2)	(1.295)	-	-	(1.297)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	56	84	-	-	141
Λοιπά Έσοδα Ασφάλισης	(13.422)	(159)	-	-	(13.581)
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων</b>	<b>29.327</b>	<b>18.837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.164</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57.112</b>	<b>72.024</b>	<b>129.136</b>
<b>Έσοδα Ασφάλισης</b>	<b>29.327</b>	<b>18.837</b>	<b>57.112</b>	<b>72.024</b>	<b>177.300</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής			Γενικές Ασφαλίσεις	
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων			
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	(2.851)	775	(44.636)	(43.616)	(90.328)
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	(12.702)	(8.386)	(8.741)	(13.613)	(43.443)
Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης	(543)	(639)	(15.174)	(21.005)	(37.361)
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	1.992	(13)	3.469	3.319	8.767
Ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές ζημιών	(1.430)	(767)	(900)	(449)	(3.546)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>	<b>(15.534)</b>	<b>(9.031)</b>	<b>(65.982)</b>	<b>(75.364)</b>	<b>(165.911)</b>

Από 01/01 έως 31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής			Γενικές Ασφαλίσεις	
Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης	Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων			
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές	7.683	514	(37.183)	(27.178)	(56.164)
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	(14.206)	(7.074)	(8.407)	(10.976)	(40.663)
Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης	(56)	(84)	(14.271)	(19.660)	(34.072)
Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες	(686)	(7)	(2.477)	6.716	3.547
Ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές ζημιών	(9.208)	(1.110)	(598)	(357)	(11.273)
<b>Έξοδα ασφάλισης</b>	<b>(16.474)</b>	<b>(7.762)</b>	<b>(62.936)</b>	<b>(51.455)</b>	<b>(138.627)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΚΑΘΑΡΑ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

**Κατανομή των συμβολαίων αντασφάλισης που δεν επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστρων**

	Ασφαλίσεις Ζωής	Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο
Αναμενόμενη ανάκτηση εξόδων ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	(268)	-	(268)
Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	(54)	-	(54)
Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για την παρεχόμενη υπηρεσία	(30)	-	(30)
	<b>(352)</b>	<b>-</b>	<b>(352)</b>

**Κατανομή ασφαλίστρων για συμβόλαια αντασφάλισης που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστρων**

<b>Κατανομή των ασφαλίστρων αντασφάλισης</b>	<b>(2.671)</b>	<b>(18.075)</b>	<b>(20.746)</b>
--	----------------	-----------------	-----------------

**Ποσά ανακτήσιμα από συμβόλαια αντασφάλισης**

Ανακτήσιμα ποσά για απαιτήσεις και λοιπά έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	732	5.153	5.886
Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά που προκύπτουν από μεταβολές της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις	599	(1.215)	(616)
Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	35	-	35
<b>Ποσά ανακτήσιμα από συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>1.367</b>	<b>3.938</b>	<b>5.305</b>

**Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης**

<b>(1.305)</b>	<b>(14.137)</b>	<b>(15.441)</b>
----------------	-----------------	-----------------

Από 01/01 έως 31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Κατανομή των συμβολίων αντασφάλισης που δεν επιμετρούνται βάσει της**

**Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων**

Αναμενόμενη ανάκτηση εξόδων ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο

Μεταβολή της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο

Αναγνώριση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για την παρεχόμενη υπηρεσία

**Κατανομή ασφαλίσεων για συμβόλαια αντασφάλισης που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων**

**Κατανομή των ασφαλίσεων αντασφάλισης**

**Ποσά ανακτήσιμα από συμβόλαια αντασφάλισης**

Ανακτήσιμα ποσά για απαιτήσεις και λοιπά έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο

Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά που προκύπτουν από μεταβολές της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με επαχθή υποκείμενα συμβόλαια

**Ποσά ανακτήσιμα από από συμβόλαια αντασφάλισης**

**Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης**

	ΟΜΙΛΟΣ		
	Ασφαλίσεις Ζωής	Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο
	(159)	-	(159)
	(31)	-	(31)
	(53)	-	(53)
	<b>(243)</b>	<b>-</b>	<b>(243)</b>
	<b>(1.255)</b>	<b>(15.756)</b>	<b>(17.011)</b>
	<b>(1.498)</b>	<b>(15.756)</b>	<b>(17.254)</b>
	421	3.255	3.675
	814	(1.363)	(549)
	92	-	92
	<b>1.327</b>	<b>1.892</b>	<b>3.218</b>
	<b>(171)</b>	<b>(13.864)</b>	<b>(14.035)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ**

**Καθαρά έσοδα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Γενικές Ασφαλίσεις	Λοιπά	Σύνολο
<b>Τόκοι και μερίσματα</b>					
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.762	373	325	-	3.460
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	11.770	-	3.915	61	15.746
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	54.328	-	-	-	54.328
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	2.042	-	96	-	2.138
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.139	2	135	686	1.962
<b>Σύνολο</b>	<b>72.041</b>	<b>375</b>	<b>4.471</b>	<b>747</b>	<b>77.634</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>					
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από μετοχές	-	129	-	-	129
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από αμοιβαία κεφάλαια	1	434	-	-	435
Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους	(44)	-	400	-	356
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	2	-	6	-	8
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από παράγωγα	81.733	5.693	5.849	-	93.274
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από μετοχές	39.916	65.362	3.741	-	109.019
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αμοιβαία κεφάλαια	3.245	-	2.291	(2)	5.534
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς Τίτλους	-	-	-	1	1
Μη πραγματοποιηθέντες (ζημίες) από παράγωγα	-	-	(190)	-	(190)
<b>Σύνολο</b>	<b>124.853</b>	<b>71.618</b>	<b>12.097</b>	<b>(1)</b>	<b>208.566</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων</b>					
Πραγματοποιηθέντες (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους	(6.860)	-	-	-	(6.860)
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	7.496	-	-	-	7.496
	<b>636</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>636</b>
<b>Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου</b>					
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος	(15)	-	(1)	-	(16)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	602	-	-	-	602
	<b>587</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>586</b>
<b>Λοιπά έσοδα από επενδύσεις</b>	<b>33</b>	<b>8.101</b>	<b>65</b>	<b>38</b>	<b>8.238</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>198.149</b>	<b>80.095</b>	<b>16.632</b>	<b>784</b>	<b>295.660</b>

Από 01/01 έως 31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Τόκοι και μερίσματα**

Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων  
 Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων  
 Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων  
 Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος  
 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

**Σύνολο**

**Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

Πραγματοποιηθέντες (ζημίες) από μετοχές  
 Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από αμοιβαία κεφάλαια  
 Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους  
 Πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές Διαφορές  
 Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από παράγωγα  
 Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από μετοχές  
 Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από αμοιβαία Κεφάλαια  
 Μη πραγματοποιηθέντες (ζημίες) από χρεωστικούς Τίτλους  
 Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από παράγωγα

**Σύνολο**

**Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων**

Πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους  
 Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές

**Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου**

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος  
 Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

**Λοιπά έσοδα από επενδύσεις**

**Σύνολο**

	ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Γενικές Ασφαλίσεις	Λοιπά	
Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.983	-	2.469	-	6.451
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.382	9	756	-	4.147
Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	40.499	-	-	-	40.499
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	974	-	46	-	1.020
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.568	1	50	8	2.626
<b>Σύνολο</b>	<b>51.405</b>	<b>10</b>	<b>3.321</b>	<b>8</b>	<b>54.743</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>					
Πραγματοποιηθέντες (ζημίες) από μετοχές	-	(57)	-	-	(57)
Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από αμοιβαία κεφάλαια	4.082	2.895	(2)	-	6.976
Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από χρεωστικούς τίτλους	-	(81)	406	-	325
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές Διαφορές	7	-	24	-	31
Πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από παράγωγα	12.391	(393)	1.295	-	13.293
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από μετοχές	4.492	(71.248)	(1.538)	-	(68.295)
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / (ζημίες) από αμοιβαία Κεφάλαια	(2.999)	39	(628)	-	(3.588)
Μη πραγματοποιηθέντες (ζημίες) από χρεωστικούς Τίτλους	-	-	(1)	-	(1)
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από παράγωγα	-	-	239	-	239
<b>Σύνολο</b>	<b>17.974</b>	<b>(68.846)</b>	<b>(204)</b>	<b>-</b>	<b>(51.076)</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων</b>					
Πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους	30.608	-	-	-	30.608
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	3.013	-	-	-	3.013
<b>Σύνολο</b>	<b>33.621</b>	<b>-</b>	<b>-</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	(23)	-	-	-	(23)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	(495)	-	-	-	(495)
<b>Σύνολο</b>	<b>(518)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(518)</b>
<b>Λοιπά έσοδα από επενδύσεις</b>	<b>85</b>	<b>6.211</b>	<b>90</b>	<b>234</b>	<b>6.620</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>102.566</b>	<b>(62.625)</b>	<b>3.207</b>	<b>242</b>	<b>43.390</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**

ΟΜΙΛΟΣ	
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 27: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Μεταβολές στην εύλογη αξία υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων των συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

**Σύνολο**

ΟΜΙΛΟΣ			
Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο
-	(73.347)	-	(73.347)
(13.848)	-	(791)	(14.639)
(70.965)	-	(1.726)	(72.690)
<b>(84.812)</b>	<b>(73.347)</b>	<b>(2.517)</b>	<b>(160.677)</b>

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

(13.849)	(73.347)	(2.517)	(89.713)
(70.964)	-	-	(70.964)

**Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης**

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

Μεταβολή κινδύνου μη απόδοσης από τον αντασφαλιστή

**Σύνολο**

3	-	107	110
(10)	-	364	354
-	-	(2)	(1)
<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>469</b>	<b>463</b>

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

(6)	-	469	463
-----	---	-----	-----

**Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) ασφάλισης**

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

<b>(84.819)</b>	<b>(73.347)</b>	<b>(2.048)</b>	<b>(160.214)</b>
(13.855)	(73.347)	(2.048)	(89.250)
(70.964)	-	-	(70.964)

Από 01/01 έως 31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Μεταβολές στην εύλογη αξία υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων των συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

**Σύνολο**

ΟΜΙΛΟΣ				
Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Γενικές Ασφαλίσεις		Σύνολο
-	62.122	-		62.122
(6.326)	-	(26)		(6.353)
201.928	-	3.199		205.126
<b>195.601</b>	<b>62.122</b>	<b>3.172</b>		<b>260.896</b>

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

**Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης**

Δεδουλευμένοι τόκοι

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

Μεταβολή κινδύνου μη απόδοσης από τον αντασφαλιστή

**Σύνολο**

(6.326)	62.122	3.172		58.968
201.927	-	-		201.927
4	-	11		15
121	-	(990)		(869)
-	-	4		4
<b>125</b>	<b>-</b>	<b>(975)</b>		<b>(850)</b>

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

**Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) ασφάλισης**

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

<b>195.726</b>	<b>62.122</b>	<b>2.198</b>		<b>260.046</b>
(6.201)	62.122	2.198		58.119
201.927	-	-		201.927

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχέση μεταξύ των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης και του καθαρού εισοδήματος από επενδύσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

**Καθαρά έσοδα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

**Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

ΟΜΙΛΟΣ				
Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Γενικές Ασφαλίσεις	Λοιπά	Σύνολο
<b>215.846</b>	<b>73.694</b>	<b>16.632</b>	<b>784</b>	<b>306.957</b>
158.628	73.694	16.632	784	249.739
57.218	-	-	-	57.218
<b>(84.819)</b>	<b>(73.347)</b>	<b>(2.048)</b>	<b>-</b>	<b>(160.214)</b>
(13.855)	(73.347)	(2.048)	-	(89.250)
(70.964)	-	-	-	(70.964)

Από 01/01 έως 31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

**Καθαρά έσοδα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

**Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης**

Εκ των οποίων :

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων Συμβολαίων Άμεσης Συμμετοχής)	Συμβόλαια Άμεσης Συμμετοχής	Γενικές Ασφαλίσεις	Λοιπά	Σύνολο
<b>Καθαρά έσοδα επενδύσεων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων</b>	<b>2.481</b>	<b>(62.020)</b>	<b>3.207</b>	<b>242</b>	<b>(56.089)</b>
Εκ των οποίων :					
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	225.084	(62.020)	3.207	242	166.514
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	(222.603)	-	-	-	(222.603)
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης</b>	<b>195.726</b>	<b>62.122</b>	<b>2.198</b>	<b>-</b>	<b>260.046</b>
Εκ των οποίων :					
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(6.201)	62.122	2.198	-	58.119
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	201.927	-	-	-	201.927

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ**

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες και αμοιβές

Έξοδα εργαζομένων

Έξοδα προσαρμογής απαιτήσεων

Αποσβέσεις

Ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές

Διαφήμιση

Μισθώσεις

Διοικητικά έξοδα

Επενδυτικές δαπάνες

Λοιπά έξοδα

**Σύνολο**

	ΟΜΙΛΟΣ			Σύνολο
	Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Προμήθειες και αμοιβές	(24.180)	(7.079)	(961)	(32.220)
Έξοδα εργαζομένων	(7.106)	(13.207)	(3.637)	(23.951)
Έξοδα προσαρμογής απαιτήσεων	-	(2.617)	-	(2.617)
Αποσβέσεις	(626)	(1.973)	(953)	(3.552)
Ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	(11)	(453)	(2.284)	(2.749)
Διαφήμιση	(660)	(277)	(2.122)	(3.059)
Μισθώσεις	53	72	(38)	86
Διοικητικά έξοδα	(3.186)	(13.554)	(3.139)	(19.879)
Επενδυτικές δαπάνες	-	(1.851)	(2.268)	(4.118)
Λοιπά έξοδα	(1.644)	(2.503)	(2.752)	(6.899)
<b>Σύνολο</b>	<b>(37.361)</b>	<b>(43.443)</b>	<b>(18.154)</b>	<b>(98.958)</b>

Από 01/01 έως 31/12/2022

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες και αμοιβές

Έξοδα εργαζομένων

Έξοδα προσαρμογής απαιτήσεων

Αποσβέσεις

Ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές

Διαφήμιση

Μισθώσεις

Διοικητικά έξοδα

Επενδυτικές δαπάνες

Λοιπά έξοδα

**Σύνολο**

	ΟΜΙΛΟΣ			Σύνολο
	Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Προμήθειες και αμοιβές	(18.902)	(8.105)	(810)	(27.817)
Έξοδα εργαζομένων	(8.185)	(15.616)	(3.602)	(27.403)
Έξοδα προσαρμογής απαιτήσεων	-	(2.649)	-	(2.649)
Αποσβέσεις	(689)	(1.547)	(656)	(2.892)
Ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	(75)	(297)	(2.288)	(2.660)
Διαφήμιση	(436)	(254)	(2.658)	(3.348)
Μισθώσεις	70	107	(27)	150
Διοικητικά έξοδα	(3.844)	(8.406)	(2.847)	(15.096)
Επενδυτικές δαπάνες	-	(1.451)	(1.874)	(3.325)
Λοιπά έξοδα	(2.013)	(2.446)	(2.637)	(7.096)
<b>Σύνολο</b>	<b>(34.072)</b>	<b>(40.663)</b>	<b>(17.399)</b>	<b>(92.135)</b>

Ο μέσος όρος προσωπικού του Ομίλου για το 2023 ανέρχεται σε 442 άτομα (2022: 432).

Το 2020 τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών αποφάσισαν τον τερματισμό των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών του προσωπικού με απόδοση του συνόλου των συσσωρευμένων εισφορών στους εργαζομένους και την αντικατάσταση των προγραμμάτων αυτών, μέσω σύστασης ενός Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εργαζομένων στο οποίο θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι των εταιρειών, ως μέλη.

Σε συνέχεια των ανωτέρω αποφάσεων, οι εταιρείες του ομίλου τερμάτησαν τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών του προσωπικού και απέδωσαν τα συσσωρευμένα ποσά εισφορών και μερισμάτων στους εργαζομένους πριν από το τέλος της χρήσης 2020. Περαιτέρω, την 30 Δεκεμβρίου 2021 ολοκληρώθηκε η σύσταση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιρειών του Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ. («Ταμείο») στο οποίο έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου ως μέλη και για τα οποία ο Όμιλος καταβάλλει εφεξής τις εργοδοτικές εισφορές των μελών που ανήκουν στο προσωπικό του ενώ κατά τα πρώτα 5 έτη καλύπτει, κατ' αναλογία, τα έξοδα του Ταμείου.

### **Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Στα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνονται και οι αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers" (Ελλάδα και Ρουμανίας). Οι αμοιβές που αφορούν τις ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες για τις χρήσεις 2023 και 2022 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

Τακτικός Έλεγχος  
 Φορολογικός Έλεγχος-άρθρο 65α, Ν.4174/2013  
 Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες  
 Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες  
**Σύνολο αμοιβών**

ΟΜΙΛΟΣ	
Αμοιβές για χρήση 2023	Αμοιβές για χρήση 2022
(375)	(308)
(78)	(76)
(218)	(551)
(48)	(19)
<b>(719)</b>	<b>(954)</b>

### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες από ασφαλιστική διαμεσολάβηση  
 Λοιπά έσοδα από ασφαλιστική διαμεσολάβηση  
**Σύνολο λοιπών εσόδων**

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
2.663	2.452
76	87
<b>2.739</b>	<b>2.539</b>

### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

**Τρέχων φόρος**  
 Τρέχων φόρος επί κερδών χρήσεως  
 Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων  
**Σύνολο φόρου εισοδήματος**

**Αναβαλλόμενος φόρος**  
 Αύξηση αναβαλ/νης φορολογικής απαίτησης  
 (Αύξηση) αναβαλ/νης φορολογικής υποχρέωσης  
**Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο)**  
**Σύνολο φόρου εισοδήματος**

ΟΜΙΛΟΣ	
Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
(6.692)	(28.422)
(14)	(82)
<b>(6.705)</b>	<b>(28.503)</b>
256	304
(29.384)	(24.743)
<b>(29.128)</b>	<b>(24.439)</b>
<b>(35.833)</b>	<b>(52.942)</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν 4799 /2021 (ΦΕΚ Α΄ 78/2021) που τέθηκε σε ισχύ τον Μάιο του 2021 και τροποποίησε το άρθρο 58 του Ν.4172/13 τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες στην Ελλάδα που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Στη Ρουμανία, σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 227/2015, ο φορολογικός συντελεστής για εταιρικά εισοδήματα και κέρδη προ φόρων ανέρχεται σε 16,0%.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, όπως αναλύεται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
(ποσά σε € χιλ.)		
Κέρδη προ φόρων	131.377	225.600
	<b>131.377</b>	<b>225.600</b>
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή (22%):	(28.903)	(49.632)
<b>Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκκρίπουν (φορολογητέα) κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος</b>		
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	4	4
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	(1.186)	(1.267)
Έσοδα απαλλασσόμενα από φόρο	(5.602)	(1.839)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	(14)	(82)
Διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές σε διάφορες χώρες	(132)	(126)
<b>Σύνολο φόρων</b>	<b>(35.833)</b>	<b>(52.942)</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank έχουν απεικονιστεί ξεχωριστά:

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2023			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Eurobank</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	76.783	-	1.906	6
Ασφαλιστικές Εργασίες <sup>1</sup>	30	7.649	20.754	20.698
Λοιπές συναλλαγές	3	433	55	1.795
<b>Σύνολο</b>	<b>76.816</b>	<b>8.082</b>	<b>22.716</b>	<b>22.499</b>

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2023			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Συνδεδεμένες Εταιρείες</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	347	-	-	1
Ασφαλιστικές Εργασίες <sup>1</sup>	229	2	1.755	319
Επενδυτικές Εργασίες	1.868	-	5.395	6.370
Λοιπές συναλλαγές	-	10	-	144
<b>Σύνολο</b>	<b>2.444</b>	<b>12</b>	<b>7.151</b>	<b>6.834</b>
<b>Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>36</b>	<b>208</b>
<b>Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης</b>				<b>5.886</b>

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Eurobank</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	85.657	-	223	6
Ασφαλιστικές Εργασίες <sup>1</sup>	3.305	8.123	23.572	21.939
Λοιπές συναλλαγές	23	-	64	1.675
<b>Σύνολο</b>	<b>88.985</b>	<b>8.123</b>	<b>23.860</b>	<b>23.620</b>

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
<b>Συνδεδεμένες Εταιρείες</b>				
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	340	-	-	-
Ασφαλιστικές Εργασίες <sup>1</sup>	239	53	1.744	353
Επενδυτικές Εργασίες	1.307	-	4.705	6.661
Λοιπές συναλλαγές	-	149	14	140
<b>Σύνολο</b>	<b>1.886</b>	<b>202</b>	<b>6.463</b>	<b>7.154</b>
<b>Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης</b>	<b>2</b>	<b>283</b>	<b>136</b>	<b>207</b>
<b>Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης</b>				<b>7.336</b>

1 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.

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 τα δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονταν στο ποσό των € 45,0 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: €23,8 χιλ.).

Ο Όμιλος 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 € 110.940 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 109.655 χιλ.), η εύλογη αξία αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν σε € 1.372.078 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 184.676 χιλ.) και των μετοχών σε € 122.325 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 67.699 χιλ.).

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές με τους μετόχους από διανομές μερισμάτων που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2023 και 2022 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 33.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### Νομικά θέματα

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές του Ομίλου ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2023 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου.

### Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Συνεπώς, σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εταιρεία και οι Ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου, έχουν κατά γενικό κανόνα έως 6 ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

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

Το εν λόγω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου (κατά γενικό κανόνα) θα συνεχίσουν να το λαμβάνουν.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι φορολογικοί έλεγχοι από εξωτερικούς ελεγκτές είναι σε εξέλιξη.

Με βάση την ελληνική φορολογική νομοθεσία, οι εταιρείες για τις οποίες έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας για τις τελευταίες 6 ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις δεν εξαιρούνται

από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31 Δεκεμβρίου 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 και τις ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου έχουν ως εξής:

- (α) Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών, 2017-2023,
- (β) Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Ασφαλίσεων Ζωής, 2017-2023,
- (γ) Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Γενικών Ασφαλίσεων, 2017-2023,
- (δ) Designia Μονοπρόσωπη Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων, 2017-2023
- (ε) Designia Μονοπρόσωπη Α.Ε. Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων, 2019-2023 και
- (στ) Διεθνής Κτηματική Α.Ε., 2018-2023
- (ζ) Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A., 2017-2023
- (η) Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., 2017-2023

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό του Ομίλου, καθώς η Εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές εταιρείες αναγνωρίζουν προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 70.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 2 Νοεμβρίου 2022.

Στις 20 Οκτωβρίου 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 35.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 25 Οκτωβρίου 2023 και 26 Οκτωβρίου 2023 αντίστοιχα.

### **ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

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

## **ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

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

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

#### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 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 και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

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

#### **Βάση γνώμης**

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

#### **Ανεξαρτησία του Ελεγκτή**

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

#### **Άλλες Πληροφορίες**

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

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες



είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους



σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».



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

Χαλάνδρι, 26 Ιουνίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Ριής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 65601

# Ετήσιες Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

Για την χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2023



**EUROLIFE FFH**

A FAIRFAX Company

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	165
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ.....	166
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	167
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	168
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	169
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	169
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	169
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).....	171
2.2. Ξένο νόμισμα.....	173
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	173
2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	173
2.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.....	174
2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα (Λογιστικές αρχές βάσει ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»).....	174
2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων.....	175
2.8 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	176
2.9 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων.....	176
2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία.....	176
2.11 Μισθώσεις.....	176
2.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	177
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο.....	178
2.14 Μερισμάτα.....	178
2.15 Προβλέψεις – Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	178
2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	178
2.17 Αναγνώριση Εσόδων.....	178
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	179
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	179
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.....	179
4.2 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι.....	181
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ.....	184
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	185
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ.....	186
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ.....	186
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ.....	187
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	187
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	187
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	188
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	188
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	188
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ.....	189
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	189
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	189
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	190
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	190
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	191
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ.....	192
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	192

(ποσά σε € χιλ.)

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό**

	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	5	37	45
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	2	2
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	356.801	346.801
Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	8	5.500	3.000
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	9	192	261

**Κυκλοφορούν Ενεργητικό**

Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		82	1
Λοιπές απαιτήσεις	10	73	56
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	24.917	32.320

**Σύνολο Ενεργητικού**

	<b>387.604</b>	<b>382.486</b>
--	----------------	----------------

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό Κεφάλαιο	12	225.000	225.000
Αποθεματικά	13	122.332	55.121
Κέρδη εις νέον		40.126	102.218

**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**

	<b>387.458</b>	<b>382.340</b>
--	----------------	----------------

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις από μισθώσεις	5	31	40
---------------------------	---	----	----

**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις από μισθώσεις	5	10	9
Λοιπές υποχρεώσεις	14	104	97

**Σύνολο υποχρεώσεων**

	<b>145</b>	<b>146</b>
--	------------	------------

**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων**

	<b>387.604</b>	<b>382.486</b>
--	----------------	----------------

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

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 169 έως 192 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.	Από 01/01	Από 01/01	
	έως 31/12/2023	έως 31/12/2022	
Έσοδα από θυγατρικές	15	39.983	102.579
Έσοδα επενδύσεων	16	562	6
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>40.544</b>	<b>102.584</b>
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)		25	30
Λειτουργικά έξοδα	17	(382)	(478)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>40.187</b>	<b>102.136</b>
Φόρος εισοδήματος	18	(61)	82
<b>Κέρδη χρήσης</b>		<b>40.126</b>	<b>102.218</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους</b>		<b>40.126</b>	<b>102.218</b>

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

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΑΡ. ΑΔ. 0110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 169 έως 192 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις Νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>225.000</b>	<b>55.121</b>	<b>102.218</b>	<b>382.340</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	40.126	40.126
<b>Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.126</b>	<b>40.126</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	102.218	(102.218)	-
Διανομή μερίσματος σε μετόχους	-	(35.000)	-	(35.000)
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	(8)	-	(8)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>67.211</b>	<b>(102.218)</b>	<b>(35.008)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>225.000</b>	<b>122.332</b>	<b>40.126</b>	<b>387.458</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις Νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>225.000</b>	<b>39.938</b>	<b>85.191</b>	<b>350.129</b>
Κέρδη χρήσης	-	-	102.218	102.218
<b>Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102.218</b>	<b>102.218</b>
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	85.191	(85.191)	-
Διανομή μερίσματος σε μετόχους	-	(70.000)	-	(70.000)
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	(8)	-	(8)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>15.183</b>	<b>(85.191)</b>	<b>(70.008)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>225.000</b>	<b>55.121</b>	<b>102.218</b>	<b>382.340</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 169 έως 192 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
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>40.187</b>	<b>102.136</b>
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:</b>			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	17	10	9
Λοιπές προβλέψεις		(9)	9
(Έσοδα) /Έξοδα από τόκους		(559)	(3)
Μερίσματα από θυγατρικές	15	(39.983)	(102.579)
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>			
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις		(85)	(10)
Μεταβολή στις λοιπές υποχρεώσεις		16	17
Τόκοι εισπραχθέντες & καταβληθέντες		548	5
<b>Καθαρές (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		<b>125</b>	<b>(415)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>			
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	-	(1)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από θυγατρικές	15	39.983	102.549
(Αύξηση) Επένδυσης σε θυγατρικές	7	(10.000)	-
(Αύξηση) Συμμετοχής σε Κοινοπραξίες	8	(2.500)	(3.000)
<b>Καθαρές Εισροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		<b>27.483</b>	<b>99.578</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)	5	(11)	(11)
Μερίσματα καταβληθέντα	21	(35.000)	(70.000)
<b>Καθαρές (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		<b>(35.011)</b>	<b>(70.011)</b>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		(7.404)	29.152
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		32.320	3.168
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>10</b>	<b>24.917</b>	<b>32.320</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 169 έως 192 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων****ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

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

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται ως ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών σύμφωνα με όσα ορίζονται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 ο οποίος τροποποίησε τον Νόμο 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών και έχει ως κύρια δραστηριότητα την άμεση και έμμεση συμμετοχή σε ελληνικές ή/και σε αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί ή θα συσταθούν, οποιασδήποτε μορφής και σκοπού. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64, (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000), τηλ. (+30) 2111873540, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία έχει πέντε θυγατρικές στην Ελλάδα και δύο θυγατρικές στην Ρουμανία (βλέπε σημείωση 7).

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Ιδιότητα</b>
Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βασιλείου	Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Αγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Ευθύμιος Βιδάλης	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 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 12 Ιουνίου 2024 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

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

**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) 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.

### 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 πρόωρη 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 του ενεργητικού και της ρευστότητας της Εταιρείας καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, των στρατηγικών και επιχειρηματικών της στόχων.

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 (ΤΑΑ), (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).

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023:

**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 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 μια υποχρεωτική προσωρινή εξαίρεση από τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν 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.

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

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 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, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

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

**ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις - Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα**

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, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

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

**ΔΛΠ 7, Κατάσταση Ταμειακών Ροών και ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα, Τροποποιήσεις - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024, δεν έχει 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

**ΔΛΠ 21, Τροποποιήσεις - Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2025, δεν έχει 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

**ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2027, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)**

Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το ΔΛΠ 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες οικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο:

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ.
- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες.
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**2.2. Ξένο νόμισμα****2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης**

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

**2.2.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα**

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

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

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

**2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

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

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

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

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

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

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

**2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται κυρίως τα έξοδα λογισμικού.

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών 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

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

4 έως 7 έτη

**2.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες**

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

**2.6 Χρηματοοικονομικά μέσα (Λογιστικές αρχές βάσει ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»)**

Από 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία εφάρμοσε τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» πραγματεύεται τις λογιστικές απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, την λογιστική απομείωσης (μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών) και την λογιστική αντιστάθμιση. Αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ισχύει για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2018 και μεταγενέστερα.

**α) Κατάταξη και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 δεν είχε επίδραση στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας που αφορούν τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

**(i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος.**

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού στο αποσβέσιμο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπραχθούν συμβατικές ταμειακές ροές (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect") και
- Βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των άμεσων και πρόσθετων εξόδων συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR), μετά την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL). Στην κατηγορία αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού περιλαμβάνονται και οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές λόγω αποαναγνώρισης και οι μεταβολές στις ζημιές απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρούμενα στο αποσβέσιμο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ("FVTPL")**

Η Εταιρεία ταξινομεί και επιμετρά όλα τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σε αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά συνέπεια, αυτή η κατηγορία επιμέτρησης περιλαμβάνει δάνεια και άλλους χρεωστικούς τίτλους που κατέχονται βάσει των μοντέλων διακράτησης για είσπραξη (Hold to collect – HTC) ή διακράτησης για είσπραξη και διάθεση (Hold to collect and sell – HTC&S), αλλά αποτυγχάνουν στην αξιολόγηση SPPI, συμμετοχικούς τίτλους που δεν προσδιορίζονται ως επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί σε αποσβέσιμο κόστος μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε FVTPL αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην κατάταξη και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών δεν είναι σημαντική.

### **β) Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**

Η Εταιρεία αναταξινόμει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού μόνο όταν αλλάζει το επιχειρηματικό της μοντέλο για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Γενικά, μια αλλαγή στο επιχειρηματικό μοντέλο αναμένεται να είναι σπάνια και συμβαίνει όταν η Εταιρεία ξεκινά ή παύει να ασκεί μια δραστηριότητα που είναι σημαντική για τις λειτουργικές δραστηριότητές της, για παράδειγμα, όταν μια επιχειρηματική γραμμή αποκτάται, πωλείται ή τερματίζεται.

Η αναταξινόμηση εφαρμόζεται με μελλοντική ισχύ, συνεπώς τα κέρδη ή ζημιές που έχουν αναγνωρισθεί προγενέστερα της ημερομηνίας αναταξινόμησης (συμπεριλαμβανομένων ζημιών απομείωσης) ή οι τόκοι δεν αναμορφώνονται.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν αναταξινομούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

### **γ) Απομείωση**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αποτελούν μία σταθμισμένη, βάσει πιθανοτήτων, μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντανakλά τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στην πολιτική απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών, που είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αδυναμίας πληρωμής που είναι πιθανό να συμβούν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες. Στη συνέχεια, για τα χρηματοοικονομικά μέσα όπου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά (SICR) από την αρχική τους αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια τους, η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης που είναι πιθανά κατά την αναμενόμενη διάρκεια του μέσου.

Εάν κατά την αρχική του αναγνώριση το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή του πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού (POCI), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις μεταβολές των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια του στοιχείου ενεργητικού.

Αναφορικά με τις εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς επιμετρείται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις απαιτήσεις από πελάτες.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας χρησιμοποιείται η γενική προσέγγιση. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρείται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και η τυχόν πρόβλεψη ζημιάς περιορίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών.

Η επίδραση ΔΠΧΑ 9 που σχετίζεται με την απομείωση ήταν επουσιώδης.

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

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

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

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

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

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

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

**2.8 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

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

**2.9 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

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

**2.10 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία****(i) Τρέχουσα φορολογία**

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

**(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία**

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

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

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

**2.11 Μισθώσεις**

Η Εταιρεία συμμετέχει μόνο σε λειτουργικές μισθώσεις.

**Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:**

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα



περιουσιακά στοιχεία. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

#### Η Εταιρεία ως μισθωτής:

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

#### i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

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

#### ii) Υποχρεώσεις από μισθώσεις

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

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

#### iii) Βραχυχρόνιες μισθώσεις

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

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

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

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

## 2.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

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

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

**2.13 Μετοχικό κεφάλαιο**

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

**2.14 Μερίσματα**

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

**2.15 Προβλέψεις – Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**

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

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

**2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

**2.17 Αναγνώριση Εσόδων**

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Αναλυτικότερα, η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

**Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού 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 είσπραξης τους.

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

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

**Φόρος εισοδήματος**

Υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Με σκοπό τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωρισθεί, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με τη πιθανότητα της χρονικής στιγμής και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ****4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

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

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

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

**4.1.1 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 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας.

##### 4.2.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

##### Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνεπάγονται υψηλή συγκέντρωση κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι εκδότες χρεογράφων, οι συμμετοχές και τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία η Εταιρεία έχει τοποθετήσει τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Στο υιοθετημένο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης για τους αντισυμβαλλόμενους καθώς και όρια σχετικά με την συγκέντρωση. 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:

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Επενδύσεις σε θυγατρικές	356.801	346.801
Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	5.500	3000
Λοιπές απαιτήσεις	73	56
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24.917	32.320
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>387.291</b>	<b>382.177</b>

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 24.917 χιλ. και € 32.320 χιλ. αντίστοιχα. Υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου ως προς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, τα οποία έχουν κατατεθεί κυρίως σε λογαριασμούς του ομίλου της Eurobank.

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

31 Δεκεμβρίου 2023					
Rating	Επενδύσεις σε θυγατρικές	Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
BB	-	-	-	24.917	24.917
Non rating	356.801	5.500	73	-	362.374
<b>Σύνολο</b>	<b>356.801</b>	<b>5.500</b>	<b>73</b>	<b>24.917</b>	<b>387.291</b>

31 Δεκεμβρίου 2022					
Rating	Επενδύσεις σε θυγατρικές	Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
B+	-	-	-	32.320	32.320
Non rating	346.801	3.000	56	-	349.857
<b>Σύνολο</b>	<b>346.801</b>	<b>3.000</b>	<b>56</b>	<b>32.320</b>	<b>382.177</b>

## 4.2.2 Κίνδυνος Αγοράς

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

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο επιτοκίων καθώς και τον κίνδυνο μεταβολής των πιστωτικών περιθωρίων (spreads).

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

## (α) Κίνδυνος Επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο 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:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31 Δεκεμβρίου 2023		31 Δεκεμβρίου 2022	
	0 – 3 %	Σύνολο	0 – 3 %	Σύνολο
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24.917	24.917	32.320	32.320
<b>Σύνολο</b>	<b>24.917</b>	<b>24.917</b>	<b>32.320</b>	<b>32.320</b>

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

## Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2022			31 Δεκεμβρίου 2022		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24.917	-	24.917	32.320	-	32.320
<b>Σύνολο</b>	<b>24.917</b>	<b>-</b>	<b>24.917</b>	<b>32.320</b>	<b>-</b>	<b>32.320</b>

## (β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς ο κύριος όγκος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 το σύνολο των επενδυτικών τοποθετήσεων της Εταιρείας ήταν σε Ευρώ.

## 4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών.

(α) Ανάλυση της χρονικής κατανομής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και λοιπών απαιτήσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, αντίστοιχα.

31η Δεκεμβρίου 2023	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24.917	24.917	-	-	24.917
Έξοδα επομένων χρήσεων	45	45	-	-	45
Λοιπές απαιτήσεις	14	14	-	-	14
Δεδουλευμένοι τόκοι	14	14	-	-	14
<b>Σύνολο</b>	<b>24.990</b>	<b>24.990</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.990</b>

31η Δεκεμβρίου 2022	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.320	32.320	-	-	32.320
Έξοδα επομένων χρήσεων	41	41	-	-	41
Λοιπές απαιτήσεις	15	15	-	-	15
Δεδουλευμένοι τόκοι	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>32.376</b>	<b>32.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.376</b>

(β) Ανάλυση της ληκτότητας των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών των υποχρεώσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, αντίστοιχα.

31η Δεκεμβρίου 2023	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> έτους	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)						
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	41	1	2	9	30	41
Πιστωτές Διάφοροι	87	58	29	-	-	87
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-
Δεδουλευμένα έξοδα	1	-	-	1	-	1
Έξοδα επομένων χρήσεων	11	11	-	-	-	11
<b>Σύνολο</b>	<b>140</b>	<b>70</b>	<b>31</b>	<b>9</b>	<b>30</b>	<b>140</b>

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31η Δεκεμβρίου 2022 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	49	1	1	5	41	49
Πιστωτές Διάφοροι	59	44	14	-	-	59
Λοιπές Υποχρεώσεις	12	2	-	9	-	12
Δεδουλευμένα έξοδα	-	-	-	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	12	12	-	-	-	12
<b>Σύνολο</b>	<b>132</b>	<b>59</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>41</b>	<b>132</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Η κίνηση των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 παρουσιάζεται στους κατωτέρω πίνακες:

(ποσά σε € χιλ.)

## Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023

Τροποποιήσεις

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

Κτίρια

79

1

80

(34)

(9)

(43)

37

(ποσά σε € χιλ.)

## Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022

Τροποποιήσεις

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

Κτίρια

77

1

79

(25)

(9)

(34)

45

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

10

9

31

40

41

49



## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Επιπρόσθετα, οι μισθώσεις είναι αποπληρωτέες ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

Εντός ενός έτους  
Εντός του δεύτερου έτους  
Από 3 έως 5 χρόνια  
Μετά από 5 χρόνια

**Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις**

	31/12/2023	31/12/2022
	10	9
	10	9
	21	31
	-	-
	<b>41</b>	<b>49</b>

Επιπλέον, τα ποσά που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα της χρήσης του 2023 και 2022 σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)

**Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα**

Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης  
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις

**Σύνολο**

	2023	2022
	(9)	(9)
	(2)	(3)
	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023  
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	Λοιπά	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
	38	2	40
	-	-	-
	<b>38</b>	<b>2</b>	<b>40</b>
	(36)	(2)	(38)
	(1)	-	(1)
	<b>(37)</b>	<b>(2)</b>	<b>(39)</b>
	1	-	2

(ποσά σε € χιλ.)

**Αξία κτήσεως:**

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022  
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	Λοιπά	Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων
	37	2	40
	1	-	1
	<b>38</b>	<b>2</b>	<b>40</b>
	(36)	(1)	(37)
	-	-	-
	<b>(36)</b>	<b>(2)</b>	<b>(38)</b>
	2	1	2

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ**

Παρακάτω παρατίθενται οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022:

Επωνυμία εταιρίας	Σημείωση	Ποσοστό συμμετοχής %	Χώρα εγκατάστασης	Τομέας Δραστηριότητας
Eurolife FFH A.E.Γ.Α.	α	100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife FFH A.E.Α.Ζ.		100,0	Ελλάδα	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Διεθνής Κτηματικής Α.Ε.	β	100,0	Ελλάδα	Εκμετάλλευση Ακινήτων
Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A.	γ	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	δ	100,0	Ρουμανία	Ασφαλιστικές Υπηρεσίες
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων		100,0	Ελλάδα	Μεσιτεία Ασφαλίσεων
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων		100,0	Ελλάδα	Πρακτορεία Ασφαλίσεων

- α. Με την από 22.12.2023 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH ΑΕΓΑ αυξήθηκε κατά ποσό των 9.999 χιλ. ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση 162.522 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 61,53€ η κάθε μία. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH ΑΕΓΑ ανέρχεται σε €13.064 χιλ. ευρώ.
- β. Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH ΑΕΑΖ συμμετέχει στις μετοχές της «Διεθνής Κτηματική» με ποσοστό 100,0% .
- γ. Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH ΑΕΑΖ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. με ποσοστό 95,0% και η Eurolife FFH ΑΕΓΑ με ποσοστό 5,0%. Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €2.000 χιλ. (RON 9.883 χιλ.) με την έκδοση 6.877 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €291 (RON 1.437,10), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 95%) και Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 5%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.100 χιλ. (RON 24.254 χιλ.).
- δ. Πρόκειται για έμμεση επένδυση της Εταιρείας, καθώς η Eurolife FFH ΑΕΓΑ συμμετέχει στις μετοχές της Eurolife FFH Asigurari Generale S.A με ποσοστό 95,3% και η Eurolife FFH ΑΕΑΖ με ποσοστό 4,7%. Με την από 24.03.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.943 χιλ.) με την έκδοση 3.497 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €286 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €6.779 χιλ. (RON 27.174 χιλ.).

**Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

Με την από 08.04.2024 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.967 χιλ.) με την έκδοση 3.514 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €285 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €7.779 χιλ. (RON 32.141 χιλ.).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ****Wallbid Limited**

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

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Τον Οκτώβριο 2023, η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Wallbid, ύψους €2,5 εκατ. Η Εταιρεία κατέβαλε €2,5 εκατ. αποκτώντας 480 προνομιούχες μετοχές. Το ποσοστό συμμετοχής του Εταιρείας στην Wallbid δεν μεταβλήθηκε από αυτή την συναλλαγή.

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

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2023	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2023
<b>Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών	247	(61)	-	185
<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Αναπροσαρμογή αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων	1	-	-	1
Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση	13	-	(8)	6
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>261</b>	<b>(61)</b>	<b>(8)</b>	<b>192</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2022	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2022
<b>Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές</b>				
Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών	164	82	-	247
<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Αναπροσαρμογή αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων	1	-	-	1
Αναβαλλόμενος φόρος στην καθαρή θέση	21	-	(8)	13
<b>Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>186</b>	<b>82</b>	<b>(8)</b>	<b>261</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Έξοδα επομένων χρήσεων	45	41
Λοιπές απαιτήσεις	14	15
Δεδουλευμένοι τόκοι	14	-
<b>Σύνολο</b>	<b>73</b>	<b>56</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	917	320
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	24.000	32.000
<b>Σύνολο</b>	<b>24.917</b>	<b>32.320</b>

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2023 ήταν 1,97% (2022: 0,20%).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Αριθμός Κοινών Μετοχών	100.000.000	100.000.000
Καταβεβλημένο (ποσά σε € χιλ.)	225.000	225.000
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίσθηκε σε €350.000 χιλ., διαιρούμενο σε 100.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,50 η κάθε μία.

Με την από 24.10.2018 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά €125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε €2,25.

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €2,25 η κάθε μία.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023</b>	<b>22.781</b>	<b>544</b>	<b>31.797</b>	<b>55.121</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	5.111	120	96.988	102.218
Διανομή μερισμάτων	-	-	(35.000)	(35.000)
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	-	(8)	(8)
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2023</b>	<b>27.892</b>	<b>664</b>	<b>93.777</b>	<b>122.332</b>

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Έκτακτα Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>18.521</b>	<b>466</b>	<b>20.950</b>	<b>39.938</b>
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	4.260	77	80.854	85.191
Διανομή μερισμάτων	-	-	(70.000)	(70.000)
Αναβαλλόμενος φόρος σε καθαρή θέση	-	-	(8)	(8)
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>22.781</b>	<b>544</b>	<b>31.797</b>	<b>55.121</b>

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

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

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων και είτε δεν μπορούν να διανεμηθούν ή αναμένεται ότι θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της χρήσης στην οποία θα γίνει η διανομή.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2023	31/12/2022
Φόροι - Τέλη	6	14
Πιστωτές Διάφοροι	87	59
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	12
Δεδουλευμένα έξοδα	1	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	11	12
<b>Σύνολο</b>	<b>104</b>	<b>97</b>

Στον λογαριασμό «Πιστωτές Διάφοροι» περιλαμβάνονται κυρίως υποχρεώσεις προς προμηθευτές και δικαιούχους αμοιβών.

## Eurolife FFH Insurance Group Α.Ε. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ**

Στις 29 Απριλίου 2022, οι Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των θυγατρικών εταιρειών Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ και την 1 Ιουνίου 2022 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Θυγατρικής εταιρείας Designia Insurance Brokers αποφάσισαν τη διανομή μερισμάτων στην Εταιρεία συνολικού ποσού €32.703 χιλ. ήτοι €26.770 χιλ., €5.433 χιλ. και €500 χιλ. αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων των θυγατρικών εταιρειών προήλθαν από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, καθώς και από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Τα ποσά καταβλήθηκαν στην Εταιρεία στις 18 Μαΐου 2022 και στις 22 Ιουνίου 2022.

Στις 25 Οκτωβρίου 2022, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH ΑΕΑΖ αποφάσισε την διανομή μερίσματος στην Εταιρεία συνολικού ποσού €69.876 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31.12.2020. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 1 Οκτωβρίου 2022.

Στις 20 Οκτωβρίου 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH ΑΕΑΖ αποφάσισε την διανομή μερίσματος στην Εταιρεία 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 16: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
<b>Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο</b>		
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	562	6
<b>Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων</b>	<b>562</b>	<b>6</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
Δαπάνες προσωπικού	(158)	(153)
Διοικητικά έξοδα	(210)	(302)
Φόροι τέλη	(1)	(1)
Αποσβέσεις	(10)	(9)
Προβλέψεις	9	(9)
Τόκοι και λοιπά έξοδα επενδύσεων	(3)	(3)
Διάφορα έξοδα	(10)	-
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(382)</b>	<b>(478)</b>

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022. Οι δαπάνες προσωπικού που εμφανίζονται για τις χρήσεις 2023 και 2022 αντίστοιχα, αφορούν σε αμοιβές για δανειστικές συμβάσεις υπαλλήλων και αμοιβές μελών ΔΣ.

**Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Στα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνονται και οι αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers" (Ελλάδας και Ρουμανίας). Οι αμοιβές που αφορούν τις ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες για τις χρήσεις 2023 και 2022 αναλύονται ως ακολούθως:

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
Τακτικός Έλεγχος	(26)	(26)
Φορολογικός Έλεγχος (άρθρ. 65α, Ν.4174/2013)	(4)	(4)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	-	(10)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	(9)	(7)
<b>Σύνολο</b>	<b>(39)</b>	<b>(46)</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
<b>Αναβαλλόμενος φόρος</b>		
Αύξηση αναβαλ/νης φορολογικής απαίτησης	(61)	82
<b>Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου- ωφέλεια</b>	<b>(61)</b>	<b>82</b>
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(61)</b>	<b>82</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78) που τέθηκε σε ισχύ τον Μάιο του 2021 και τροποποίησε το άρθρο 58 του Ν.4172/13 τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2023	Από 01/01 έως 31/12/2022
Κέρδη προ φόρων	40.187	102.132
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή (22%):	(8.841)	(22.470)
<b>Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν (φορολογητέα) κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος</b>		
Έξοδα μη εκπιπόμενα	(16)	(15)
Έσοδα απαλλασσόμενα από φόρο	8.796	22.567
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	-	-
<b>Σύνολο φόρων</b>	<b>(61)</b>	<b>82</b>

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η μητρική της Εταιρείας ήταν η Τράπεζα Eurobank, που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το Νοέμβριο του 2015, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank, η οποία καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από θεσμικούς και λοιπούς επενδυτές, το ποσοστό των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Eurobank που κατείχε το ΤΧΣ μειώθηκε από 35,41% σε 2,38%. Παρά την προαναφερθείσα σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής του, το ΤΧΣ θεωρείται ότι συνεχίζει να ασκεί ουσιώδη επιρροή στην Eurobank.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και ο έλεγχος μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r.l., ενώ η Eurobank διατήρησε το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου και επομένως ασκεί ουσιώδη επιρροή. Η νέα μητρική εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r.l. εξάσκησε το

## Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών

## Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l..

Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank έχουν απεικονιστεί ξεχωριστά:

Eurobank (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2023			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	24.782	-	562	1
<b>Σύνολο</b>	<b>24.782</b>	<b>-</b>	<b>562</b>	<b>1</b>

Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2023			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	148	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	14	20	28	86
<b>Σύνολο</b>	<b>163</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>86</b>

Eurobank (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	32.170	-	6	1
<b>Σύνολο</b>	<b>32.170</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1</b>

Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις	151	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	15	21	14	81
<b>Σύνολο</b>	<b>165</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>81</b>

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές της Εταιρείας με τους μετόχους της από διανομές μερισμάτων που πραγματοποιήθηκαν στις χρήσεις 2023 και 2022 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 21. Επιπρόσθετα, στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων των θυγατρικών της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκαν στις χρήσεις 2023 και 2022 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 15.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Νομικά θέματα**

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2023 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

**Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις**

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013, προβλέπεται σε προαιρετική βάση, η λήψη Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού από τις ελληνικές εταιρείες των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις υπάγονται σε υποχρεωτικό έλεγχο. Το εν λόγω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να το λαμβάνει.

**Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών****Σημειώσεις επί των Ατομικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

---

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις Ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, πέντε έτη από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

Συνεπώς κατά τα ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2023 το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2017 έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2016-2022. 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.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις 27 Οκτωβρίου 2022, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 70.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 2 Νοεμβρίου 2022.

Στις 20 Οκτωβρίου 2023 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 35.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 25 Οκτωβρίου 2023 και στις 26 Οκτωβρίου 2023.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

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