

2021



Groupama
Ασφαλιστική

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

— ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2021

Η συνημμένη Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση καταρτίστηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και έχει δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή της στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.groupama.gr. Η Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε., την 29 Ιουνίου 2022.



GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Α.Φ.Μ.: 094077039 | Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΠΕΙΡΑΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 12892/05/Β/86/72 | ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 227401000
Λ. ΣΥΓΓΡΟΥ 213-215, 17121 ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ

ΤΗΛ.: 210 3295 111 | FAX: 210 3293 135
info@groupama.gr | www.groupama.gr





Περιεχόμενα

Σημ.	Περιγραφή	Σελίδα
	ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	15
	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	23
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	24
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	25
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	26
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	27
	ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1	Γενικές Πληροφορίες	28
2	Βασικές Λογιστικές Αρχές	29
2.1	Πλάσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	29
2.2	Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	29
2.3	Επενδύσεις σε θυγατρικές	32
2.4	Συναλλαγές σε ξενο νομισμα	32
2.5	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	33
2.6	Επενδύσεις σε ακίνητα	33
2.7	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	34
2.8	Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	34
2.9	Χρηματοοικονομικά στοιχεία	35
2.9.1	Ταξινόμηση	35
2.9.2	Αναγνώριση και επιμέτρηση	35
2.10	Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων	36
2.11	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	37
2.12	Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	38
2.13	Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	38
2.14	Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια - ταξινόμηση	38
2.15	Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαιρ. συμμ. στα κέρδη	39
2.15.1	Ασφαλιστήρια συμβόλαια	39
2.15.2	Αναγνώριση και επιμέτρηση – Ασφαλιστικές προβλέψεις	41
2.15.3	Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων	42
2.15.4	Ενσωματωμένα παράγωγα στα ασφαλιστικά προϊόντα	42
2.15.5	Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου (ΜΕΠ)	42
2.15.6	Συμβόλαια αντασφάλισης	42
2.15.7	Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρων	43
2.15.8	Επανακτήσεις	43
2.16	Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη	43
2.17	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	44
2.18	Παροχές προς εργαζομένους	44
2.19	Φόρος εισοδήματος	45
2.20	Αναβαλλόμενη Φορολογία	45
2.21	Μισθώσεις	46
2.22	Μετοχικό κεφάλαιο	47
2.23	Διανομή μερισμάτων	47
2.24	Προβλέψεις	48
2.25	Αναγνώριση εσόδων	48
3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	48



4	Διαχείριση Κινδύνων	50
4.1	Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων	50
4.2	Ασφαλιστικός κίνδυνος	52
4.3	Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	60
4.4	Λειτουργικός κίνδυνος	64
4.5	Εκτίμηση επιπτώσεων από την Πανδημία COVID 19	65
5	Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	67
6	Έσοδα Επενδύσεων	68
7	Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματ/κα στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελ.	68
8	Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση/απομείωση επενδύσεων	68
9	Λοιπά έσοδα	69
10	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	69
11	Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	69
12	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	70
13	Λειτουργικά Έξοδα	70
14	Χρηματοοικονομικά έξοδα	71
15	Φόρος εισοδήματος	71
16	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία.	72
17	Επενδύσεις σε ακίνητα	73
18	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	74
19	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	74
20	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	75
21	Επενδύσεις σε θυγατρικές	75
22	Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	76
23	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	76
24	Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	77
25	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	78
26	Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	79
27	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	79
28	Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79
29	Αποθεματικά	80
30	Αποτελέσματα εις νέον	81
31	Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	81
32	Επενδυτικά Συμβόλαια	84
33	Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	84
34	Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	84
35	Λοιπές υποχρεώσεις	84
36	Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	85
37	Λοιπές προβλέψεις	86
38	Περιθώριο Φερεγγυότητας	86
39	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	87
40	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	87
41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	88
42	Αναμορφώσεις και αναταξινομήσεις	88



Olivier Louis Georges Pécqueux

Deputy CEO of Groupama and International CEO
Πρόεδρος Δ.Σ Groupama Ασφαλιστική

Το 2021, η πανδημία είχε σημαντικές επιπτώσεις στον παγκόσμιο επιχειρηματικό περιβάλλον. Στη συγκυρία αυτή, η Groupama Ασφαλιστική αποδείχθηκε ιδιαίτερα ανθεκτική και ευπροσάρμοστη. Η ανάπτυξη του κύκλου εργασιών υπήρξε δυναμική παρά τις πιέσεις της αγοράς στα ασφάλιστρα, ενώ η αποδοτικότητα και η φερεγγυότητά της διατηρήθηκαν σε υψηλά επίπεδα.

Η Εταιρεία κατάφερε παράλληλα να επενδύσει ακόμα περισσότερο σε καινοτόμες λύσεις με σκοπό τη βελτίωση της εμπειρίας για τους πελάτες, σύμφωνα με τη στρατηγική και τις αξίες της Groupama. Δεν έπαψε εδώ και 15 χρόνια να μεταμορφώνεται, γι' αυτό και είμαι πεπεισμένος ότι η θυγατρική μας στη Ελλάδα θα εξακολουθήσει να αξιοποιεί κάθε ευκαιρία και να αναπτύσσεται, βάση ενός διαφοροποιημένου και πολυκαναλικού επιχειρηματικού μοντέλου.

Χρήστος Κάτσιος

Γενικός Διευθυντής Groupama Ασφαλιστική

Σε μια χρονιά δύσκολη, η ομάδα μας απέδειξε στο πεδίο της αγοράς τη συνεκτικότητα, την αφοσίωση και την αποτελεσματικότητά της. Και μπορεί η γενική συνθήκη της εποχής μας να είναι δυσμενής, όμως η τεχνογνωσία και η παράδοση του Ομίλου μας σε συνδυασμό με την ποιότητα των ανθρώπων μας, αποτελούν εχέγγυο για ακόμα καλύτερη πορεία και για αξιοποίηση των μεγάλων ευκαιριών που αναδεικνύονται στην αγορά μας. Το μεγάλο μας όπλο, όπως πάντα, παραμένει η προσήλωση στη διαμόρφωση της βέλτιστης εμπειρίας εξυπηρέτησης των ασφαλισμένων μας, αλλά και η συνεχής υποστήριξη των συνεργατών μας.

Σ' ένα οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον που κατά τη διάρκεια του 2021, λόγω της πανδημίας και των συνεπειών της, παρέμεινε αβέβαιο, οι πωλήσεις, η κερδοφορία και οι δείκτες φερεγγυότητας της εταιρείας μας κινήθηκαν ανοδικά, δικαιώνοντας στην πράξη τις επιλογές και τις πολιτικές μας. Οι επιδόσεις μας στους επί μέρους κλάδους χαρακτηρίζονται επίσης ικανοποιητικές, ενώ παράλληλα οι στρατηγικές επενδύσεις μας σε νέα κανάλια ασφάλισης, καθώς και στον ευρύτερο ψηφιακό μετασχηματισμό της εταιρείας συνεχίστηκαν με απόλυτη συνέπεια.





GROUPAMA ΦΟΙΝΙΕ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αποτελέσματα 2021 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

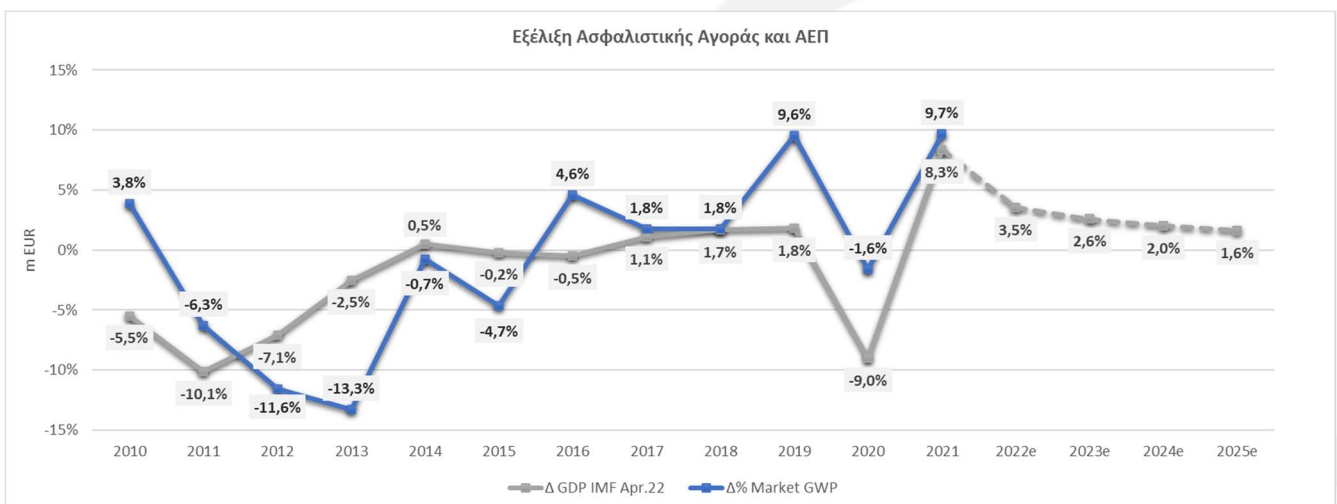
Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

1. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2021

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα ανέκαμψε σημαντικά κατά το 2021 καταγράφοντας αύξηση κατά +8,3% μετά τη συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά -9,0% το 2020 που προκλήθηκε από την πανδημία. Η σημαντική άνοδος της οικονομικής δραστηριότητας τροφοδοτήθηκε από την σημαντική ανάκαμψη του τουρισμού και την χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων που είχαν ληφθεί λόγω της πανδημίας. Κατά τη διάρκεια του 2021 άρχισαν να παρουσιάζονται πληθωριστικές πιέσεις λόγω των προβλημάτων στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες και την απότομη αύξηση της ζήτησης μετά την άρση των περιοριστικών μέτρων.

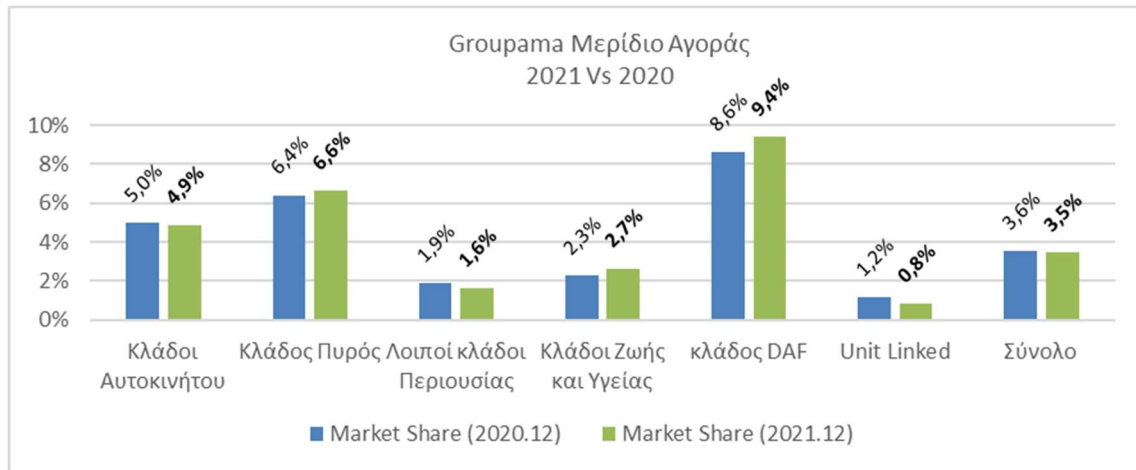
Η πανδημία συνέχισε και κατά την διάρκεια του 2021 να επηρεάζει την ασφαλιστική αγορά, επιδρώντας στο επίπεδο των τιμών και παραγωγής ασφαλιστρών, την επιχειρησιακή λειτουργία των εταιρειών μέσω της εφαρμογής περιβάλλοντος τηλεργασίας και την αλληλεπίδραση με τους ασφαλισμένους/υποψήφιους ασφαλισμένους. Η Groupama Ασφαλιστική αντιμετώπισε με επιτυχία τις προκλήσεις τις συνέπειες της πανδημίας έχοντας σε προτεραιότητα την προστασία των ασφαλισμένων και των εργαζομένων της, και την συνέχιση παροχής προϊόντων και υπηρεσιών υψηλής ποιότητας.

Η ασφαλιστική αγορά παρουσίασε άνοδο κατά 9,7% σε σχέση με το 2020 κυρίως λόγω της αύξησης παραγωγής στους κλάδους Ζωής και Υγείας (σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών). Συγκεκριμένα, κατά την διάρκεια του 2021 ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτου παρουσίασε μείωση κατά -1%, αφού η πανδημία συνέχισε να συμβάλει στην ένταση του ανταγωνισμού και επηρέασε το επίπεδο των τιμών στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά. Η παραγωγική δραστηριότητα στους υπόλοιπους κλάδους δεν επηρεάστηκε ανάλογα σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς, αφού στους υπόλοιπους κλάδους ασφαλίσεων ζημιών σημειώθηκε αύξηση κατά 8,6% περίπου ενώ στον κλάδο υγείας η παραγωγή κινήθηκε θετικά (12%) παρά την συνεχιζόμενη αρνητική επίδραση της πανδημίας στην δραστηριότητα πρόσκτησης νέων συμβολαίων.



Σε αυτό το πλαίσιο, η Groupama Ασφαλιστική συνέχισε την ανοδική της πορεία στην ελληνική αγορά, σημειώνοντας σημαντική άνοδο στις ασφάλειες Ζωής και Υγείας (αύξηση 14,6% σε σχέση με το 2020), αλλά και στον κλάδο ασφάλισης Πυρός με αύξηση παραγωγής κατά 2,1% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.

Στον κλάδο Ζωής και Υγείας (συμπ. U/L και DAF) επιτεύχθηκε αύξηση του μεριδίου αγοράς της Εταιρείας και ανήλθε στο 2,78% το 2021 από 2,76% το 2020, σημειώνοντας 17% αύξηση στην παραγωγή του κλάδου ατομικών και ομαδικών συμβολαίων υγείας. Θετική ήταν η εξέλιξη του μεριδίου αγοράς και στον κλάδο ομαδικών συνταξιοδοτικών συμβολαίων (DAF) το οποίο ανήλθε στο 9,39% το 2021 από 8,63% το 2020. Στις ασφαλίσσεις κατά Ζημιών, η Groupama παρουσίασε αύξηση στον κλάδο πυρός όπου το μερίδιο αγοράς της ανήλθε στο 6,61% το 2021 σε σχέση με 6,41% το 2020, ενώ αντίθετα το μερίδιο αγοράς μειώθηκε στον κλάδο αυτοκινήτου στο 4,86% το 2021 από 4,99% το 2020.



2. Εκτίμηση επιπτώσεων COVID-19

Η Εταιρεία στοχεύοντας στην ελαχιστοποίηση των λειτουργικών επιπτώσεων από την εφαρμογή των περιοριστικών μέτρων εξάπλωσης του COVID – 19 συνέχισε να εφαρμόζει όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να εξασφαλίσει την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων, αλλά και να διασφαλίσει την ασφάλεια των εργαζομένων και των συνεργατών.

Η Εταιρεία καλύπτει τον κίνδυνο πανδημίας στο μεγαλύτερο ποσοστό του χαρτοφυλακίου των ασφαλίσεων Ζωής και Ασθενειών, ενώ ο κίνδυνος πανδημίας / επιδημίας δεν καλύπτεται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδων κατά ζημιών. Παρόλο που τα ασφαλιστήρια συμβόλαια νοσοκομειακής περίθαλψης καλύπτουν τον κίνδυνο πανδημίας, δεν έχει παρατηρηθεί αύξηση στο επίπεδο των αποζημιώσεων του κλάδου. Τα περιοριστικά μέτρα μετακινήσεων που εφαρμόστηκαν κατά την διάρκεια του 2021 επηρέασε πάντως τον χρόνο εξέλιξης των αποζημιώσεων αφού μετά την λήξη των περιοριστικών μέτρων μετακινήσεων στο τελευταίο τρίμηνο του 2021, παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση στον αριθμό νοσηλειών.

Σε ότι αφορά τους γενικούς κλάδους ασφαλίσεων, τα περιοριστικά μέτρα εξάπλωσης του COVID 19 κυρίως στους πρώτους μήνες του έτους επηρέασαν την εξέλιξη του δείκτη ζημιών στον κλάδο αυτοκινήτου. Κατά την διάρκεια των περιοριστικών μέτρων (Ιανουάριος – Μάιος) παρατηρήθηκε όπως και το 2020 μείωση στον κλάδο αυτοκινήτου των αναγγελθεισών ζημιών και αντίστοιχα του δείκτη συχνότητας ζημιών. Στην συνέχεια, από τον Ιούνιο μέχρι τον Σεπτέμβριο ο δείκτης συχνότητας επανήλθε περίπου στα επίπεδα που παρατηρούνταν τους αντίστοιχους μήνες στα έτη πριν την πανδημία, ενώ στο τελευταίο τρίμηνο του έτους παρατηρήθηκε περαιτέρω αύξηση των αναγγελθεισών ζημιών σε συνέπεια με την σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων στην κυκλοφορία. Το μέσο κόστος παρέμεινε το 2021 σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με τις περιόδους πριν την πανδημία αλλά μειώθηκε κατά 3% σε σχέση με το 2020.

Στον κλάδο αυτοκινήτου, η εξέλιξη της παραγωγής της Εταιρείας επηρεάστηκε από τις τιμολογιακές πιέσεις που παρατηρήθηκαν στο σύνολο της αγοράς και εμφάνισε μείωση κατά -0,9% για το σύνολο του κλάδου (-2,9% στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου). Στους υπόλοιπους κλάδους δεν υπήρξε κάποια σημαντική επίδραση από την εξέλιξη της πανδημίας στην παραγωγή της Εταιρείας. Επιπλέον, στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου παρατηρήθηκε περιορισμένη μείωση στο κόστος αποζημιώσεων σε σχέση με τα επίπεδα πριν την πανδημία, η οποία εξισορροπεί τα χαμηλότερα επίπεδα τιμών του κλάδου.



3. Σημείωση για τις επιπτώσεις του πολέμου στην Ουκρανία

Σε ότι αφορά τους επενδυτικούς κινδύνους, η Εταιρεία δεν έχει καμία έκθεση σε εκδότες/εταιρείες που εδρεύουν στη Ρωσία ή την Ουκρανία. Η Εταιρεία έχει έκθεση σε εταιρίες που έχουν μέρος του τζίρου τους ή των κερδών τους ή των περιουσιακών στοιχείων τους ή και των εγκαταστάσεων παραγωγής τους στη Ρωσία, ή Ουκρανία, ή/και άλλες χώρες της Ανατολικής Ευρώπης. Σύμφωνα με τους υπολογισμούς της Groupama Asset Management, η έμμεση έκθεση των χαρτοφυλακίων σε εκδότες των οποίων το EBITDA ή/και η παραγωγική ικανότητα συνδέονται με την Ρωσία, ή Ουκρανία ή/και άλλες χώρες της Ανατολικής Ευρώπης αντιπροσωπεύουν το 4% των ομολόγων και το 3,4% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Η Groupama Asset Management θεωρεί ότι ο κίνδυνος επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας των έμμεσων εκθέσεων σε αυτές τις χώρες είναι περιορισμένος σε αυτό το στάδιο. Δεν έχει αποφασιστεί καμία δράση μεταβολής της έκθεσης αυτή τη στιγμή. Η Εταιρεία σε συνεργασία με τις υπηρεσίες του Ομίλου Groupama παρακολουθεί συστηματικά την εξέλιξη της αξίας των περιουσιακών στοιχείων στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια.

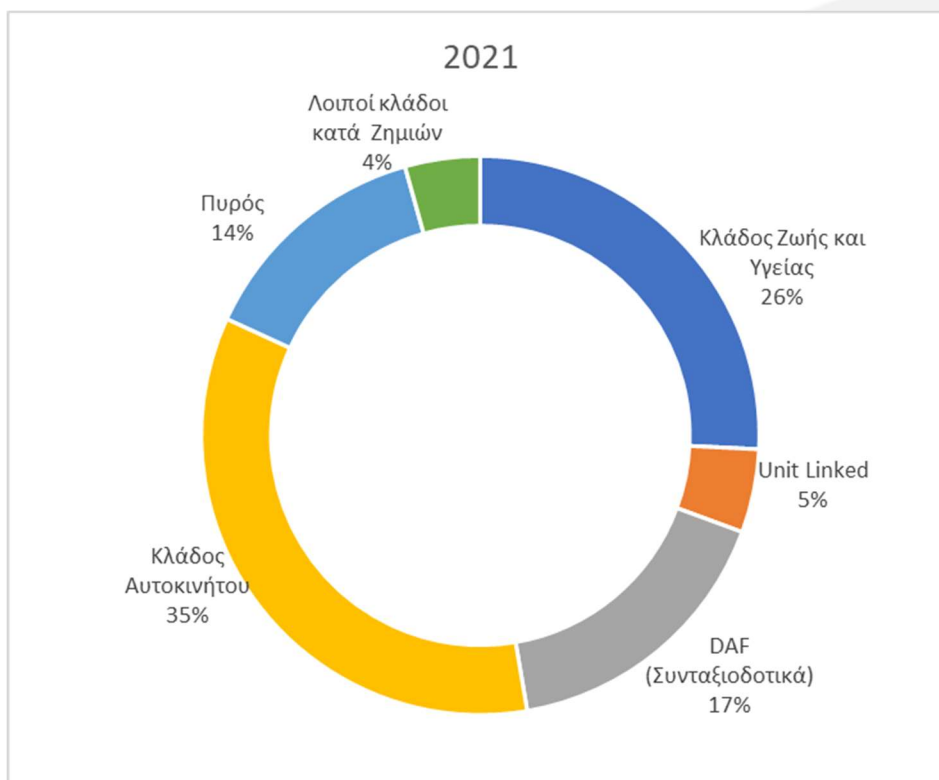
Η Εταιρεία παρακολουθεί και αξιολογεί συστηματικά την επίδραση των πληθωριστικών πιέσεων στην δραστηριότητα της, κυρίως στις περιοχές των αποζημιώσεων και των λειτουργικών εξόδων.

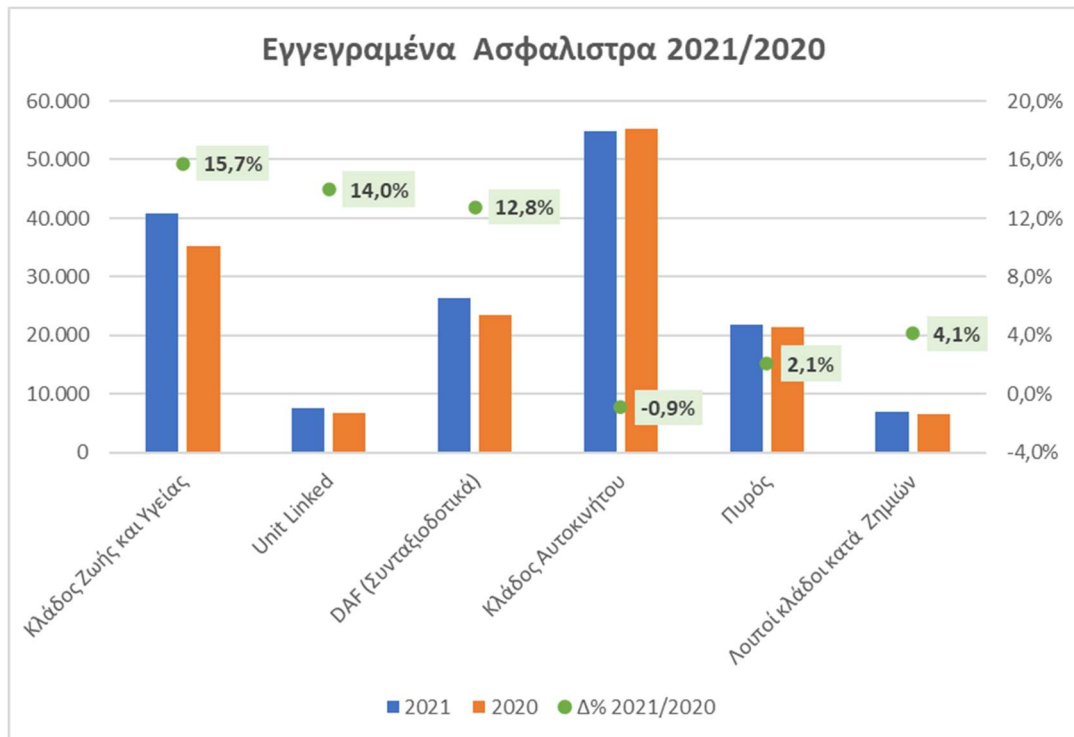
4. Σχολιασμός Αποτελεσμάτων

Παρά τις επιπτώσεις του Covid-19, το 2021 ήταν άλλη μια πετυχημένη χρονιά από άποψη κερδοφορίας για την Groupama. Η Εταιρεία παρουσίασε καθαρά κέρδη 4,5 εκ. ευρώ το 2021 σε σχέση με 6,7 εκ. ευρώ το 2020. Η δεδουλευμένη παραγωγή ασφαλιστρών ανήλθε σε 156,9 εκ. ευρώ το 2021 (157,3 εκ. ευρώ συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων) σε σχέση με 148,9 εκ. ευρώ το 2020 (149,3 εκ. ευρώ συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων) παρουσιάζοντας ποσοστιαία αύξηση της τάξης του 5,4%. Στον κλάδο ασφάλισης κατά η δεδουλευμένη παραγωγή ασφαλιστρών μειώθηκε κατά 1,6% ενώ ο κλάδος Ζωής και Υγείας παρουσίασε αύξηση κατά 14,9%.

Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανά ασφαλιστικό κλάδο για το 2021, παρουσιάζεται στα παρακάτω διαγράμματα:





Κύκλος εργασιών κλάδου Ζωής

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου Ζωής (συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων) διαμορφώθηκαν στα 73,7 εκ. ευρώ το 2021 έναντι 64,3 εκ. ευρώ το 2020.

Η συνολική παραγωγή των αποταμειωτικών προϊόντων σημείωσε αύξηση 13%, αφού και η παραγωγή των ομαδικών συνταξιοδοτικών (DAF) συμβολαίων παρουσίασε αύξηση κατά 12,8%, και τα προϊόντα Ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις (Unit Linked) σημείωσαν αύξηση 14%.

Η παραγωγή των ατομικών συμβολαίων υγείας και συμπληρωματικών ασφαλίσεων σημείωσε σημαντική αύξηση κατά 9,9% στηριζόμενη κυρίως στην ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου των ετησίων ανανεωμένων προϊόντων υγείας, ενώ η παραγωγή των ομαδικών συμβολαίων παροχών παρουσίασε επίσης αύξηση 36,6% σε σχέση με το 2020. Τα παραγωγικά αποτελέσματα στον κλάδο υγείας αντανακλούν τα υψηλά επίπεδα της νέας παραγωγής τόσο στα ατομικά συμβόλαια (+7% το 2021 σε σχέση με το 2020) όσο και στα ομαδικά συμβόλαια.

Η παραγωγική δραστηριότητα του κλάδου Ζωής επηρεάστηκε και το 2021 από την μείωση του χαρτοφυλακίου των ατομικών συμβολαίων Ζωής καθώς στο συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο η Εταιρεία δεν προσφέρει νέα εγγυημένα αποταμειωτικά συμβόλαια.

Κύκλος εργασιών κλάδου ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου κατά Ζημιών διαμορφώθηκαν στα 84,9 εκ. ευρώ αυξημένα κατά 0,4% έναντι του προηγούμενου έτους. Η μεταβολή αυτή αντανακλά κυρίως την θετική εξέλιξη της παραγωγής στους κλάδους πυρός (21,9 εκ. ευρώ με θετική μεταβολή 2,1%) και στους λοιπούς γενικούς κλάδους (6,9 εκ. ευρώ με θετική μεταβολή 4,1%), που συμψηφίζουν την μεταβολή στον κλάδο αυτοκινήτου που παρουσίασε μείωση κατά 0,9% σε σχέση με το 2020 και ανήλθε σε 54,8 εκ. ευρώ. Ο κλάδος αυτοκινήτου επηρεάστηκε σημαντικά από την εξάπλωση της πανδημίας λόγω της αύξησης του ανταγωνισμού επηρεάζοντας τελικά το επίπεδο των τιμών του κλάδου.

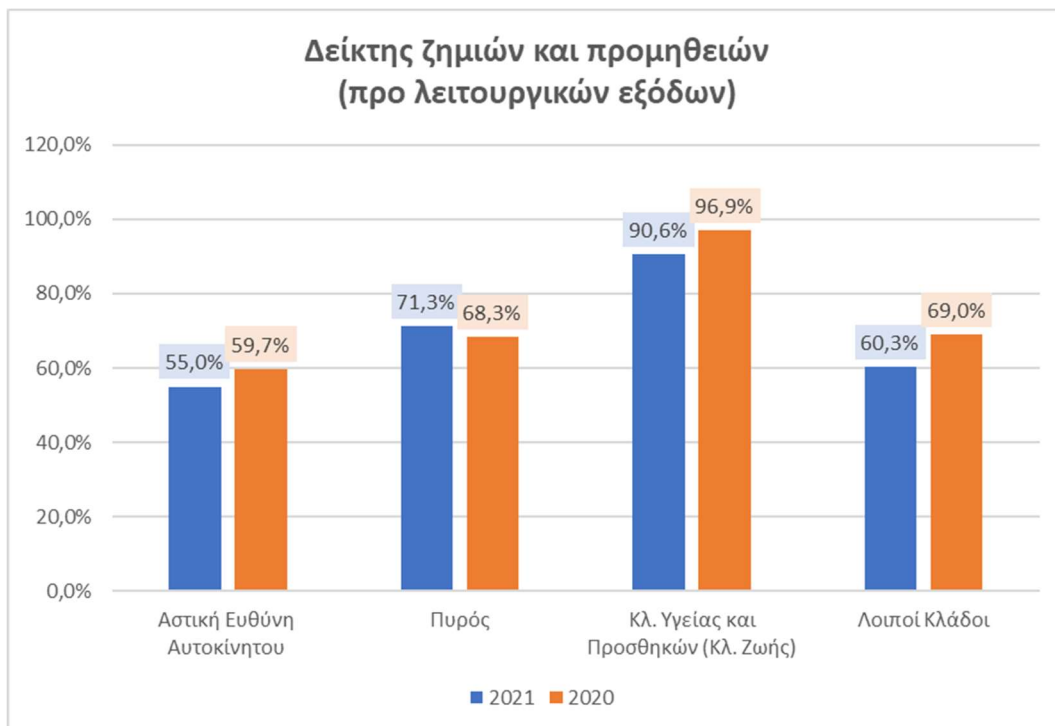


Τεχνικά αποτελέσματα

Ο δείκτης ζημιών επηρεάστηκε και το 2021 (σε πολύ μικρότερο βαθμό σε σχέση με το 2020) από την εξέλιξη της πανδημίας στον κλάδο αυτοκινήτου λόγω της εφαρμογής του μέτρου περιορισμού των μετακινήσεων που εφαρμόστηκε περιοδικά κατά την διάρκεια του έτους.

Στον κλάδο των ασφαλίσεων ζημιών ο δείκτης ζημιών και προμηθειών (προ λειτουργικών εξόδων) ανήλθε στο 60,9% το 2021 έναντι 64,7% το 2020. Ο αντίστοιχος δείκτης στον κλάδο Αστικής Ευθύνη Αυτοκίνητου διαμορφώθηκε στο 55% το 2021 έναντι 59,7% το 2020, ενώ στον κλάδο Πυρός διαμορφώθηκε στο 71,3% έναντι 68,3% το 2020. Η μεταβολή στον κλάδο Αστικής Ευθύνη Αυτοκίνητου εξηγείται κυρίως από την αυξημένη σε σχέση με το 2020 θετική μεταβολή των αποθεμάτων ζημιών προηγούμενων περιόδων, ενώ στον κλάδο πυρός η αύξηση του δείκτη εξηγείται κυρίως από την επίδραση των μεγάλων ζημιών οι οποίες κινήθηκαν ανοδικά το 2021 σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.

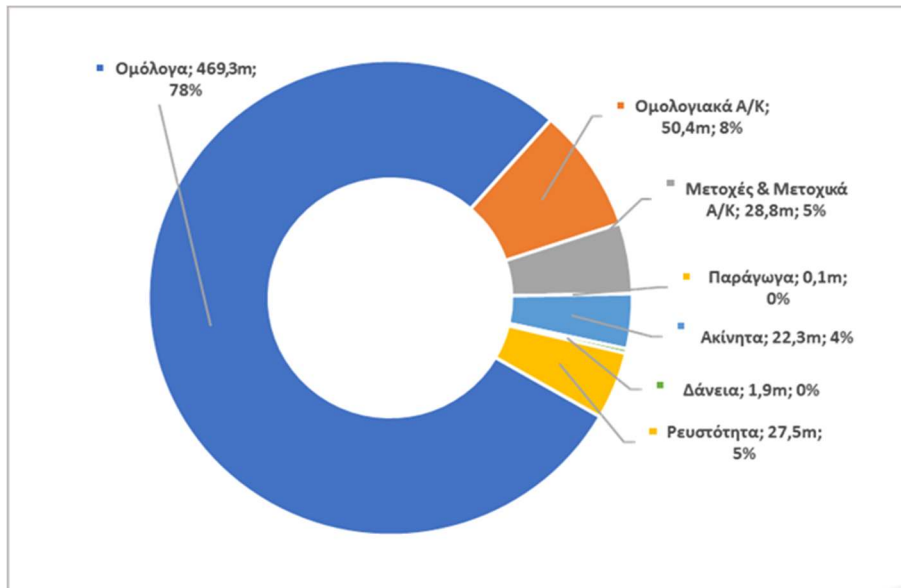
Αντίστοιχα στο κλάδο Υγείας και λοιπών προσθηκών ο δείκτης ζημιών και προμηθειών (προ λειτουργικών εξόδων) διαμορφώθηκε στο 90,6% το 2021 έναντι 96,9% το 2020.



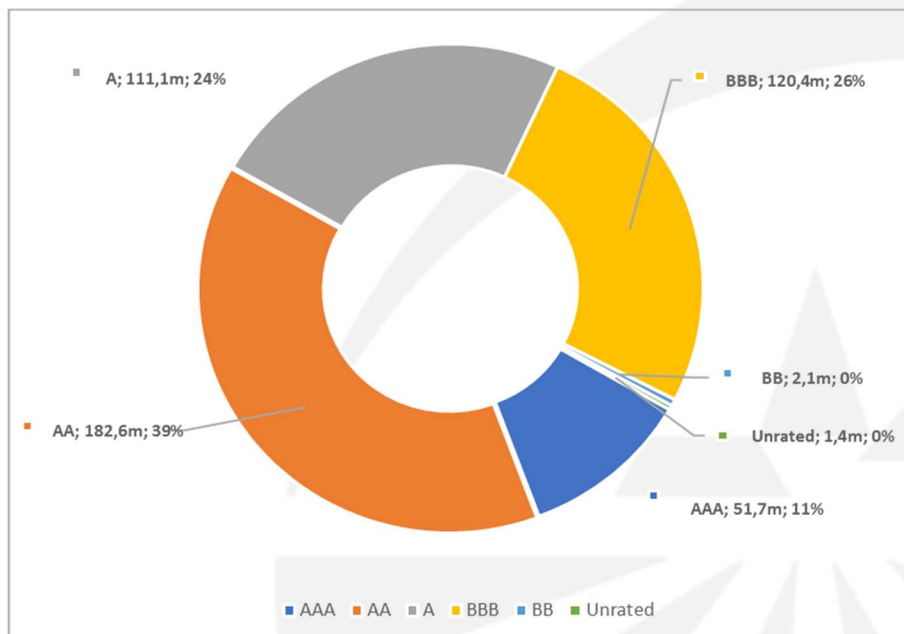
Επενδύσεις

Το συνολικό αποτέλεσμα επενδύσεων, εκτός των αποτελεσμάτων των προϊόντων Unit Linked, ανήλθε σε 12,2 εκ. ευρώ έναντι 10,9 εκ. ευρώ το 2020 (Σημειώσεις 6,7,8). Τα έσοδα επενδύσεων των Διαθεσίμων προς Πώληση τίτλων (κουπόνια, μερίσματα, ενοίκια, πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων και δανείων) ανήλθαν σε 8,9 εκ. ευρώ έναντι 9,8 εκ. ευρώ το 2020 (Σημείωση 6), ενώ τα πραγματοποιηθέντα κέρδη από πωλήσεις ανήλθαν σε 3,4 εκ. ευρώ έναντι 1,2 εκ. ευρώ το 2020 (Σημείωση 8). Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθαν σε ζημιά 0.1 εκ. ευρώ έναντι ζημιάς 0.01 εκ. ευρώ το 2020 (Σημείωση 7).

Επενδύσεις - Κατανομή σε Κατηγορίες Επενδύσεων



Ομόλογα - Κατανομή σε Κατηγορίες Πιστοληπτικής Διαβάθμισης





Γενικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα (σημ. 13) εξαιρώντας τα ποσά των γενικών προβλέψεων και των αποζημιώσεων προσωπικού, εμφανίζουν αύξηση κατά 4,6% έναντι του 2020, συνέπεια της αύξησης των τακτικών εξόδων προσωπικού, της εξέλιξης και ανάπτυξης έργων ψηφιοποίησης της εταιρείας και της επίδρασης της μεταβολής των γενικών προβλέψεων μεταξύ των δύο ετών. Αντίστοιχα, ο δείκτης λειτουργικών εξόδων επί του συνόλου της δεδουλευμένης παραγωγής διαμορφώθηκε στο 19,1% σε σχέση με 19,2% το 2020.

5. Ίδια κεφάλαια και διαθέσιμο περιθώριο φερεγγυότητας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανέρχεται σε 24.171 χιλ. ευρώ, διαιρούμενο σε 61.978.024 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,39 ευρώ έκαστην. Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2021 ανήλθαν σε 126,9 εκ. ευρώ έναντι 141,6 εκ. ευρώ το 2020 (μείωση -14,77 εκ. ευρώ).

Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην:

- μείωση των αποθεματικών αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων του Ενεργητικού (μετά φόρων) που σχετίζεται με την εξέλιξη των χρηματαγορών (-11,9 εκ. ευρώ)
- Την διανομή μερίσματος κατά την διάρκεια του 2021 (-7,1 εκ. ευρώ)
- Στην κερδοφορία της περιόδου (+4,5 εκ. ευρώ)
- Σε λοιπές μεταβολές αποθεματικών (-0,2 εκ. ευρώ)

Τα ίδια κεφάλαια επηρεάστηκαν θετικά κατά 1,6 εκ. ευρώ περίπου (μετά φόρων) από την αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, σε συνέχεια της απόφασης της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το Μαΐου 2021, σχετικά με την κατανομή των παροχών προσωπικού σε περιόδους υπηρεσίας, στο πλαίσιο προγράμματος καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 19 «Παροχές σε εργαζομένους. Το ποσό αυτό αναγνωρίστηκε ως προσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων στην έναρξη της χρήσης.



Κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR)

Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις της που προκύπτουν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) προ διανομής μερίσματος διαμορφώνεται σε 186.1% για το 2021, ήτοι αυξημένη κατά 13,4 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2020 (172,7% μετά την διανομή μερίσματος). Η αύξηση αυτή οφείλεται κατά 5,3 ποσοστιαίες μονάδες στην μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και κατά 8,1 ποσοστιαίες μονάδες στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων σαν αποτέλεσμα του θετικού λειτουργικού αποτελέσματος του έτους.



Τα ποσοστά κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) συμπεριλαμβάνοντας την πρόβλεψη διανομής μερίσματος (10,1 εκ. ευρώ) που συμπεριλήφθηκε στα ετήσια ποσοτικά στοιχεία της Φερεγγυότητας II, ανέρχονται για το 2021 σε 170,6% (172,7% το 2020) και 358,3% (363,2% το 2020) αντίστοιχα.

	31/12/2021 σε χιλ. EUR	31/12/2020 σε χιλ. EUR	Δ 2021/2020	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	65.557	67.494	-1.937	-2,9%
Σύνολο επλ.έξμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	111.838	116.576	-4.738	-4,1%
Δείκτης επλ.έξμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	170,6%	172,7%		-2,1 pts

	31/12/2021 σε χιλ. EUR	31/12/2020 σε χιλ. EUR	Δ 2021/2020	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	28.467	29.309	-842	-2,9%
Σύνολο επλ.έξμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	102.004	106.452	-4.448	-4,2%
Δείκτης επλ.έξμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	358,3%	363,2%		-4,9 pts

6. Προοπτικές για το 2022

Οι πληθωριστικές πιέσεις που παρουσιάστηκαν κατά τη διάρκεια του 2021 λόγω των προβλημάτων στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες και την απότομη αύξηση της ζήτησης μετά την άρση των περιοριστικών μέτρων της πανδημίας, ενισχύθηκαν σημαντικά μετά την εισβολή στην Ουκρανία. Ο πόλεμος, πέρα από την μεγάλη ανθρωπιστική κρίση και κόστος σε ανθρώπινες ζωές, προκάλεσε και σημαντική αύξηση στις τιμές της ενέργειας (πετρελαίου και φυσικού αερίου) και άλλων εμπορευμάτων όπως σιτηρών και ορισμένων μετάλλων. Ο (εναρμονισμένος) δείκτης τιμών καταναλωτή στην Ελλάδα ανέβηκε σημαντικά περαιτέρω κατά το 1ο τετράμηνο του 2022, με τον αντίστοιχο (ετήσιο) πληθωρισμό να ανεβαίνει από το +4.4% τον Δεκέμβριο 2021 στο +9.1% τον Απρίλιο του 2022. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, ο μέσος πληθωρισμός για όλο το 2022 αναμένεται να είναι στα επίπεδα του 4.5%. Η επιτάχυνση αυτή του πληθωρισμού και οι επιπτώσεις στην οικονομική δραστηριότητα οδηγεί σε αναθεώρηση προς τα κάτω των εκτιμήσεων για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη κατά το 2022 καθώς το υψηλότερο κόστος των προϊόντων μειώνει σημαντικά την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών. Οι πρώτες ενδείξεις ωστόσο για τον τουρισμό στην Ελλάδα δείχνουν ότι θα υπάρξει σημαντική άνοδος σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια. Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις του ΔΝΤ, η ανάπτυξη στην Ελλάδα για το 2022 θα διαμορφωθεί στα επίπεδα του 3,5%. Σε παγκόσμιο επίπεδο, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας για το 2022 αναθεωρήθηκε προς τα κάτω από +4.4% σε +3.6% (+3.3% οι ανεπτυγμένες οικονομίες και +3.8% οι αναπτυσσόμενες οικονομίες), ενώ ο μέσος πληθωρισμός για τις ανεπτυγμένες οικονομίες αναθεωρήθηκε προς τα πάνω από +3.9% σε +5.7%.

Κατά την διάρκεια του 2021 αυξήθηκε η συγκέντρωση της ασφαλιστικής αγοράς μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών κάτι που αναμένεται να οδηγήσει σε περαιτέρω ένταση του ανταγωνισμού το επόμενο διάστημα, εν μέσω και των νέων προκλήσεων που προκαλούν οι πληθωριστικές πιέσεις. Ο συνδυασμός της μείωσης της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών και της έντασης του ανταγωνισμού στην ασφαλιστική αγορά αναμένεται να έχει επίπτωση στην παραγωγή ασφαλιστρών όσο και στην πρόσκτηση νέων εργασιών κατά την διάρκεια του 2022, ενώ η άνοδος των τιμών εκτιμάται ότι θα επηρεάσει και το κόστος αποζημιώσεων, δημιουργώντας πιέσεις στους δείκτες ζημιών και των λειτουργικών εξόδων.

Παρά το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον οι προοπτικές του ασφαλιστικού κλάδου παραμένουν θετικές και εκτιμάται να επηρεαστούν από την αναμενόμενη αντιστροφή της τάσης μείωσης των τιμών που υπερίσχυε τα τελευταία χρόνια ειδικά στον κλάδο αυτοκινήτου, ενώ και ο κλάδος υγείας αναμένεται να συνεχίσει να αναπτύσσεται θετικά συνεχίζοντας την πορεία των τελευταίων ετών. Οι εταιρείες του κλάδου αναμένεται να δώσουν έμφαση στον ψηφιακό μετασχηματισμό, στην προετοιμασία για την υλοποίηση των νέων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, αλλά και στην υιοθέτηση ESG κριτηρίων στο πλαίσιο κυρίως της διαχείρισης κινδύνων και της επενδυτικής πολιτικής τους.

Η Groupama Ασφαλιστική αντιμετώπισε με επιτυχία και το 2021 τις επιπτώσεις της πανδημίας αφενός προσαρμόζοντας τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της προς όφελος των ασφαλισμένων της, αφετέρου υιοθετώντας ένα ευέλικτο σχήμα εξ' αποστάσεως εργασίας, με στόχο την αποτελεσματική εξυπηρέτηση πελατών και συνεργατών αλλά και την προστασία των εργαζομένων της.



Η Εταιρεία έχει συνειδητά επιλέξει - εντός του πλαισίου ενίσχυσης του πολύ-προϊοντικού και πολύ-καναλικού χαρακτήρα της - να στέκεται δίπλα στους επαγγελματίες ασφαλιστές με στόχο την ενίσχυση των ιδίων και την άνθιση των εργασιών τους στην Ελλάδα. Παράλληλα έχει θέσει ως στόχο να έχει ανταγωνιστική παρουσία σε όλα τα δίκτυα ενισχύοντας συνολικά την επωνυμία Groupama Ασφαλιστική και γι' αυτό τον λόγο παρουσίασε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2022 το online προϊόν Αυτοκινήτου "MyZen". Η λογική του MyZen είναι να παρέχεται ως online εργαλείο ασφάλισης οχημάτων το οποίο διατίθεται σε όλους, και δεν αποκλείει κανέναν συνεργάτη. Η Εταιρεία δίνει έμφαση στην συνεχή βελτίωση των υπηρεσιών της προς τους ασφαλισμένους λαμβάνοντας υπόψη ερεθίσματα, και από άλλες βιομηχανίες υπηρεσιών, όπου χρειάζεται. Η Εταιρεία έχει θέσει ως προϊοντικό στοιχείο διαφοροποίησης την απλότητα και την ευκολία στην εξυπηρέτηση.

Το τριετές επιχειρηματικό σχέδιο έχει θέσει ως στόχο την περαιτέρω εμπορική ανάπτυξη της Εταιρείας με έμφαση στους κλάδους Αυτοκινήτου, Πυρός και Υγείας, την διατήρηση της κερδοφορίας της και την διατήρηση της ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, αποδίδοντας ταυτόχρονα αξία τόσο στην μητρική Εταιρεία μέσω της επίτευξης υψηλών μερισματικών αποδόσεων, όσο και στους ασφαλισμένους της προσφέροντας βελτιωμένη εμπειρία εξυπηρέτησης.

Οι άξονες επίτευξης των στόχων του επιχειρησιακού σχεδίου περιλαμβάνουν:

- Την ενίσχυση του πολύ-προϊοντικού και πολύ-καναλικού χαρακτήρα της Εταιρείας, με περαιτέρω ανάπτυξη των προϊοντικών λύσεων και υπηρεσιών αλλά και των καναλιών εξυπηρέτησης των πελατών μας.
- Την συνεχή προσαρμογή του επιχειρηματικού μοντέλου και των υπηρεσιών μας, επενδύοντας στην ψηφιακή τεχνολογία και σε ανθρώπινο δυναμικό εξειδικευμένο σε τεχνολογίες αιχμής.
- Την συνετή διαχείριση κινδύνων, με στόχο την διατήρηση των υψηλών επιπέδων κερδοφορίας και κεφαλαιακής επάρκειας.
- Την διατήρηση ενός εργασιακού περιβάλλοντος που υποστηρίζει την ποικιλομορφία, τις ίσες ευκαιρίες για εξέλιξη και ανέλιξη και φυσικά τη συνεχή εκπαίδευση και κατάρτιση των εργαζομένων.
- Την συνέχιση των σημαντικών δράσεων Εταιρικής Υπευθυνότητας, μέσα από τις οποίες επιστρέφουμε μέρος της εμπιστοσύνης των ασφαλισμένων μας στην κοινωνία.

Λοιπά Θέματα

Το Διοικητικό συμβούλιο θα προτείνει στην Γενική συνέλευση των μετόχων, την έγκριση διανομής μερίσματος ύψους 10,1 εκατ. €

Υποκαταστήματα. Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Έρευνα και ανάπτυξη. Η Εταιρεία προκειμένου να ανταποκριθεί στις ανταγωνιστικές συνθήκες της αγοράς που δραστηριοποιείται καθώς και στις ανάγκες των πελατών της, προβαίνει σε επενδύσεις στον τομέα της έρευνας και της ανάπτυξης όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Ίδιες μετοχές. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Περιβαλλοντικά θέματα. Η Εταιρεία αναπτύσσει τις δραστηριότητές της υπεύθυνα και με πλήρη συναίσθηση της περιβαλλοντικής της ευθύνης, προσαρμόζοντας συστηματικά τις επιχειρηματικές της πρακτικές και αντιμετωπίζοντας κινδύνους που σχετίζονται με θέματα όπως η ανακύκλωση και η κατανάλωση ενέργειας.

Εργασιακά θέματα. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτικές εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης, διαχείρισης απόδοσης και ταλέντων, διαδοχής, καθώς και πολιτική αμοιβών και παροχών, δημιουργώντας ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης των ανθρώπινων πόρων, που προάγει την διαφάνεια.

Ν. Σμύρνη, 29 Ιουνίου 2022
Με εντολή Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
PEQUEUX OLIVIER





ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς το Μέτοχο της Εταιρείας «Groupama Φοίνιξ Α.Ε.Α.Ε.»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Groupama Φοίνιξ Α.Ε.Α.Ε. (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

Δηλώνουμε ότι κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς τον Εταιρεία.

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, T: +30 210 6874400, www.pwc.gr

Αθήνα: Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι | T: +30 210 6874400

Θεσσαλονίκη: Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου 16, 55535 Πυλαία | T: +30 2310 488880

Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<p>Εκτίμηση αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων κλάδου ζημιών</p> <p>Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζημιών, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των εκκρεμών αποζημιώσεων κλάδου ζημιών που σχετίζονται με τα συμβόλαια αυτά, και ανέρχονται σε €108 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 19% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Από το ποσό των €108 εκατ., ποσό €88 εκατ. ή το 81% των εκκρεμών αποζημιώσεων κλάδου ζημιών αφορά τους κλάδους αυτοκινήτου και πυρός.</p> <p>Εστιάσαμε σε αυτή την περιοχή λόγω του μεγέθους του σχηματιζόμενου αποθέματος, καθώς και λόγω της εφαρμογής αναλογιστικών μεθοδολογιών στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων.</p> <p>Επίσης, η εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί σημαντική κρίση, ειδικότερα για ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του, καθώς και για ζημιές που οδηγήθηκαν σε δικαστική επίλυση με αποτέλεσμα να παραταθεί σημαντικά ο χρόνος διακανονισμού.</p> <p>Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εξωτερικούς εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των εκκρεμών αποζημιώσεων, διαδικασία που εξαρτάται από την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται και ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας.</p> <p>Οι σχετικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3, 4.2 και 31 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε υποστηρίχθηκαν από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις γενικές ασφαλίσεις και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Κατανοήσαμε τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Διοίκηση σχετικά με την πολιτική αποθεματοποίησης εκκρεμών αποζημιώσεων κλάδου ζημιών, και εξετάσαμε τις κύριες δικλίδες που σχετίζονται με τη διαδικασία εκτίμησης των εν λόγω αποθεμάτων. • Ελέγξαμε την πληρότητα και την ορθότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στην εκτίμηση του αποθέματος εκκρεμών αποζημιώσεων. • Εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το κατά πόσο η εκτίμηση της υποχρέωσης για εκκρεμείς αποζημιώσεις έχει διενεργηθεί με βάση την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρείας, τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία ζημιών. • Εξετάσαμε την επάρκεια της εκτίμησης του αποθέματος των ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης εκτελώντας ανεξάρτητους υπολογισμούς του IBNR για τους κυριότερους κλάδους. • Εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το εύλογο των εκτιμήσεων των εκκρεμών ζημιών από τη Διοίκηση κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, συγκρίνοντας αυτές τις εκτιμήσεις με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

	<ul style="list-style-type: none"> • Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των εκκρεμών ζημιών και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές διαφορές. <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων είναι εύλογες.</p> <p>Επιπλέον, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς.</p>
--	---

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
Εκτίμηση των μαθηματικών αποθεμάτων που απορρέουν από τα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής	
<p>Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζωής, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των παροχών και αποζημιώσεων που σχετίζονται με τα συμβόλαια αυτά και ανέρχονται σε €80 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 14% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.</p> <p>Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων είναι σύνθετη, ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει μια σειρά παραδοχών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας.</p> <p>Εστίασαμε σε αυτήν την περιοχή λόγω της σημαντικότητας των υποχρεώσεων αυτών, των σύνθετων αναλογιστικών μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση και της πολυπλοκότητας στην εκτίμηση των παραδοχών που σχετίζονται με μελλοντικά γεγονότα. Επιπλέον, οι αναλογιστικές παραδοχές που βασίζονται στα οικονομικά και δημογραφικά δεδομένα, συμπεριλαμβανομένου της μελλοντικής συμπεριφοράς των αντισυμβαλλομένων, εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας.</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε υποστηρίχθηκαν από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις ασφάλειες ζωής και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Κατανοήσαμε τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Διοίκηση σχετικά με την πολιτική αποθεματοποίησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής, και εξετάσαμε τις κύριες δικλίδες που σχετίζονται με τη διαδικασία εκτίμησης των εν λόγω αποθεμάτων. • Ελέγξαμε την πληρότητα και την ορθότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αναμενόμενων ταμειακών ροών και στις μελέτες εμπειρίας, οι οποίες υποστηρίζουν τις αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν. • Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία και τις σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν με βάση τη γνώση μας για τον κλάδο και τη σχετική μας εμπειρία προκειμένου να αξιολογήσουμε τη συμμόρφωση των μεθοδολογιών αυτών με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές, αλλά και με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς. • Πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των υποδειγμάτων πρόβλεψης χρηματοροών, σε δειγματοληπτική βάση, συμπεριλαμβάνοντας αναλυτικούς ανεξάρτητους επαναυπολογισμούς σε επιλεγμένα συμβόλαια και προϊόντα, ώστε να διασφαλίσουμε το εύλογο των υποδειγμάτων πρόβλεψης.

Συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές, οι οποίες είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μεταβολές, είναι οι ακόλουθες:

- Η καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, και η οποία εξάγεται χρησιμοποιώντας ως βάση την καμπύλη μηδενικών επιτοκίων κρατικών ομολόγων της Ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, κατάλληλα προσαρμοσμένη ώστε να εξομαλύνεται η αβεβαιότητα μέσω της χρησιμοποίησης μέσω ιστορικών τιμών επιτοκίων. Η τιμή του επιτοκίου για κάθε έτος ωρίμανσης, υπολογίζεται ως μέσος όρος των τιμών της ως άνω καμπύλης την τελευταία τριετία.
- Το ποσοστό ακυρώσεων, που είναι ένας από τους σημαντικότερους λόγους που οδηγεί στη σταδιακή μείωση των εν ισχύ συμβολαίων και ο οποίος θα μπορούσε ενδεχομένως να επηρεάσει θετικά ή αρνητικά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, ανάλογα με την κερδοφορία κάθε προϊόντος.

Οι σχετικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3, 4.2 και 31 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

- Αξιολογήσαμε το εύλογο της μεταβολής των υποχρεώσεων που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής σε σχέση με το προηγούμενο έτος και λάβαμε περαιτέρω διευκρινίσεις από τη Διοίκηση για τυχόν μεταβολές όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο.

Πιο συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές στις οποίες επικεντρωθήκαμε είναι οι ακόλουθες:

Καμπύλη επιτοκίων

Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό των καμπυλών επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε παρούσα αξία, καθώς και την ορθότητα των καμπυλών που χρησιμοποιήθηκαν.

Ποσοστό ακυρώσεων

Εξετάσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό των ποσοστών ακύρωσης για κάθε κανάλι διανομής προϊόντων και κάθε κατηγορία προϊόντος βασιζόμενοι σε γενικά αποδεκτές πρακτικές της αγοράς.

Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων από συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής είναι εύλογες. 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 ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής της Εταιρείας.

Επιπλέον, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς.

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), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

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

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

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 αντιστοιχούν στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018,

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Groupama Φοίνιξ Α.Ε.Α.Ε. και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου την οποία λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. 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 δραστηριότητες 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 δραστηριότητες 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.



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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 24 Ιουνίου 2005 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 17 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 29.06.2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ**

(Ποσά σε χιλ. €)

		01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
	<i>Σημ.</i>		
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα		156.856	148.883
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές		(11.674)	(11.013)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5	145.182	137.870
Έσοδα επενδύσεων	6	8.915	9.754
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	2.439	(225)
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση/απομείωση επενδύσεων	8	3.420	1.154
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων		14.773	10.683
Λοιπά έσοδα	9	645	220
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων και λοιπών εσόδων		15.418	10.903
Σύνολο καθαρών εσόδων		160.599	148.773
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	10	72.091	76.696
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	11	22.771	8.063
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	12	27.982	27.346
Λειτουργικά έξοδα	13	30.460	27.659
Χρηματοοικονομικά έξοδα	14	145	184
Σύνολο εξόδων		153.449	139.948
Κέρδη προ φόρων		7.150	8.825
Φόρος εισοδήματος	15	(2.634)	(2.124)
Καθαρά κέρδη χρήσης		4.516	6.702

Ν. Σμύρνη, 29 Ιουνίου 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Μέλος ΔΣ & Γενικός
ΔιευθυντήςΗ Διευθύντρια
Οικονομικής ΔιεύθυνσηςΟ Διευθυντής
Υποδ/νσης ΟικονομικώνΟ Υπεύθυνος
ΑναλογιστήςPEQUEUX OLIVIER
Αρ. Διαβ. 13ΑΙ05042ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ
Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ
Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 89 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε χιλ. €)

	<u>Σημ.</u>	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Καθαρά κέρδη χρήσης		4.516	6.702
Στοιχεία τα οποία ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	29	(15.106)	1.829
Στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	29	(212)	(135)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, προ φόρων		(10.802)	8.396
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	29	3.253	46
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		(7.549)	8.442

Ν. Σμύρνη, 29 Ιουνίου 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος ΔΣ & Γενικός Διευθυντής	Η Διευθύντρια Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Υποδ/σης Οικονομικών	Ο Υπεύθυνος Αναλογιστής
PEQUEUX OLIVIER Αρ. Διαβ. 13ΑΙ05042	ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010	ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011	ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620	ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 89 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε χιλ. €)

	Σημ.	31.12.2021	31.12.2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	16	11.426	11.118
Επενδύσεις σε ακίνητα	17	4.632	4.795
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18	973	562
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	64.382	79.407
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	20	548.933	537.339
Επενδύσεις σε θυγατρικές	21	250	546
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	22	4.334	3.730
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	12.263	14.051
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	24	5.622	5.022
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	15.911	12.857
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	26	8.311	8.182
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27	15.085	13.644
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		692.121	691.255
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	28	24.171	24.171
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	28	48.925	48.925
Αποθεματικά	29	42.993	52.454
Αποτελέσματα εις νέον	30	10.843	16.058
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		126.932	141.609
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	31	460.967	454.058
Ασφαλιστικές προβλ. ζωής που οι ασφ/νοι φέρουν τον επενδ. κίνδυνο	31	41.191	39.638
Επενδυτικά Συμβόλαια	32	8.014	8.259
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	33	4.669	4.868
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	34	3.845	4.647
Λοιπές υποχρεώσεις	35	20.382	12.886
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	36	14.111	13.447
Λοιπές προβλέψεις	37	10.312	10.422
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		1.699	1.419
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		565.189	549.646
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		692.121	691.255

Ν. Σύμπτυξη, 29 Ιουνίου 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Μέλος ΔΣ & Γενικός
Διευθυντής

Η Διευθύντρια
Οικονομικής Διεύθυνσης

Ο Διευθυντής
Υποδ/νσης Οικονομικών

Ο Υπεύθυνος
Αναλογιστής

REQUEUX OLIVIER
Αρ. Διαβ. 13ΑΙ05042

ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010

ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011

ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ
Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620

ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ
Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 89 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

(Ποσά σε χιλ. €)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια έναρξης χρήσης την 1/1/2021	24.171	48.925	52.454	16.058	141.609
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	4.516	4.516
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετά φόρων)	-	-	(11.900)	-	(11.900)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό (μετά φόρων)	-	-	(165)	0	(165)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	(12.065)	4.516	(7.549)
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	-	-	4.795	(4.795)	0
Διανομή μερίσματος	-	0	(2.191)	(4.937)	(7.127)
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2021	24.171	48.925	42.993	10.843	126.932

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια έναρξης χρήσης την 1/1/2020	24.171	48.925	47.666	12.959	133.722
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	6.702	6.702
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετά φόρων)	-	-	1.790	-	1.790
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό (μετά φόρων)	-	-	(50)	(556)	(605)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	1.741	6.146	7.887
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	-	-	3.047	(3.047)	0
Λοιπές μεταβολές (σημ. 29)	-	0	0	0	0
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2020	24.171	48.925	52.454	16.058	141.609

Οι σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 89 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε χιλ. €)

	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	7.150	8.825
Πλέον/ (Μείον) αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις και απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	829	787
Ασφαλιστικές προβλέψεις	8.230	4.105
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	1.115	1.074
Λοιπές προβλέψεις (Κέρδη)/ Ζημιές από πώληση/ λήξη χρηματ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(1.223) (3.420)	(512) (1.154)
Αποσβέσεις διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	1.457 62	1.742 73
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(2.624)	(61)
Έσοδα επενδύσεων	(10.312)	(11.424)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	145	184
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία	(5.740)	(5.186)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/ (Αύξηση) σε λοιπές απαιτήσεις	(479)	3.699
Αύξηση/ (Μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις	6.078	(3.897)
Μείωση/ (Αύξηση) σε προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων	(129)	269
(Αγορά)/ Πώληση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(4.977)	(11.974)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.904	(8.264)
Καταβληθέντες τόκοι	(145)	(184)
Τόκοι εισπραχθέντες	10.312	11.424
Επιστροφές / (καταβολές) φόρου εισοδήματος	(2.118)	(1.302)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.953	1.673
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (Αγορές)/ Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.385)	(665)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.385)	(665)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.441	1.008
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	13.644	12.637
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	15.085	13.644

Οι σημειώσεις στις σελίδες 28 έως 89 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία λειτουργεί ως Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία με την επωνυμία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και του Ν.4364/2016 ο οποίος αφορά την Νομοθεσία Εποπτείας Ασφαλιστικής Επιχείρησης – Φερεγγυότητα ΙΙ, (αντικατέστησε πλήρως το Π.Δ. 400/1970), όπως ισχύουν. Εδρεύει στην Ν. Σμύρνη οδός Συγγρού 213-215, Τ.Κ 17121, και έχει αριθμό ΓΕΜΗ 227401000. Ιδρύθηκε στις 3/5/1928 και η διάρκεια λειτουργίας της λήγει στις 2.5.2028.γ

Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ) της Εταιρίας είναι : 094077039 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Πειραιά.

Ο σκοπός της εταιρίας περιγράφεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της και είναι:

1. Η για λογαριασμό της Εταιρείας ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συσχετισμό με τρίτους επιχείρηση ασφαλίσεων και ανασφαλίσεων κατά ζημιών όλων των κλάδων ασφάλισης , τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο Εξωτερικό.
2. Η για λογαριασμό της Εταιρείας ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συσχετισμό με τρίτους επιχείρηση ασφαλίσεων και ανασφαλίσεων Ζωής όλων των κλάδων ασφάλισης, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο Εξωτερικό.
3. Η ανάληψη της αντιπροσωπείας οποιασδήποτε ξένης ασφαλιστικής επιχείρησης.
4. Η διενέργεια κάθε πράξης και κάθε δραστηριότητας, που συνδέεται με την εκπλήρωση των σκοπών της Εταιρείας, καθώς και η παροχή σε τρίτους κάθε συναφούς υπηρεσίας.

Η ηλεκτρονική ιστοσελίδα (website) της εταιρίας είναι www.groupama.gr.

Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 29.06.2022 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία ασκεί έλεγχο στην GROUP MERIMNA ΕΠΕ, που είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, κατέχοντας από 7/2/2019 το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς πληρούνται τα κριτήρια του ΔΠΧΑ 10 για την απαλλαγή από τη σύνταξη ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η μητρική εταιρία GROUPAMA HOLDING FILIALES ET PARTICIPATIONS με έδρα την Γαλλία, κατέχει 61.978.023 μετοχές της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΕΑΕ και η GROUPAMA INVESTMENTS με έδρα την Γαλλία κατέχει 1 μετοχή. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ενσωματώνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι οποίες συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η ηλεκτρονική ιστοσελίδα (website) του Ομίλου, είναι www.groupama.com.

Η Εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο 7 μελών, τριετούς θητείας. Η θητεία του υφιστάμενου ΔΣ, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, λήγει την 7/6/2022 ή παρατεινόμενη αυτοδικαίως λήγει με την ολοκλήρωση της συνεδρίασης της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα συνέλθει μετά την λήξη της θητείας τους και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την 31/12/2021 είναι η ακόλουθη:

Επώνυμο Όνομα Πατρώνυμο	Είδος σχέσης
PEQUEUX Olivier Louis Georges	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
GUILLAUME DIDIER RENE JEAN - MARIE του JOSEPH	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ROUSSET DENIS GUY ROBERT του JACQUES	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ΚΑΤΣΙΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ του ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
ERIC HENRI PAUL TOURRET του ROGER	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
VIGNY AMBRE REBECCA του MARC	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
CHOQUET ep DUTOIT PATRICIA CLAUDIE VALERIE	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ



2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται με αναλογιστικές μεθόδους.

Όλα τα ποσά που αναγράφονται στις σημειώσεις, εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ (€) εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 αντίστοιχα.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας βεβαιώνει την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων επί τη βάση της αρχής συνέχισης της δραστηριότητάς της. Ειδικότερα, η Εταιρεία σε συνεργασία και με τον Όμιλο έχει υιοθετήσει επαρκείς μηχανισμούς παρακολούθησης τόσο των συνθηκών της αγοράς όσο και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέχεια της δραστηριότητας (going concern). Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταφέρει να αντιμετωπίσει με επιτυχία όλους τους κινδύνους που σχετίζονται με τον COVID 19, διατηρώντας το δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας άνω του 100%.

Οι βασικές επιπτώσεις από την πανδημία COVID 19 και ο τρόπος αντιμετώπισης τους από την Εταιρεία περιγράφονται στη Σημείωση 4.5.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2021 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19»

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

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9»

Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έτσι ώστε οι οντότητες να υποχρεούνται να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου



2023. Η εταιρία αποφάσισε να χρησιμοποιήσει την επιλογή να αναβάλει την πλήρη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως ότου τεθεί σε ισχύ το ΔΠΧΑ 17.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2»

Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις σχέσεις αντιστάθμισής της και τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιήσει.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 – Παράταση περιόδου εφαρμογής (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Απριλίου 2021)

Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος.

ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

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

ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα σχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν



για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

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 τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

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.

ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει οι εταιρείες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 17 (Τροποποίηση) «Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Συγκριτική πληροφόρηση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Η τροποποίηση είναι μια επιλογή μετάβασης που σχετίζεται με τη συγκριτική πληροφόρηση σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

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

2.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις της σε θυγατρικές σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε θυγατρικές κατατάσσονται ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και επιμετρώνται στην εύλογη αξία με τα κέρδη και τις ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας να καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Περαιτέρω λεπτομέρειες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναφέρονται στη Σημείωση 2.9.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία κλεισίματος της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.



Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε μεμονωμένες συναλλαγές που εκφράζονται ή διακανονίζονται σε ξένα νομίσματα. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν κυρίως Ασφαλιστικές και Αντασφαλιστικές Εργασίες στον Κλάδο Πλοίων και Αεροσκαφών, καθώς και συναλλαγές στους Κλάδους Μεταφορών και Πυρός. Τα νομίσματα που χρησιμοποιούνται είναι η Λίρα Αγγλίας, η Λίρα Κύπρου, το Αμερικάνικο Δολάριο και το Καναδικό Δολάριο. Μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των νομισματικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα ταξινομημένων σαν διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται μεταξύ συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν λόγω μεταβολής του αναπόσβεστου κόστους και λόγω λοιπών μεταβολών στη λογιστική αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ οι λοιπές μεταβολές στη λογιστική αξία καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως μετοχές που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος των κερδών/ζημιών εύλογης αξίας. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία, όπως μετοχές που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν: οικόπεδα, ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια, μηχανολογικό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια αφορούν τα ακίνητα των Διοικητικών Υπηρεσιών, των Περιφερειακών γραφείων και των αποθηκών.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του περιουσιακού στοιχείου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη την ωφέλιμη διάρκεια της ζωής τους από την Εταιρία. Οι προβλεπόμενες διάρκειες χρήσης ανά κατηγορία παγίων, έχουν ως εξής:

Κτίρια Διοικητικών Υπηρεσιών	Έως 40 έτη
Κτίρια Περιφερειακών Διευθύνσεων	Έως 25 έτη
Οχήματα	Έως 7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 Έως 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων, υπόκεινται σε επανεξέταση ετησίως. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί (Σημείωση 2.8).

Κατά την πώληση των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)».

2.6 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και τα δύο, και δεν χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα οικόπεδα και κτίρια.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται σε κόστος μείον αποσβέσεις και τυχόν απομείωση.



Τα οικόπεδα που συμπεριλαμβάνονται στις επενδύσεις σε ακίνητα δεν αποσβένονται. Τα επενδυτικά κτίρια αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται έως 25 έτη.

Μεταγενέστερες δαπάνες λογίζονται προσθετικά στην λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι το κόστος αυτού μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όλα τα άλλα κόστη από επιδιορθώσεις και συντήρηση βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης την οποία αφορούν.

Εάν μια επένδυση σε ακίνητο μεταβληθεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενο πάγιο, τότε κατηγοριοποιείται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

Μεταφορές των ακινήτων στις ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, γίνονται όταν υπάρχει μεταβολή στη χρήση που αποδεικνύεται με την έναρξη ιδιοχρησιμοποίησης ή την οριστική διακοπή χρήσης ενός ακινήτου από τον ιδιοκτήτη ή με την έναρξη μιας λειτουργικής μίσθωσης ή τέλος με την έναρξη αξιοποίησης του ακινήτου με σκοπό την πώληση αυτού. Όταν γίνεται μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε ακίνητα για επένδυση, αυτή γίνεται με την εύλογη αξία την περίοδο της μεταφοράς. Κάθε διαφορά που προκύπτει μεταφέρεται στα αποτελέσματα (με την μορφή της πρόβλεψης απομείωσης).

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές και των επενδυτικών ακινήτων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση.

2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη χρήση των παραπάνω στοιχείων είναι έως 5 έτη.

Τα υπόλοιπα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται σε ιδιοπαραγόμενα μηχανογραφικά προγράμματα προκειμένου για την κάλυψη των εργασιών και σκοπών της Εταιρίας.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία ελέγχονται από την Εταιρία (ιδιοπαραγόμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, όταν πληρούνται τα παρακάτω κριτήρια:

- Είναι τεχνικά εφικτό να ολοκληρωθεί το λογισμικό, ώστε να είναι διαθέσιμο για χρήση
- Η επιχείρηση σκοπεύει να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το χρησιμοποιήσει ή να το πουλήσει
- Υπάρχει η δυνατότητα να χρησιμοποιηθεί ή να πωληθεί το λογισμικό
- Αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το λογισμικό
- Υπάρχουν επαρκείς τεχνικοί, χρηματοοικονομικοί και άλλοι πόροι για να ολοκληρωθεί η ανάπτυξη του λογισμικού και για να χρησιμοποιηθεί ή να πουληθεί το λογισμικό
- Οι δαπάνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη του λογισμικού μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων.

Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό που έχει αναγνωριστεί σαν άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (έως 5 χρόνια).

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία και τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποσβένονται ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσεως. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).



Οι απομειώσεις που έχουν αναγνωριστεί σε προηγούμενες περιόδους σε μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εκτός της υπεραξίας) εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για τυχόν αναστροφή.

2.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

2.9.1 Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες:

- i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- ii) Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία,
- iii) Δάνεια και απαιτήσεις

Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η κατηγορία **χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** περιλαμβάνει (α) τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία και (β) τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που προσδιορίζονται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως κατεχόμενο για εμπορία εάν αρχικώς αποκτήθηκε με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα ή εάν είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώριση τους ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- Απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία λογιστική ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα (υβριδικά) που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι οι επενδύσεις σε μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή και στις τιμές χρεογράφων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Στην ανωτέρω κατηγορία περιλαμβάνονται τα κονδύλια α) Δάνεια στο προσωπικό, β) Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής, γ) Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις και δ) Λοιπές απαιτήσεις.

2.9.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

(α) Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να



αναγνωρίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών (λήξη ή μεταβίβαση) του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

(β) Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η μεταγενέστερη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την κατηγοριοποίησή τους, ως εξής:

Τα **χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν, στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων». Τα έσοδα από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καταχωρούνται στα αποτελέσματα, στα «Έσοδα επενδύσεων», όταν κατοχυρώνεται το δικαίωμα της εταιρίας να εισπράξει το μέρισμα.

Τα **διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία** μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των μετοχικών τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων, νομισματικών και μη, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Σε περίπτωση που ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, οι συσσωρευμένες μεταβολές της εύλογης αξίας που έχουν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στα «Κέρδη/Ζημίες από πώληση/απομείωση επενδύσεων». Τα έσοδα από τόκους από τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Έσοδα επενδύσεων». Τα έσοδα από μερίσματα από τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στα αποτελέσματα, στα «Έσοδα επενδύσεων», όταν κατοχυρώνεται το δικαίωμα της εταιρίας να εισπράξει το μέρισμα.

Τα **δάνεια και απαιτήσεις** επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε απομείωσης της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσμένης αξίας περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών πληρωθέντων ή εισπραχθέντων. Το έσοδο που προκύπτει από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνεται στα έσοδα τόκων στη κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Έσοδα επενδύσεων».

2.10 Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων εάν τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική (σύμφωνα με την κρίση της εταιρίας), ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης αποτελεί ένδειξη απομείωσης. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, η συσσωρευμένη ζημία (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημίες απομείωσης που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν μετοχικούς τίτλους δεν μπορούν να αναστραφούν μέσω των αποτελεσμάτων.

Για τις επενδύσεις σε ομόλογα, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης οι οποίες ενδεικτικά περιλαμβάνουν ενδείξεις σημαντικής οικονομικής δυσχέρειας του εκδότη, ή μη πληρωμή των συμβατικών υποχρεώσεων του εκδότη, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον



τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Αν, σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός ομολόγου διαθέσιμου προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη σε μεταγενέστερη περίοδο από την καταχώρηση της ζημιάς απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημιά απομείωσης μπορεί να αναστραφεί μέσω των αποτελεσμάτων.

(β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μία ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι απομειωμένο και έχουν πραγματοποιηθεί ζημιές απομείωσης, αν και μόνο αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης σαν αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου ('ζημιογόνο γεγονός') και αυτό το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και η επίδραση αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να αποτελούν τα εξής γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσκολία του χρεώστη ή ομάδας χρεωστών, καθυστέρηση ή διακοπή πληρωμής τόκων και δόσεων, όταν υπάρχουν βασίμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες δεν θα έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους και / ή άλλα παρατηρήσιμα στοιχεία που δείχνουν μετρήσιμη μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι υπάρχει ζημιά απομείωσης που αφορά δάνεια και απαιτήσεις, το ποσό της ζημιάς επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρώντας μελλοντικές πιστωτικές ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου. Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων μειώνεται με το ποσό της ζημιάς απομείωσης και η ζημιά καταχωρείται στα αποτελέσματα. Αν ένα δάνειο έχει μεταβλητό επιτόκιο, το επιτόκιο προεξόφλησης για την επιμέτρηση της ζημιάς απομείωσης είναι το τρέχον αποτελεσματικό επιτόκιο όπως προσδιορίστηκε από τη σύμβαση.

Αν σε επόμενη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (π.χ. βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του χρεώστη), η αναστροφή της αναγνωρισμένης ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές πρακτικές και νομικές ενέργειες για την είσπραξη της.

2.11 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται κατά την αρχική αναγνώριση ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αναπόσβεστο κόστος. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μπορούν να ταξινομηθούν ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση μόνο εάν πληρούνται τα κριτήρια που αναφέρονται στην Σημείωση 2.9 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς ισχύουν τα ίδια. Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τις οποίες οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν: επενδυτικά συμβόλαια, υποχρεώσεις από ασφαλιστική δραστηριότητα, υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και λοιπές υποχρεώσεις.

Οι **χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** επιμετρώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη και οι ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν, στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».



Οι **χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αναπόσβεστο κόστος** αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.12 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται παρακάτω:

Επίπεδο 1 Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων.

Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα και μετοχές που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2 Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές.

Επίπεδο 3 Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό κατατάσσεται στο επίπεδο. 3.

Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.13 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ανάκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της Εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

2.14 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια - ταξινόμηση

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλισμένο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλισμένο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αλλά αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός μόνο στην περίπτωση που η επέλευση του συμβάντος θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν



καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει. Για την Εταιρεία, σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% της συνολικής παροχής που απορρέει από το συμβόλαιο.

Η Εταιρεία προσφέρει και ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (unit linked) και τα οποία ενέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Τα συμβόλαια αυτά ενέχουν και χρηματοοικονομικό κίνδυνο τον οποίο φέρουν οι ασφαλισμένοι.

Επενδυτικά συμβόλαια είναι αυτά που φέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Κατά αυτόν τον τρόπο, τα ακόλουθα έχουν διαχωριστεί από την ασφαλιστική δραστηριότητα:

- Ατομικά συμβόλαια unit-linked με μηδενικό ασφαλισμένο κεφάλαιο.
- Συμβόλαια Deposit Administration Funds (DAF) είναι συνταξιοδοτικά σχήματα που ο αντισυμβαλλόμενος - εργοδότης προσφέρει στο προσωπικό του. Τα σχήματα χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών προς την Εταιρεία.

Η ταξινόμηση των προϊόντων της Εταιρείας ως ασφαλιστικά ή επενδυτικά γίνεται κατά την έναρξη των συμβολαίων. Η ταξινόμηση των ασφαλιστικών συμβολαίων δεν αλλάζει μέχρι τη λήξη των υποχρεώσεων ή των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Αντίθετα, επενδυτικά προϊόντα μπορεί να ταξινομηθούν ως ασφαλιστικά αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον οποίο εκθέτουν την Εταιρεία γίνει σημαντικός.

2.15 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

2.15.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστικά προϊόντα ταξινομούνται στις παρακάτω τρεις κατηγορίες:

(α) Ασφαλιστικά προϊόντα ζωής

Τα προϊόντα, μέσω των οποίων ασφαλιζονται γεγονότα που συνδέονται με την ανθρώπινη ζωή, είτε σε ατομική ή σε ομαδική βάση, προσφέρουν καλύψεις οι οποίες ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες, ανάλογα με τη διάρκεια της ασφάλισης.

- *Ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας*

Ασφαλιζονται γεγονότα (θάνατος από οποιαδήποτε αιτία, ή επιβίωση) με καθορισμένους όρους και συνθήκες για μεγάλη διάρκεια. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο στην έκδοση και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας. Οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο.

Η υποχρέωση λόγω των συμβατικών παροχών που αναμένεται να προκύψουν στο μέλλον, δημιουργείται για κινδύνους των οποίων τα ασφάλιστρα έχουν καταχωρηθεί ως έσοδο. Η υποχρέωση καθορίζεται ως το σύνολο της αναμενόμενης παρούσας αξίας των παροχών, μείον την αναμενόμενη παρούσα αξία των ασφαλίσεων που απαιτούνται για να αντιμετωπιστούν οι παροχές, τα έξοδα πρόσκτησης και τα διαχειριστικά έξοδα, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση (ασφάλιστρα τιμολόγησης).

Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται κάθε φορά που συντάσσεται η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις παραδοχές της έναρξης των συμβολαίων.

- *Ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας*

Οι ασφαλισμένοι προστατεύονται από τις συνέπειες γεγονότων (όπως θάνατος ή ανικανότητα) που θα επηρέαζαν την ικανότητα αυτών ή των εξαρτωμένων μελών να διατηρήσουν το τρέχον επίπεδο εσόδων τους. Οι εγγυημένες παροχές που καταβάλλονται στον ασφαλισμένο με την επέλευση του ασφαλιστικού κινδύνου είτε είναι καθορισμένες ή είναι συνδεδεμένες με το μέγεθος της οικονομικής ζημιάς που αυτός υφίσταται. Δεν υπάρχουν παροχές λήξης ή παροχές εξαγορών.

Αν και τα προϊόντα αυτά καλύπτουν γεγονότα χωρίς καθορισμένους όρους και συμφωνίες για μικρή διάρκεια, όταν εκδίδονται σε ατομική βάση, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να τις ανανεώνει ετησίως, εκτός αν τα αντίστοιχα ασφάλιστρα δεν έχουν καταβληθεί.



Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης. Το μέρος των ασφαλιστρών των εν ισχύ ασφαλίσεων που αφορά στο μη δεδουλευμένο μέρος του κινδύνου που έχει αναληφθεί, κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Εκκρεμείς ζημίες και έξοδα διαχείρισης ζημιών, χρεώνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης όταν η ζημία συμβεί, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους δικαιούχους. Περιλαμβάνουν άμεσα ή έμμεσα έξοδα διευθέτησης ζημιών και προκύπτουν από γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης ακόμα και αν δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρία. Οι υποχρεώσεις για τις εκκρεμείς ζημίες εκτιμώνται ανά περίπτωση, χρησιμοποιώντας τα στοιχεία που η Εταιρία έχει λάβει γνώση για τις ζημίες που έχουν αναγγελθεί, ενώ χρησιμοποιεί στατιστική μέθοδο, οριζόμενη από την νομοθεσία, για τις ζημίες που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί.

(β) Ασφαλίσεις ζημιών

Αφορούν ασφαλίσεις αστικής ευθύνης ή περιουσίας.

Οι ασφαλίσεις αστικής ευθύνης προστατεύουν τους πελάτες της Εταιρίας από τον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε τρίτα άτομα ως αποτέλεσμα των νόμιμων δραστηριοτήτων τους. Προστασία προσφέρεται σε ιδιώτες ή επαγγελματίες που καλούνται να καταβάλουν αποζημίωση σε τρίτους για σωματική βλάβη ή υλική ζημία.

Η πλειοψηφία των ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αφορά σε χερσαία οχήματα.

Οι ασφαλίσεις περιουσίας αποζημιώνουν τους πελάτες της Εταιρίας για ζημιές που υφίστανται στις ιδιοκτησίες τους ή για την αξία της απώλειας των περιεχομένων σε αυτές. Οι πελάτες που αναλαμβάνουν εμπορικές δραστηριότητες στις ιδιοκτησίες τους μπορούν επίσης να λαμβάνουν αποζημίωση για την απώλεια των κερδών τους, που προκαλείται από την αδυναμία να χρησιμοποιούν τις ασφαλισμένες ιδιοκτησίες τους για τις επαγγελματικές τους δραστηριότητες (κάλυψη διακοπής επαγγέλματος).

Τα ασφάλιστρα, όπως και στις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας, αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο ασφάλισης. Το μέρος των ασφαλιστρών των εν ισχύ ασφαλίσεων που αφορά στο μη δεδουλευμένο μέρος του κινδύνου που έχει αναληφθεί, κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Εκκρεμείς ζημίες και έξοδα διαχείρισης ζημιών, χρεώνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης όταν η ζημία συμβεί, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους δικαιούχους. Περιλαμβάνουν άμεσα ή έμμεσα έξοδα διευθέτησης ζημιών και προκύπτουν από γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης ακόμα και αν δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρία. Οι υποχρεώσεις για τις εκκρεμείς ζημίες εκτιμώνται ανά περίπτωση, χρησιμοποιώντας τα στοιχεία που η Εταιρία έχει λάβει γνώση για τις ζημίες που έχουν αναγγελθεί, ενώ χρησιμοποιεί στατιστική μέθοδο για τις ζημίες που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί. Η Εταιρία επίσης, χρησιμοποιεί στατιστικές μεθόδους προκειμένου να εκτιμήσει το συνολικό κόστος περίπλοκων ζημιών, το οποίο ενδέχεται να επηρεαστεί από εξωγενείς παράγοντες (όπως δικαστικές αποφάσεις).

(γ) Επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Η Εταιρία ταξινομεί τα DAF προϊόντα της ως επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη (Discretionary Participation Features - DPF), διότι ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη, ως συμπλήρωμα στο σύνολο των συμβατικών παροχών του συμβολαίου, τα οποία είναι πιθανό να είναι ένα σημαντικό μέρος των συμβατικών παροχών και των οποίων το ποσό και το χρονοδιάγραμμα έγκειται στην διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας. Η λογιστικοποίηση των συγκεκριμένων προϊόντων ακολουθεί τους κανόνες των ασφαλιστικών συμβολαίων.

Η Εταιρία διαχειρίζεται προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο το συμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει προκαθορισμένες εισφορές στην Εταιρία. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, για το οποίο έχει προκαθοριστεί το ποσό της παροχής που θα καταβληθεί σε έναν εργαζόμενο του αντισυμβαλλόμενου και το οποίο συνήθως εξαρτάται από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και ο μισθός.



Η Εταιρία δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση, εάν τα διαθέσιμα κεφάλαια που υπάρχουν για ένα συγκεκριμένο πρόγραμμα, δεν επαρκούν ώστε να καταβληθούν οι παροχές στον εργαζόμενο του αντισυμβαλλόμενου, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

2.15.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση – Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της Εταιρείας για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και αναγνωρίζονται κατά την έναρξη των συμβολαίων και την είσπραξη των ασφαλίσεων. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Σημειώνεται ότι η βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι διατάξεις του Νόμου 400/1970 όπως αυτός είχε διαμορφωθεί μέχρι την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της Εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Οι υποχρεώσεις αυτές παύουν να αναγνωρίζονται όταν ακυρώνονται, εκπνέουν ή δεν υφίσταται πλέον.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις παρακάτω βασικές κατηγορίες:

Μαθηματικά αποθέματα: Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των καλύψεων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής και της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίσεων που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.

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

Επιπρόσθετο Απόθεμα Μακροζωίας: Είναι το μαθηματικό απόθεμα που σχηματίζεται επιπλέον των τεχνικών αποθεμάτων για εκείνα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου Ι.2 (πρόσοδοι) τα οποία αντιμετωπίζουν κίνδυνο ως προς τη σύσταση επαρκών αποθεμάτων λόγω υψηλών τεχνικών επιτοκίων και χρήσης του Γαλλικού πίνακα θνησιμότητας PM 60/64 ΜΚΗ.

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ): Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα βιβλία της Εταιρείας.

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

Απόθεμα Εκκρεμών Αποζημιώσεων: Τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων περιλαμβάνουν τις κατά φάκελο προβλέψεις για το κόστος των αποζημιώσεων, τα επιπλέον ποσά που εκτιμήθηκαν αναλογιστικά για να καλύψουν τυχόν ανεπάρκειες των προαναφερθέντων προβλέψεων, το κόστος των αποζημιώσεων που δεν έχουν αναγγελθεί καθώς και τα έξοδα διαχείρισης αυτών. Το τελικό κόστος των εκκρεμών αποζημιώσεων υπολογίζεται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων. Η κύρια υπόθεση στην οποία βασίζονται αυτές οι μέθοδοι είναι ότι η εμπειρία που έχει αποκομίσει η Εταιρεία από τις ζημιές του παρελθόντος μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την εκτίμηση των μελλοντικών ζημιών και συνεπώς για τον καθορισμό του τελικού κόστους των αξιώσεων.

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



Απόθεμα απαλλαγής πληρωμής ασφαλιστρών (ΑΠΑ): Είναι τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών για συμβόλαια ΑΠΑ στα οποία καταβάλλεται η παροχή λόγω θανάτου/ανικανότητας του ασφαλισμένου. Ο υπολογισμός πραγματοποιείται με αναλογιστικές μεθόδους.

2.15.3 Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Κάθε φορά που συντάσσονται οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, διενεργούνται έλεγχοι προκειμένου να επιβεβαιωθεί η επάρκεια των υποχρεώσεων των συμβολαίων, μετά την αφαίρεση των σχετικών μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης (DAC). Η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ρών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλη επιτοκίων που βασίζεται στην καμπύλη μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα σχετικά αποθέματα και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

Ο έλεγχος επάρκειας διενεργείται σε ασφαλίσεις προϊόντων που καλύπτουν ομοειδής κινδύνους (θνησιμότητα/μακροβιότητα, ατύχημα, ασθένεια) σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ

2.15.4 Ενσωματωμένα παράγωγα στα ασφαλιστικά προϊόντα

Η Εταιρία δεν διαχωρίζει τα ενσωματωμένα παράγωγα που πληρούν τον ορισμό του ασφαλιστικού συμβολαίου ή τα ενσωματωμένα δικαιώματα εξαγοράς ασφαλιστικών συμβολαίων σε ένα καθορισμένο ποσό.

2.15.5 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου (ΜΕΠ)

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων συμβολαίων και την ανανέωση υπαρχόντων συμβολαίων, αποτελούν άυλο περιουσιακό στοιχείο (ΜΕΠ) του ενεργητικού. Όλα τα άλλα έξοδα αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν προκύπτουν. Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ως εξής:

Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας και τις ασφαλίσεις ζημιών τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο. Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

2.15.6 Συμβόλαια αντασφάλισης

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

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας που απορρέουν από τα συμβόλαια αντασφάλισης καταχωρούνται στο ενεργητικό ως «Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες», που αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα και τις πληρωθείσες αποζημιώσεις της Εταιρείας, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Οι απαιτήσεις αυτές αποτελούνται από τρέχοντα υπόλοιπα που οφείλονται από τους αντασφαλιστές (καταχωρούνται ως απαιτήσεις-χρεωθέντες), όπως επίσης και από εκτιμήσεις για τις αναμενόμενες αποζημιώσεις που θα καταβληθούν για ζημιές που έχουν συμβεί σε συμβόλαια που αντασφαλίζονται (καταχωρούνται ως απαιτήσεις-μη χρεωθέντες). Τα αναμενόμενα ποσά προς ή από τους αντασφαλιστές, υπολογίζονται σύμφωνα με του όρους των σχετικών ασφαλιστικών συμβολαίων και των συμβολαίων αντασφάλισης.



Οι υποχρεώσεις προς τους ανασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα ανασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Απομείωση των απαιτήσεων από ανασφαλιστικές δραστηριότητες

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι μια απαίτηση έχει υποστεί απομείωση, τότε μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από ανασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

(α) υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και

(β) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον ανασφαλιστή.

2.15.7 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟΔΙΠΕΑ). Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών έχουν υποστεί απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η λογιστική πολιτική για την απομείωση των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στο αναπόσβεστο κόστος παρατίθεται αναλυτικά στη Σημείωση 2.10.

2.15.8 Επανακτήσεις

Μερικά ασφαλιστικά συμβόλαια δίνουν το δικαίωμα στην Εταιρία να πουλήσει την περιουσία (που συνήθως έχει υποστεί ζημιά) που έχει αποκτηθεί, προκειμένου να διευθετήσει μία ζημία (π.χ. διάσωση). Επίσης, η Εταιρία έχει το δικαίωμα να στραφεί ενάντια σε τρίτα πρόσωπα που εμπλέκονται σε ζημία που έχει διευθετήσει, προκειμένου να λάβει μέρος ή το σύνολο του κόστους, το οποίο έχει υποστεί (π.χ. υποκατάσταση).

Οι εκτιμήσεις που αφορούν σε ανάκτηση ποσών λόγω διάσωσης περιουσίας μειώνουν την ασφαλιστική υποχρέωση για ζημίες, τα δε ποσά που ανακτώνται όταν η εκκρεμότητα διευθετηθεί αποτελούν περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας. Η μείωση στις υποχρεώσεις είναι το ποσό το οποίο μπορεί λογικά να ανακτηθεί από τη διάθεση περιουσίας.

Ειδικά για τον Κλάδο Πυρός, οι εκτιμήσεις που αφορούν σε επανεισπράξεις λόγω υποκατάστασης μειώνουν επίσης την ασφαλιστική υποχρέωση για ζημίες, τα δε ποσά που εισπράττονται όταν η εκκρεμότητα διευθετηθεί μειώνουν τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Η μείωση στις υποχρεώσεις είναι η αποτίμηση του ποσού το οποίο μπορεί να εισπραχθεί από το τρίτο μέρος που υπέχει ευθύνη.

2.16 Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Η Εταιρία εκδίδει επενδυτικά συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους, σε ατομική βάση (unit linked).

Τα επενδυτικά προϊόντα είναι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις των οποίων η εύλογη αξία εξαρτάται από την εύλογη αξία των σχετικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, τόσο στην έναρξη όσο και σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Εταιρία ενσωματώνουν όλους τους παράγοντες εκείνους που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα εξέταζαν και βασίζονται σε ορατά δεδομένα της αγοράς.

Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός unit-linked συμβολαίου, προσδιορίζεται από την τρέχουσα καθαρή τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Καταθέσεις και αναλήψεις αναγνωρίζονται απευθείας από το λογαριασμό της υποχρέωσης και όχι στα αποτελέσματα ως



ασφάλιστρα ή ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Μεταβολές στην εύλογη αξία των υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στον κονδύλι «Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων». Οι υποχρεώσεις αυτές παύουν να αναγνωρίζονται όταν ακυρώνονται, εκπνέουν ή δεν υφίσταται πλέον.

Στα Unit Linked συμβόλαια, η Εταιρία επιβαρύνει τον συμβαλλόμενο, είτε στην έναρξη (εφάπαξ ασφαλίστρου συμβόλαια) είτε στα πρώτα 6 έτη (περιοδικού ασφαλίστρου συμβόλαια) σε αντιστάθμιση των εξόδων που προβαίνει για την πρόσκτηση εργασιών ή για τη διατήρηση αυτών. Το έσοδο που προκύπτει κατανέμεται ισόποσα σε όλη τη διάρκεια του συμβολαίου με ανώτατο όριο τα 20 έτη και αναγνωρίζεται, αναλόγως, σε κάθε λογιστική περίοδο. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, το έσοδο που αναλογεί σε επόμενες λογιστικές περιόδους αποτελεί στοιχείο των υποχρεώσεων.

Αντιστοίχως, το έξοδο που προκύπτει από τα καταβληθέντα έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των εργασιών, κατανέμεται ισόποσα σε όλη τη διάρκεια του συμβολαίου με ανώτατο όριο τα 20 έτη και αναγνωρίζεται, αναλόγως, σε κάθε λογιστική περίοδο. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το έξοδο που αναλογεί σε επόμενες λογιστικές περιόδους αποτελεί στοιχείο του Ενεργητικού.

Μερικά επενδυτικά συμβόλαια περιλαμβάνουν στους όρους τους εγγυημένη ετήσια απόδοση για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου. Η εγγυημένη απόδοση είτε αφορά μόνο στα ποσά που καταβάλλονται προς επένδυση στην Εταιρία (unit-linked), ή και στις αποδόσεις των επενδυμένων ποσών κατά το παρελθόν.

2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθέσιμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις τραπεζικές καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων των προθεσμιακών), οι οποίες είναι ρευστοποιήσιμες εντός περιόδου που δεν υπερβαίνει τους 3 μήνες. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρία συνεργάζεται με Πιστωτικά Ιδρύματα, στα οποία παρακολουθούνται οι κινήσεις των διαθέσιμων σε έντοκους λογαριασμούς όψεως. Υπάρχουν λογαριασμοί όψεως σε Ξένα Νομίσματα, τα οποία αποτιμούνται βάση της τρέχουσας ισοτιμίας τους σε Ευρώ.

2.18 Παροχές προς εργαζομένους

(α) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρία πληρώνει εισφορές σε δημόσια ασφαλιστικά ταμεία είτε υποχρεωτικά είτε συμβατικά είτε εθελοντικά. Μετά την πληρωμή των εισφορών δεν υφίσταται περαιτέρω δέσμευση για την Εταιρία. Οι εισφορές αναγνωρίζονται σαν κόστος παροχών σε εργαζομένους όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν περιουσιακό στοιχείο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή επιστροφή χρημάτων.

(β) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Συνήθως, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ένας εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, η οποία εξαρτάται συνήθως από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση. Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Στα αίτια εξόδου από την υπηρεσία του εργοδότη συμπεριλαμβάνονται η μόνιμη ανικανότητα και ο θάνατος. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, το κόστος για τις αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από πιστοποιημένο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας καμπύλη επιτοκίων που βασίζεται στην καμπύλη



μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το ποσό της καθαρής υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα έξοδα προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα στη χρήση που έχουν προκύψει.

(γ) 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 απασχόλησης του. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η Εταιρία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

(δ) Παροχές θανάτου, ανικανότητας και ασθενείας

Η Εταιρία ασφαλίζει το προσωπικό της με ομαδικό πρόγραμμα κινδύνων το οποίο περιλαμβάνει παροχές σε περίπτωση θανάτου, ανικανότητας καθώς και παροχές υγείας οι οποίες μπορούν να επεκταθούν και στα εξαρτώμενα μέλη αυτών. Το πρόγραμμα κινδύνων χρηματοδοτείται τόσο από τον υπάλληλο όσο και από την Εταιρία. Οι εισφορές της Εταιρίας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

(ε) Λοιπές παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Η Εταιρία αναγνωρίζει μία πρόβλεψη όταν υπάρχει δέσμευση νομική ή τεκμαιρόμενη ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων

Σημαντική μεταβολή λογιστικής πολιτικής

Το «Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board / IASB)», εξέδωσε απόφαση, η οποία αποδέχθηκε την ερμηνεία του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» της «Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee / IFRIC).

Με την ερμηνεία που έχει δοθεί στην εν λόγω απόφαση από την Επιτροπή, θεωρείται ότι ο εργαζόμενος θεμελιώνει δικαίωμα συνταξιοδότησης τα τελευταία 16 χρόνια του εργασιακού του βίου. Συνεπώς περιορίζεται η κατανομή των παροχών από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, εκτός των περιπτώσεων εκείνων όπου η ηλικία συνταξιοδότησης είναι μεγαλύτερη των 62 ετών. Συνεπώς, η πρόβλεψη αποζημίωσης σχηματίζεται τα τελευταία 16 έτη του εργασιακού βίου του εργαζομένου.

2.19 Φόρος εισοδήματος

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές.

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που έχει πάρει στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία και σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

2.20 Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της



λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές και φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά το μέρος κατά το οποίο θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά την περίοδο όπου το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί οριστικά, σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των σχετικών αποθεματικών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες.

2.21 Μισθώσεις

Η Εταιρεία υιοθέτησε το νέο πρότυπο αναφορικά με τις μισθώσεις Δ.Π.Χ.Α 16 κατά την 1η Ιανουαρίου 2019 σε αντικατάσταση του Δ.Λ.Π 17 και Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 4. Σύμφωνα με την νέα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων, από την πλευρά του μισθωτή απαιτείται κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και μιας υποχρέωσης από την μίσθωση για όλες τις μισθώσεις. Εξαιρέση αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις, δηλαδή για τα συμβόλαια μισθώσεων εκείνα, τα οποία κατά την ημερομηνία έναρξής τους, έχουν διάρκεια 12 μήνες ή λιγότερο και δεν περιλαμβάνουν δικαίωμα εξαγοράς καθώς και τις μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας. Αντιθέτως, δεν έχουν επέλθει ιδιαίτερες αλλαγές αναφορικά με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν να ταξινομούν τις μισθώσεις σε λειτουργικές, ή χρηματοοικονομικές, χρησιμοποιώντας αρχές παρόμοιες με αυτές του ΔΛΠ 17. Ειδικότερα:

– Δικαιώματα χρήσης παγίων:

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων 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 παγίων 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 είναι σχετικά βέβαιο ότι το μισθωμένο πάγιο θα περιέλθει στην κατοχή της Εταιρείας στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης παγίων 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 παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους είτε κάθε ένα ξεχωριστά, είτε ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

– Υποχρεώσεις μισθώσεων:

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 της μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι η Εταιρεία θα εξασκήσει το δικαίωμα για λύση. Τα μεταβλητά μισθώματα που δεν εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που επέρχεται το γεγονός ή η συνθήκη και γίνεται η πληρωμή.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή ("incremental borrowing rate"), δηλαδή το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο μισθωτής για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον. 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 σύμβασης, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην απόφαση εξαγοράς του περιουσιακού στοιχείου. Οι επαναμετρήσεις αυτές καταχωρούνται σε μια γραμμή στη σημείωση των δικαιωμάτων χρήσης παγίων ως μεταβολές.

– Βραχυχρόνιες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας:

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). Επίσης εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας (δηλαδή αξίας μικρότερης των πέντε χιλιάδων ευρώ). Πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες και χαμηλής αξίας μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

– Σημαντικές εκτιμήσεις στον προσδιορισμό της διάρκειας μισθώσεων με δικαίωμα ανανέωσης:

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

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

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι εκμισθωτής ταξινομούνται είτε ως χρηματοδοτικές είτε ως λειτουργικές. Όταν σύμφωνα με τους όρους της μίσθωσης μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που συνοδεύουν την κυριότητα του στον μισθωτή, η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική. Όλες οι άλλες μισθώσεις ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα έσοδα από τις λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται με σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της εκάστοτε μίσθωσης.

2.22 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.23 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.



2.24 Προβλέψεις

Προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις υπολογίζονται όταν η Εταιρία:

- έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- είναι περισσότερο πιθανόν να απαιτηθεί εκροή πόρων, και
- το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, για το διακανονισμό της.

Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Η καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης ένα προ-φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται αλλά γνωστοποιούνται στην περίπτωση που υπάρχουν πιθανές εισροές. Οι προβλέψεις επανελέγχονται σε κάθε περίοδο σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.25 Αναγνώριση Εσόδων

Ασφάλιστρα

Τα έσοδα από ασφάλιστρα αναφέρονται στις μικτές (ακαθάριστες) εισροές οικονομικών οφελών (καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους), στην διάρκεια της περιόδου, που προκύπτουν από τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρίας. Τα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για συμβόλαια ζωής αναγνωρίζονται ως έσοδα αναλογικά της περιόδου ασφάλισης. Τα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα γενικής ασφάλισης περιλαμβάνουν το σύνολο των εισπρακτέων ασφαλιστρών για ολόκληρη την περίοδο της κάλυψης που παρέχεται από συμβάσεις που έχουν συναφθεί κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Αυτά τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται την ημερομηνία έκδοσης του συμβολαίου.

Τα έσοδα από ασφάλιστρα, περιλαμβάνουν μόνο τις μεικτές εισροές των οικονομικών οφειλών που εισπράχθηκαν ή είναι εισπρακτέες από την Εταιρία για δικό της λογαριασμό και αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος, λαμβάνοντας υπόψη κάθε είδους έκπτωση που τυχόν παρέχει για αυτά η Εταιρία.

Τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα αφορούν το μέρος των ασφαλιστρών που αντιστοιχεί σε περιόδους μεταγενέστερες της ημερομηνίας αναφοράς και λογίζονται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

Λεπτομερής περιγραφή της αναγνώρισης εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια γίνεται στη σημείωση 2.15.1.

Έσοδα επενδύσεων

Τόκοι. Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

Μερίσματα. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

Έσοδα από ενοίκια. Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως έσοδα από προμήθειες. Τα έσοδα από προμήθειες αφορούν κυρίως προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών. Οι προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών αποσβένονται με τον ίδιο τρόπο με τα μεταφερόμενα έξοδα πρόκτησης, όπως περιγράφεται στην Σημείωση 2.15.5. Τα λοιπά έσοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο ολοκλήρωσης των υπηρεσιών.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων βάσει των Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την λήψη αποφάσεων καθώς και εκτιμήσεων και παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, που επηρεάζουν τα κονδύλια των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .



Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη μελλοντικών γεγονότων, οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι παραδοχές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εύλογες, στην τρέχουσα κατάσταση, εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που είναι αρκετά πιθανό να έχουν επίπτωση στη λογιστική αξία των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, είναι οι ακόλουθες:

α) Εκτίμηση για προβλέψεις ασφαλιστηρίων ζωής.

Η εκτίμηση της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής συνδέεται και με το δικαίωμα των συμβαλλομένων να καταγγείλουν (εξαγοράσουν) το συμβόλαιο, οπότε η εκτίμηση εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του συμβαλλομένου, η οποία επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων, από το ύψος του εισοδήματός του, την οικογενειακή του κατάσταση, τις συνθήκες που επικρατούν στις χρηματοοικονομικές αγορές, αλλά ακόμα και από την ψυχρουνόηση και το χαρακτήρα του ατόμου.

Εκτίμηση γίνεται επίσης και για τον αναμενόμενο αριθμό ατόμων που θα νοσήσουν καθώς και για το αναμενόμενο κόστος νοσηλείας, ανά περίπτωση, η οποία επηρεάζεται από πλήθος ανεξάρτητων παραγόντων που σχετίζονται με την υγεία του ασφαλισμένου, όπως επιδημίες, αλλαγές στον τρόπο ζωής (κάπνισμα, διατροφή, άσκηση, κ.α.), περιβαλλοντική μόλυνση κλπ., ή με την εξέλιξη της ιατρικής επιστήμης.

Η Εταιρία πραγματοποιεί υποθέσεις για το μελλοντικό κόστος διαχείρισης του χαρτοφυλακίου οι οποίες βασίζονται στα τρέχοντα έξοδα της Εταιρίας και σε εκτίμηση του πληθωρισμού στο μέλλον. Πληθωριστικές πιέσεις μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τις εκτιμήσεις. Οι ταμιακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων που στηρίζονται σε μέσο όρο τελευταίων ετών, προκειμένου να αντικατοπτριστεί η τάση των αγορών ομολόγων της ευρωζώνης, απορροφώντας τυχόν πρόσκαιρες αυξομειώσεις.

β) Εκτίμηση υποχρέωσης εκκρεμών ζημιών

Η εκτίμηση της υποχρέωσης για εκκρεμείς ζημιές στηρίζεται στην ανάλυση της ιστορικότητας του κόστους των ζημιών και των δεικτών εξέλιξης που προκύπτουν. Η μακροχρόνια περίοδος διακανονισμού των ζημιών (κυρίως ασφαλίσεις αστικής ευθύνης) και η εξάρτηση των ποσών διακανονισμού από εκδικασμένες αγωγές ή αλλαγές στο νομικό περιβάλλον, καθιστούν την πρόβλεψη των υποχρεώσεων για εκκρεμείς ζημιές, αβέβαιη.

γ) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

δ) Αναβαλλόμενος φόρος

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν ζημιές αποτίμησης ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές. Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που θα αναγνωριστούν απαιτείται κρίση η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι πιθανή, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

ε) Απομείωση αξίας Απαιτήσεων



Οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας που αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: την ατομική αξιολόγηση και την αξιολόγηση σε συλλογικό επίπεδο. Σε ατομικό επίπεδο, η αξία που η Διοίκηση εκτιμά ότι θα ανακτηθεί από τον υπόχρεο προσδιορίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι οικονομικές δυνατότητες του αντισυμβαλλομένου, τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρίας τρέχουσες ή μελλοντικές και το εύρος της συνεργασίας και το ιστορικό συμπεριφοράς στις συναλλαγές με την Εταιρία.

Για την εκτίμηση της αξίας που θα ανακτηθεί σε συλλογικό επίπεδο, η Διοίκηση βασίζεται στην εμπειρία των τελευταίων ετών την οποία και προεκτείνει στο μέλλον λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της ποιότητας και του μεγέθους του χαρτοφυλακίου.

4. Διαχείριση Κινδύνων

4.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία εκτίθεται σε διάφορους ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους στα πλαίσια της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και με στόχο την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Βασική επιδίωξη της Εταιρίας είναι να διασφαλίσει ότι η ανάληψη των ασφαλιστικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων από μέρους της διενεργείται σε ένα περιβάλλον ελέγχου, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την επίτευξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου αναφορών των κινδύνων. Για το λόγο αυτό, έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων το οποίο είναι ενσωματωμένο στις καθημερινές της δραστηριότητες και είναι ευθυγραμμισμένο με τους στρατηγικούς της στόχους.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, τη διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων καλύπτει τους ακόλουθους κινδύνους:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης εμπεριέχεται και αναλύεται σε κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων εποπτεύεται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για το πλαίσιο διακυβέρνησης αναφορικά με τους κινδύνους, το σύστημα ελέγχου και θέτει την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως αναπόσπαστο κομμάτι της προσπάθειας επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας.

Οι επικεφαλής των τμημάτων και των λειτουργιών έχουν την ευθύνη για την διαχείριση των κινδύνων και το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου για τους αντίστοιχους τομείς ευθύνης τους και στους τομείς όπου υπάρχει συνεργασία με άλλους τομείς και λειτουργίες της Εταιρείας.

Οι λειτουργίες της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχουν την ευθύνη να παρέχουν αποτελεσματική επίβλεψη της διαχείρισης κινδύνων και να παρέχουν ανεξάρτητες αξιολογήσεις και αναφορές των κινδύνων. Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζει μέσω του ανεξάρτητου ρόλου της την αποτελεσματικότητα των σημείων ελέγχου.

Το Δ.Σ. προσδιορίζει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και περιστολή των κινδύνων. Επικυρώνει επίσης την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, εγκρίνει τα όρια των βασικών κινδύνων και τα μέτρα ελέγχου τους, επανεξετάζει και παρακολουθεί τη διαχείριση των βασικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.



Περαιτέρω, εξειδικευμένες επιτροπές βάσει κατηγοριών κινδύνων, που αποτελούνται από Διευθυντές της Εταιρείας, παρέχουν παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων:

1. **Η Επιτροπή Ασφαλίσεων** έχει τις εξής αρμοδιότητες:
 - Διασφάλιση της διαχείρισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας
 - Πρόταση και επίβλεψη των στόχων επιχειρησιακής ανάπτυξης, στόχοι τεχνικών αποτελεσμάτων και ποιότητα υπηρεσιών
 - Διαχείριση έργων που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα
 - Διαχείριση ασφαλιστικών κινδύνων, τόσο εντός καθημερινής δραστηριότητας όσο και εντός έργων. Από αυτή την άποψη, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και επιβλέπει την εφαρμογή του στα ακόλουθα πεδία:
 - ανάπτυξη νέων προϊόντων και διαχείριση παλαιών προϊόντων
 - τιμολόγηση, σύμφωνα με την πρόταση του επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας
 - ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων
 - παρακολούθηση χαρτοφυλακίου
 - αποθεματοποίηση
 - καταστροφικός κίνδυνος
 - αντασφάλιση
 - Υποβολή περιοδικών εκθέσεων για θέματα διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων στην Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ.
2. **Η Επενδυτική Επιτροπή** προτείνει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και διακράτηση του χρηματοοικονομικού και επενδυτικού κινδύνου, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων (κατανομή στοιχείων ενεργητικού, επενδύσεις και διαχείριση ενεργητικού/υποχρεώσεων, αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και απόφαση για την πραγματοποίηση κερδών & ζημιών) και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το πλαίσιο.
3. **Η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων** καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένης της πρότασης για την πολιτική και τους κανονισμούς που θα διέπουν την αποδοχή και διακράτηση του λειτουργικού κινδύνου και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το εν λόγω πλαίσιο.
4. **Η Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών** είναι το αρμόδιο όργανο για την λήψη αποφάσεων σχετικών με την προστασία και την Ασφάλεια των Πληροφοριακών Πόρων της Groupama. Η προστασία των Πληροφοριακών Πόρων υλοποιείται με την Πολιτική Ασφάλειας, τις Επιμέρους Πολιτικές καθώς και τις συγκεκριμένες Διαδικασίες υλοποίησης αυτών. Ειδικότερα, η Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών είναι υπεύθυνη για:
 - την έγκριση της αρχικής έκδοσης καθώς και των περιοδικών αναθεωρήσεων της Πολιτικής Ασφάλειας Πληροφοριών.
 - την έγκριση των αναλυτικών Επιμέρους Πολιτικών, Οδηγιών Εφαρμογής και Διαδικασιών που υλοποιούν την Πολιτική Ασφάλειας.
 - τη διασφάλιση των πόρων και την κάλυψη των οικονομικών απαιτήσεων για την εφαρμογή, λειτουργία και υποστήριξη του Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών.
 - την ενσωμάτωση της ασφάλειας σε όλα τα έργα/εγχειρήματα.
 - τον ορισμό του Υπεύθυνου Ασφάλειας Πληροφοριών.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και η Διεύθυνση Μονίμου Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου συνεπικουρούν τις εταιρείες στην ανάπτυξη και παρακολούθηση των προτύπων του Ομίλου. Οι εκπρόσωποι των θυγατρικών του Ομίλου προχωρούν σε ανταλλαγές απόψεων αναφορικά με τις πλατφόρμες βέλτιστων πρακτικών διαχείρισης κινδύνου, τις οποίες συντονίζουν η Διεύθυνση Κινδύνων και η Διεύθυνση Μονίμου Ελέγχου και Συμμόρφωσης του Ομίλου. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, όπως παρουσιάζεται παραπάνω, περιλαμβάνει ένα δίκτυο αναφοράς και κοινοποίησης, το οποίο επιτρέπει την ταχεία αναφορά προς τη διοίκηση των πληροφοριών που σχετίζονται με κινδύνους.

Οι αναφορές, πριν κατατεθούν στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, υποβάλλονται προς συζήτηση και σχολιασμό στις εξειδικευμένες επιτροπές κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων βασίζεται στην εφαρμογή πρωτογενών και δευτερογενών επενδυτικών ορίων, τα οποία επανεξετάζονται ανά εξάμηνο και υπόκεινται σε εξαμηνιαία συνδιαλλαγή μεταξύ των Διευθύνσεων Χρηματοοικονομικών και Κινδύνων της εταιρείας και του Ομίλου.



Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου. Λειτουργικά αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου παρίσταται τουλάχιστον μια φορά κάθε έτος στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Μονάδα υποβάλλει αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον ετησίως, για θέματα της αρμοδιότητάς της, με τρόπο που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία της και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου έχει τη δυνατότητα πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Κύριες αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Διαμόρφωση της διαδικασίας χαρτογράφησης των κινδύνων σε συνεννόηση με τους εμπλεκόμενους Διευθυντές.
- Παρακολούθηση της υλοποίησης της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων, των πολιτικών που εμπίπτουν στο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, των διαδικασιών εντοπισμού, μέτρησης, αξιολόγησης, διαχείρισης και αναφοράς των κινδύνων.
- Αξιολόγηση και αναφορά σχετικά με το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
- Εκπόνηση αναλύσεων και ποιοτικών ελέγχων του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και σχετική αναφορά στην Επιτροπή Ελέγχου (Audit Risk & Compliance Committee) και στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συνεχής παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας με σκοπό τη διατήρηση ολοκληρωμένης και πλήρους εικόνας για αυτό σε συνεχή βάση.
- Συμμετοχή σε Επιτροπές της Εταιρείας με σκοπό τη συνεχή βελτίωση της διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, διαρκών ελέγχων και συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system).
- Διενέργεια δοκιμών προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης.
- Επιτελεί τη λειτουργία του μονίμου ελέγχου. Εξετάζει την υλοποίηση και αποτελεσματικότητα των τοπικά διενεργηθέντων ελέγχων, γνωρίζοντας ότι οι έλεγχοι δευτέρου επιπέδου αποτελούν αρμοδιότητα της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστικά προϊόντα είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών και των παροχών μπορεί να είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείς. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και των ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων κινδύνων, τόσο μικρότερη αναμένεται να είναι η μεταβλητότητα του εκτιμώμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο (ανάλυση δίδεται στο διπλανό γράφημα) είναι ένα χαρτοφυλάκιο κινδύνων, τόσο λιγότερο πιθανό είναι μία μεταβολή σε ένα είδος κινδύνου να επηρεάσει το σύνολο. Η Εταιρία έχει αναπτύξει στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και να δημιουργήσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

4.2.1 Ασφαλίσεις ζωής και υγείας

Η Εταιρία συνάπτει πλήθος ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία αποτελούνται από παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμβόλαια επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked), συμβόλαια υγείας και ζωής, συμπεριλαμβανομένων προγραμμάτων ανικανότητας ή/και νοσοκομειακής περίθαλψης και συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (DAF).

Οι ασφαλίσεις ζωής και υγείας αποτελούν το 47,3% του συνόλου της Εταιρίας, με βάση τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της τρέχουσας χρήσης, εκ των οποίων ένα μικρό μέρος (0,8%) αφορά σε χαρτοφυλάκιο προϊόντων προσωπικού ατυχήματος και ασθένειας της πρώην «Φοίνιξ ΑΕΓΑ» και της πρώην «Ιονική ΑΕΓΑ» που συνάφθηκε προ του 2002 και στις λογιστικές καταστάσεις εμφανίζεται στους κλάδους 1 & 2 των ασφαλίσεων ζημιών.



Τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια ζωής περιλαμβάνουν, ως βασική κάλυψη, πρόσκαιρη ή ισόβια ασφάλιση θανάτου, μικτή ασφάλιση (θανάτου και επιβίωσης) καθώς και συνταξιοδοτικά προϊόντα με τη μορφή μελλοντικών μηνιαίων ή ετήσιων προσόδων. Επιπλέον δύναται να περιλαμβάνουν, ως συμπληρωματικές καλύψεις, ασφάλιση θανάτου από ατύχημα, ασφάλιση ανικανότητας από ατύχημα ή/και ασθένεια καθώς και προϊόντα που καλύπτουν, είτε επιδοματικά είτε βάσει παραστατικών, έξοδα νοσοκομειακής ή/και εξ νοσοκομειακής περίθαλψης. Οι ανωτέρω συμπληρωματικές καλύψεις μπορεί επίσης να αποτελούν αυτόνομο συμβόλαιο χωρίς βασική κάλυψη, με διάρκεια ενός έτους. Τέλος, με διάρκεια επίσης ενός έτους η Εταιρία διαθέτει ασφαλιστήρια ζωής σε ομαδική βάση τα οποία δύναται να περιλαμβάνουν πρόσκαιρη ασφάλιση θανάτου ή/και ασφάλιση ανικανότητας, ασθένειας, εξόδων περίθαλψης κ.α. Η Εταιρία προσφέρει επίσης προγράμματα unit linked εφάπαξ ή περιοδικού (ανά έτος, εξάμηνο ή τρίμηνο) ασφάλιστρου, παρέχοντας τη δυνατότητα επένδυσης σε διάφορα κεφάλαια που διαθέτει.

Τα προϊόντα DAF της Εταιρίας είναι συνταξιοδοτικά σχήματα που το συμβαλλόμενο νομικό πρόσωπο προσφέρει στους εργαζομένους του. Τα σχήματα χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών προς την Εταιρία. Η Εταιρία διαχειρίζεται προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία δε φέρει καμία νομική υποχρέωση εάν τα διαθέσιμα κεφάλαια που υπάρχουν για ένα συγκεκριμένο πρόγραμμα, δεν επαρκούν ώστε να καταβληθούν οι παροχές σύνταξης στον εργαζόμενο του συμβαλλόμενου μέρους, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου ζωής σε όρους εγγεγραμμένων ασφαλίσεων για την τρέχουσα χρήση, αποτελείται από ατομικές ασφαλίσεις, ομαδικές ασφαλίσεις, προϊόντα unit linked και προϊόντα DAF σε ποσοστό 39,9%, 14,5%, 10,2% και 35,4%, αντίστοιχα.

4.2.1.1 Βασικές Καλύψεις ασφαλιστηρίων ζωής

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Οι βασικές καλύψεις ζωής είναι, κατά κύριο λόγο, ασφαλίσεις μακράς διάρκειας με εγγυημένες αποδόσεις. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι:

- **Κίνδυνος θνησιμότητας**

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης. Η Εταιρία διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους μέσω της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που ακολουθεί και της σύναψης των κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η Εταιρία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις, κυρίως υπερβάλλοντος κεφαλαίου για τις εν λόγω ασφαλίσεις, με όριο ίδιας κράτησης για κάθε ασφαλισμένη ζωή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η συγκέντρωση των ασφαλισμένων κεφαλαίων σε τέσσερις κατηγορίες κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή, προ και μετά αντασφάλισης.



Ασφαλισμένα Κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2021	Προ αντισφάλισης		Μετά αντισφάλισης	
	(ποσά σε χιλ. €)	%	(ποσά σε χιλ. €)	%
0€ - 6.000€	74.680	14,0	67.241	16,3
6.000€ - 15.000€	107.930	20,2	74.916	18,2
15.000€ - 30.000€	173.759	32,6	155.647	37,7
> 30.000€	176.830	33,2	114.792	27,8
Σύνολο	533.200	100,0	412.596	100,0

Ασφαλισμένα Κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2020	Προ αντισφάλισης		Μετά αντισφάλισης	
	(ποσά σε χιλ. €)	%	(ποσά σε χιλ. €)	%
0€ - 6.000€	72.001	16,3	68.105	17,7
6.000€ - 15.000€	84.050	19,0	75.908	19,7
15.000€ - 30.000€	117.321	26,5	120.510	31,3
> 30.000€	169.449	38,3	120.116	31,2
Σύνολο	442.822	100,0	384.639	100,0

- **Κίνδυνος μακροβιότητας**

Ο κίνδυνος μακροβιότητας σχετίζεται με μελλοντικές ζημιές και καταβολή αποζημιώσεων οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις πραγματικές αποζημιώσεις που θα καταστούν πληρωτέες στο μέλλον εάν οι ασφαλισμένοι ζήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρίας σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μελλοντικών προσόδων. Η Εταιρία αντιμετωπίζει τους υπάρχοντες κινδύνους με κατάλληλες αναλογιστικές μεθόδους λαμβάνοντας υπόψη κατάλληλο πίνακα θνησιμότητας που αντανακλά το αυξημένο προσδόκιμο ζωής. Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει νέους τέτοιους κινδύνους.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η συγκέντρωση κινδύνου για τα συμβόλαια μελλοντικών προσόδων σε τέσσερις κατηγορίες στις οποίες ομαδοποιούνται τα εν λόγω συμβόλαια με βάση τα ετήσια καταβλητέα ποσά, υποθέτοντας ότι η πρόσοδος καταβάλλεται στο τέλος της χρήσης.

Ετήσια Πρόσοδος	31 Δεκεμβρίου 2021		31 Δεκεμβρίου 2020	
	(πλήθος σ/λαίων)	%	(πλήθος σ/λαίων)	%
0€ - 600€	1.014	34,6	1.119	35,5
600€ - 1.200€	448	15,3	491	15,6
1.200€ - 2.400€	717	24,5	775	24,6
> 2.400€	749	25,6	768	24,4
Σύνολο	2.928	100,0	3.153	100,0

Η πλειοψηφία των συμβολαίων κατατάσσεται στις χαμηλότερες κατηγορίες. Η εικόνα κατανομής δεν έχει αλλάξει σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Το πλήθος των κινδύνων έχει μειωθεί δεδομένου ότι η Εταιρία δεν αναλαμβάνει νέους κινδύνους.

- **Κίνδυνος ακύρωσης/μη ανανέωσης**

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών ασφαλίσεων μειώνοντας ταυτοχρόνως το ασφαλισμένο κεφάλαιο ή από το δικαίωμα να καταγγείλουν (εξαγοράσουν) 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.



- **Κίνδυνος εξόδων**

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

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από τη διακύμανση της συμπεριφοράς των ασφαλισμένων κυρίως σε ότι αφορά την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων αλλά και της αδυναμίας εκτίμησης τυχόν μακροπρόθεσμων αλλαγών στα επίπεδα θνησιμότητας και πληθωρισμού.

γ) Ανάλυση υποθέσεων

Για τα ασφαλιστικά συμβόλαια μακράς διάρκειας, κατά την έναρξη του προϊόντος, η Εταιρία καθορίζει το ασφάλιστρο με βάση υποθέσεις για τη θνησιμότητα, τις αποδόσεις των επενδύσεων και τα διαχειριστικά έξοδα. Επιπλέον προσθέτει ένα περιθώριο για να μειώσει την αβεβαιότητα.

Στο βαθμό που τα προκαθορισμένα ασφάλιστρα και οι τυχόν εγγυημένες αποδόσεις παραμένουν δεδομένες για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, χρησιμοποιούνται αναλόγως και στον υπολογισμό του μαθηματικού αποθέματος (υποχρέωσης προς το συμβαλλόμενο μέρος).

Επιπλέον καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, η Εταιρία εξετάζει τις υποθέσεις αυτές χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους σε συνδυασμό με επιπρόσθετες υποθέσεις όπως το ποσοστό μη ανανέωσης, το ποσοστό άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης έναντι της επιλογής σύνταξης (για συνταξιοδοτικές καλύψεις) για την πραγματοποίηση ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων.

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

- Θνησιμότητα: Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στους πίνακες θνησιμότητας που αναφέρονται στην πιο πρόσφατη μελέτη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος.
- Ποσοστά μη ανανέωσης: Στις ασφαλίσσεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφάλιστρου. Εάν ωστόσο η ασφάλιση έχει αποκτήσει δικαίωμα εξαγοράς το συμβόλαιο δεν ακυρώνεται και η ασφάλιση μετατρέπεται σε ελεύθερη περαιτέρω καταβολής ασφαλιστρών με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφάλισμα. Ο αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να ζητήσει εξαγορά της ασφάλισης ζωής έναντι επιστροφής μέρους του μαθηματικού αποθέματος κατά την στιγμή της αίτησης εξαγοράς. Το έτος του συμβολαίου κατά το οποίο αποκτά το δικαίωμα εξαγοράς καθώς και το ποσό της εξαγοράς καθορίζονται στους σχετικούς πίνακες της σύμβασης. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας τα τελευταία δέκα χρόνια. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών ενημερώνεται σε ετήσια βάση ώστε τα μοντέλα να αντανακλούν την πραγματικότητα.
- Έξοδα: Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρίας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης: Το δικαίωμα αυτό παρέχεται μόνο στα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η Εταιρία εκτιμά το εν λόγω ποσοστό ανάλογα με το ύψος της προσόδου λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας τα τελευταία 17 έτη καθώς και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον.
- Επιτόκια προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προ εξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας ως καμπύλη επιτοκίων το μέσο όρο της τελευταίας τριετίας της καμπύλης μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Από τον έλεγχο επάρκειας που διενεργήθηκε για τα προϊόντα ζωής με εγγύηση επιτοκίου, στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε επιπλέον απόθεμα επάρκειας 24.356 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 το επιπλέον απόθεμα ήταν 15.914 χιλ.€). Η διαφορά οφείλεται κυρίως στην αλλαγή των υποθέσεων για τη μελλοντική ακυρωσιμότητα των ατομικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων (από 8,22% σε 4,00%) στη μείωση των επιτοκίων προεξόφλησης.



δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Κατωτέρω παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

- Αύξηση επιτοκίων: Μια αύξηση (κατακόρυφη μετατόπιση άνω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 4.560 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 μείωση κατά 3.397 χιλ.€).
- Μείωση επιτοκίων: Μια μείωση (κατακόρυφη μετατόπιση κάτω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 5.082 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 3.740 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η αύξηση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 752 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 μείωση κατά 916 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η μείωση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 904 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 999 χιλ.€).
- Έξοδα: Η αύξηση των μελλοντικών εξόδων κατά 10,0% σε σχέση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 430 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 330 χιλ.€).
- Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς συνταξιοδότησης: Η αύξηση του ποσοστού των ασφαλισμένων που επιλέγουν τη συνταξιοδότηση κατά 10,0% σε σύγκριση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 724 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 531 χιλ.€).

4.2.1.2 Συμπληρωματικές καλύψεις

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Οι συμπληρωματικές καλύψεις παρέχονται σε ατομικά ή ομαδικά προγράμματα και σχετίζονται με αποζημιώσεις που καλύπτουν ιατρικά έξοδα, νοσοκομειακές δαπάνες, χειρουργικά επιδόματα, θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα από ατύχημα ή ασθένεια.

Για την πλειοψηφία των συμπληρωματικών καλύψεων του χαρτοφυλακίου η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο νοσηρότητας. Κίνδυνος νοσηρότητας είναι ο κίνδυνος αύξησης της συχνότητας και της σφοδρότητας των αποζημιώσεων για ανικανότητα, ασθένεια και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού. 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, 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 που καλύπτει δαπάνες νοσηλείας (νοσοκομειακές καλύψεις), η Εταιρία διατηρεί και εξασκεί το δικαίωμα αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ή/ και των παροχών ετησίως. Επίσης η Εταιρία θέτει περιόδους αναμονής για συγκεκριμένες παθήσεις, επιμέρους όρια στις δαπάνες για δωμάτιο και τροφή ή/και για αμοιβές χειρουργού και αναισθησιολόγου, προβλέπει εξαιρέσεις (απαλλαγή) για αποζημιώσεις έως 500€ - 6.000€, αναλόγως το προϊόν, όπως και ποσοστό συμμετοχής του ασφαλισμένου στις δαπάνες.

Επιπλέον, η Εταιρία αντισταθμίζει τον κίνδυνο μέσω ανασφάλισης. Για τους κινδύνους θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα από ατύχημα ή ασθένεια μέσω ανασφαλιστικής σύμβασης υπερβάλλοντος κεφαλαίου, ενώ τις ατομικές καλύψεις υγείας μέσω ανασφαλιστικής σύμβασης υπερβάλλοντος ζημίας.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών

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

γ) Ανάλυση υποθέσεων

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



Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, τα αποθέματα για τις εκκρεμείς ζημιές περιλαμβάνουν αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία κατόπιν αξιολογεί την επάρκεια του ασφαλιστρού για την κάλυψη μελλοντικών εξόδων (αποζημιώσεις, διαχειριστικά έξοδα, προμήθειες) λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες υποθέσεις:

- **Θνησιμότητα:** Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στους πίνακες θνησιμότητας που αναφέρονται στην πιο πρόσφατη μελέτη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος.
- **Νοσηρότητα:** Η εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων βασίζεται στην εμπειρία της Εταιρίας των ετών 2017-2020, όσον αφορά τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των αποζημιώσεων.
- **Ποσοστά ακυρώσεων:** Οι συμπληρωματικές καλύψεις ακυρώνονται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρού ή τερματισμού του συμβολαίου. Τα ποσοστά ακυρώσεων εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών καλύψεων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας των τελευταίων 3 ετών.
- **Έξοδα:** Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρίας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προ εξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας ως καμπύλη επιτοκίων το μέσο όρο της τελευταίας τριετίας της καμπύλης μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Από τον έλεγχο επάρκειας του ασφαλιστρού που διενεργήθηκε για το χαρτοφυλάκιο των συμπληρωματικών καλύψεων (συμπεριλαμβανομένου του κλάδου ασθενείας) στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε επιπλέον απόθεμα ύψους 1.896 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 το επιπλέον απόθεμα ήταν 2.010 χιλ.€). Η διαφορά οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των υποθέσεων για την μελλοντική αύξηση των ασφαλιστρών.

δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Κατωτέρω παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

- Αύξηση επιτοκίων: Μια αύξηση (κατακόρυφη μετατόπιση άνω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 35 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 μείωση κατά 48 χιλ.€).
- Μείωση επιτοκίων: Μια μείωση (κατακόρυφη μετατόπιση κάτω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 37 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 51 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η αύξηση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 64 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 μείωση κατά 97 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η μείωση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 71 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 110 χιλ.€).
- Έξοδα: Η αύξηση των μελλοντικών εξόδων κατά 10,0% σε σχέση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 123 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 126 χιλ.€).
- Νοσηρότητα: Η αύξηση της εκτιμώμενης ζημίας κατά 5,0% σε σύγκριση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις με αντίστοιχη αύξηση του ασφαλιστρού με χρονική υστέρηση ενός έτους, θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 22 χιλ.€ (για τη χρήση 2020 αύξηση κατά 35 χιλ.€).

4.2.2 Γενικές ασφαλίσεις

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Οι γενικές ασφαλίσεις (εκτός των κλάδων 1 & 2) αποτελούν το 52,7% του συνόλου της Εταιρίας, με βάση στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της τρέχουσας χρήσης, εκ των οποίων 44,7% αφορά σε ασφαλίσεις αστικής ευθύνης και 55,3% σε ασφαλίσεις περιουσίας. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι:



- **Κίνδυνος ασφαλίστρων**

Ο κίνδυνος ασφαλίστρων που αντιστοιχεί στον κίνδυνο ότι τα έξοδα αποζημιώσεων (αποζημιώσεις και δαπάνες που συνδέονται με ζημιές οι οποίες ενδέχεται να επέλθουν στο μέλλον) θα είναι υψηλότερα από το ποσό των ασφαλίστρων.

- **Κίνδυνος αποθέματος**

Ο κίνδυνος αποθέματος που αντιστοιχεί στην επέλευση ανοδικής αναπροσαρμογής του ποσού των τεχνικών προβλέψεων για αποζημιώσεις ή αρνητικής μεταβολής μεταξύ του πραγματικού ποσού των διακανονισμών ζημιών και των εκτιμήσεων.

- **Κίνδυνος ακύρωσης**

Ο κίνδυνος ακύρωσης που περιλαμβάνει μια ρήτρα ετήσιας μονομερούς ανανέωσης για τον ασφαλισμένο ή την επιλογή καταγγελίας του συμβολαίου πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης.

- **Καταστροφικός Κίνδυνος**

Ο καταστροφικός κίνδυνος που αντιστοιχεί σε ακραία ή έκτακτα γεγονότα, τα οποία δεν είχαν ληφθεί υπ' όψη στο παρελθόν.

Η Εταιρία αντισταθμίζει τον κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικής κάλυψης σε συνεννόηση με την αντίστοιχη διεύθυνση του Ομίλου στον οποίο ανήκει.

4.2.2.1 Ασφάλιση αστικής ευθύνης

Η ασφάλιση αστικής ευθύνης αφορά κυρίως σε αστική ευθύνη αυτοκινήτων (96,6% με βάση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα τρέχουσας χρήσης). Η πολιτική ανάληψης του κινδύνου καθορίζει τα κριτήρια αποδοχής του κινδύνου, τις εξαιρέσεις καθώς και την επιθυμητή έκθεση στον κάθε κίνδυνο. Η μονάδα διαχείρισης αποζημιώσεων αποσκοπεί στην όσο το δυνατό συντομότερο διακανονισμό της ζημιάς αλλά και στην αποφυγή περιπτώσεων απάτης. Επίσης, η Εταιρία περιορίζει τον κίνδυνο μέσω συμφωνίας αντασφάλισης υπερβάλλοντος ζημιάς η οποία περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο σε 1,5 εκ. € ανά συμβάν.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων και διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ υλικών ζημιών και ανά είδος σωματικών βλαβών.

Η Εταιρία παρακολουθεί την συχνότητα και σφοδρότητα των ζημιών ετησίως, διερευνάει τυχόν αποκλίσεις τόσο στη συχνότητα των ζημιών όσο και στο ύψος της αποζημίωσης και προβαίνει σε διορθώσεις είτε στο ύψος των αποθεμάτων, αν χρειάζεται, είτε στο επίπεδο των ασφαλίστρων.

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 της Εταιρίας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επίσης, κάποιες από τις ζημιές οδηγούνται προς δικαστική επίλυση γεγονός που ενδέχεται να παρατείνει σημαντικά το χρόνο διακανονισμού αυτών και επομένως την αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος της αποζημίωσης.

γ) Διαδικασία που ακολουθείται για την επιλογή υποθέσεων

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία προκειμένου να εκτιμήσει την επάρκεια του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στηρίζεται στη μέθοδο Chain Ladder. Επιπλέον, για τα πρόσφατα έτη συμβάντος, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα της μεθόδου Bornhuetter Ferguson, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, της μεθόδου Loss Ratio. Ειδικά για την Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου, υπολογίζεται επιπλέον, απόθεμα κινδύνου και αβεβαιότητας το οποίο αντανάκλα τη πιθανή διακύμανση της εκτίμησης των μοντέλων Chain Ladder γύρω από το μέσο με επίπεδο εμπιστοσύνης 70%. Για το σκοπό αυτό, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Thomas Mack με βάση



την οποία υπολογίστηκε το τυπικό σφάλμα των εκτιμημένων με το μοντέλο Chain Ladder αποθεμάτων. Το 2021, όπως και το 2020, δεν χρειάστηκε να σχηματιστεί επιπλέον απόθεμα λόγω κινδύνου και αβεβαιότητας.

Η επιλογή δεικτών με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται με βάση τη διαβάθμισή τους και τη συντητή πρόβλεψη. Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή.

Επίσης η Εταιρία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του τρέχοντος έτους όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρίας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Αν αυξήσουμε το επίπεδο εμπιστοσύνης για το απόθεμα κινδύνου και αβεβαιότητας στο 90% το απόθεμα δε μεταβάλλεται (για το 2020 το απόθεμα επίσης δεν θα άλλαζε).

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών κατά 10,0% ή αύξησης των διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0%, απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ κατά 1.047 χιλ. € (για το 2020 κατά 270 χιλ. €).

4.2.2.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η ασφάλιση περιουσίας αφορά κυρίως σε ασφάλιση πυρός, σεισμού και λοιπές ζημιές αγαθών (50,5%) σε λοιπές καλύψεις αυτοκινήτων (40,8%) σε ασφαλίσεις πλοίων (6,6%) και ασφαλίσεις μεταφορών (2,1%), με όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών τρέχουσας χρήσης.

Η πολιτική ανάληψης του κινδύνου καθορίζει τα κριτήρια αποδοχής του κινδύνου, τις εξαιρέσεις καθώς και την επιθυμητή έκθεση στον κάθε κίνδυνο. Η διαχείριση αποζημιώσεων, που περιλαμβάνει ξεχωριστή μονάδα ανά είδος ασφάλισης, αποσκοπεί στην όσο το δυνατό συντομότερο διακανονισμό της ζημιάς αλλά και στην αποφυγή περιπτώσεων απάτης. Επίσης, η Εταιρία περιορίζει τον κίνδυνο μέσω συμφωνιών αντασφάλισης κυρίως υπερβάλλοντος ζημιάς η οποία περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο ανά συμβάν.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων και διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ:

- οικοδομής ή/και περιεχομένου, ως προς το ασφαλισμένο αντικείμενο,
- απλών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων, ως προς το ασφαλισμένο κτίριο,
- απλής ασφάλισης πυρός ή πλήρης ασφάλισης που εμπεριέχει πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, κ.λπ..
- αξία ασφαλισμένου αντικειμένου

Η Εταιρία παρακολουθεί την συχνότητα και σφοδρότητα των ζημιών ετησίως, διερευνάει τυχόν αποκλίσεις τόσο στη συχνότητα των ζημιών όσο και στο ύψος της αποζημίωσης και προβαίνει σε διορθώσεις είτε στο ύψος των αποθεμάτων, αν χρειάζεται, είτε στο επίπεδο των ασφαλιστρών.

Δεδομένου ότι στην Ελλάδα, ο σεισμός είναι ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος, η Εταιρία στοχεύει στη διαφοροποίηση της συγκέντρωσης του κινδύνου μεταξύ των σεισμογενών ζωνών 9 και 7, και των λοιπών περιοχών, αντισταθμίζει δε τον κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικής κάλυψης σε συνεννόηση με την αντίστοιχη διεύθυνση του Ομίλου στον οποίο ανήκει.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

Ασφαλισμένα Κεφάλαια ανά Ζώνη (CRESTA)	31 Δεκεμβρίου 2021		31 Δεκεμβρίου 2020	
	(ποσά σε εκ. €)	%	(ποσά σε εκ. €)	%
Πόλη Αθήνας & Πειραιά (Ζώνη 9)	5.778	43,7	5.346	42,8
Στερεά Ελλάδα (Ζώνη 7)	563	4,3	555	4,4
Λοιπές Περιοχές	6.893	52,1	6.599	52,8
Σύνολο	13.234	100,0	12.500	100,0



Για το κίνδυνο του σεισμού, η Εταιρία καλύπτεται από αντασφαλιστικής σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας ανά συμβάν, με ίδια κράτηση 6 εκ. €.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των περιουσιακών στοιχείων που καταστράφηκαν και/ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημία που θα επιβαρύνει την Εταιρία), καθώς επίσης η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που ενδέχεται να αποτελέσει αφορμή για δικαστική επίλυση με επακόλουθο να επεκταθεί σημαντικά ο χρόνος μέχρι την καταβολή της αποζημίωσης, γεγονός που ενισχύει την αβεβαιότητα.

γ) Διαδικασία που ακολουθείται για την επιλογή υποθέσεων

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία προκειμένου να εκτιμήσει την επάρκεια του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στηρίζεται στη μέθοδο Chain Ladder. Επιπλέον, για τα πρόσφατα έτη συμβάντος, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα της μεθόδου Bornhuetter Ferguson, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, της μεθόδου Loss Ratio.

Η επιλογή δεικτών με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται με βάση τη διαβάθμισή τους και τη συνετή πρόβλεψη. Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή. Παράλληλα, δεν λαμβάνονται υπόψη δείκτες μικρότεροι της μονάδας παλαιότερων ετών δεδομένου ότι ενδέχεται κατά την εφαρμογή τους να οδηγήσουν σε εσφαλμένη εκτίμηση.

Επίσης η Εταιρία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του τρέχοντος έτους όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρίας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών κατά 10,0% ή αύξησης των διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0%, απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ κατά 382 χιλ. € (για το 2020 κατά 89 χιλ. €).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Παρακάτω αναλύονται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, και συγκεκριμένα ο Πιστωτικός Κίνδυνος, ο Κίνδυνος Ρευστότητας, και ο Κίνδυνος Αγοράς.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει κατάλληλη Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, Κινδύνου Ρευστότητας, και Διαχείρισης Ενεργητικού / Υποχρεώσεων καθώς και διαδικασίες και σημεία ελέγχου για την διαχείριση των Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

4.3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκύψει από αθέτηση της υποχρέωσης ενός δανειζόμενου/χρεώστη να κάνει τις απαιτούμενες συμβατικές πληρωμές.

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς επενδύει το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της σε Ομόλογα, ένα μέρος των οποίων είναι Εταιρικά Ομόλογα. Επίσης εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις έναντι χρεωστών (πελατών, διαμεσολαβούντων, αντασφαλιστών) και τις απαιτήσεις από δάνεια.

Η Εταιρία εντός της Πολιτικής της Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου έχει θέσει όρια που περιορίζουν την μέγιστη έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο:

- Όρια αξίας των εταιρικών ομολόγων επί της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου
- Όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ομολόγων με βάση την πιστοληπτική του διαβάθμιση



- Όρια συνολικής συγκέντρωσης στις κατηγορίες ομολόγων χωρίς πιστοληπτική βαθμολόγηση, ομολόγων Μη Επενδυτικής Βαθμίδας (non-investment grade, high yield), και ομολόγων με πιστοληπτική διαβάθμιση BBB

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της έκθεσης της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση:

31/12/2021	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
------------	-------------	-----	----	---	-----	-----------	---	--------

(Ποσά σε χιλ. €)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	64.382	0	700	0	0	0	63.682	64.382
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	548.933	51.701	182.583	111.116	120.416	2.083	81.033	548.933
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	4.334	0	0	0	0	0	4.334	4.334
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	12.263	0	2.357	7.043	0	0	2.862	12.263
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	5.622	0	0	0	0	0	5.622	5.622
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.085	0	2.058	80	0	12.942	5	15.085
Σύνολο	650.618	51.701	187.698	118.239	120.416	15.024	157.538	650.618

31/12/2020	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
------------	-------------	-----	----	---	-----	-----------	---	--------

(Ποσά σε χιλ. €)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	79.407	0	448	0	0	0	78.959	79.407
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	537.339	55.057	167.316	120.085	116.578	2.058	76.245	537.339
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	3.730	0	0	0	0	0	3.730	3.730
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	14.051	0	5.548	6.898	0	0	1.605	14.051
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	5.022	0	0	0	0	0	5.022	5.022
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.644	0	2.428	72	0	11.129	15	13.644
Σύνολο	653.194	55.057	175.740	127.055	116.578	13.187	165.577	653.194

Όσον αφορά τα ποσά της στήλης «Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο»:

Στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων, μετοχική έκθεση (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια) η οποία δεν φέρει πιστωτικό κίνδυνο, Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια (με υποκείμενους τίτλους μικτών διαβαθμίσεων, είτε επενδυτικής βαθμίδας είτε μη επενδυτικής βαθμίδας), και χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση. Το μεγαλύτερο μέρος αφορά Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Οι παραπάνω πίνακες, στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» περιλαμβάνουν και τις επενδύσεις για τις οποίες τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked). Στις 31.12.2021 αυτές ανέρχονταν σε € 46.243 χιλ. και στις 31.12.2020 σε € 44.562 χιλ.

Στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση» περιλαμβάνονται η μετοχική έκθεση (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια) η οποία δεν φέρει πιστωτικό κίνδυνο, Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια και Αμοιβαία Κεφάλαια Δανείων (με υποκείμενους τίτλους μικτών διαβαθμίσεων, είτε επενδυτικής βαθμίδας είτε μη επενδυτικής βαθμίδας), και χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση.

Ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση σχετικά με την έκθεση σε Ομόλογα, ανά τύπο και γεωγραφική περιοχή:



Ομόλογα 31.12.2021 (Ποσά σε χιλ. €)	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	218.130	7.280	225.410
Εταιρικά Ομόλογα	168.778	87.740	256.518
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	94.532	47.731	142.263
- Άλλων κλάδων	74.246	40.009	114.255
Σύνολο	386.908	95.020	481.928

Ομόλογα 31.12.2020 (Ποσά σε χιλ. €)	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	210.142	7.739	217.881
Εταιρικά Ομόλογα	193.689	68.951	262.640
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	113.476	41.567	155.043
- Άλλων κλάδων	80.213	27.384	107.597
Σύνολο	403.832	76.690	480.521

Ο παραπάνω πίνακας περιλαμβάνει και τα Ομόλογα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked) τα οποία στις 31.12.2021 ανέρχονταν σε € 12.558 χιλ. και στις 31.12.2020 σε € 17.090 χιλ.)

Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει έκθεση σε Ομόλογα μέσω συλλογικών επενδύσεων (Αμοιβαία Κεφάλαια). Η εταιρία κατά την 31.12.2021 και 31.12.2020, δεν κατέχει Ελληνικά κρατικά ή εταιρικά ομόλογα.

Για τις απαιτήσεις από αντασφαλιστές, η Εταιρία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας όρια στην ελάχιστη αποδεκτή πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών, όπως ορίζονται στην Πολιτική Αντασφάλισης της Εταιρίας.

4.3.2 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαναγκασμού της Εταιρίας να εκποιήσει στοιχεία ενεργητικού σε δυσμενείς συνθήκες προκειμένου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις της, όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Η Εταιρία διαθέτει ένα χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνει επαρκή ποσότητα ρευστοποιήσιμων στοιχείων υψηλής ποιότητας, κατά τρόπο ώστε:

- η Εταιρεία να είναι σε θέση να καλύψει αναμενόμενες και προβλέψιμες καθαρές ταμειακές ροές σε βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα,
- στην περίπτωση απρόβλεπτων γεγονότων, να είναι σε θέση να ρευστοποιήσει στοιχεία ενεργητικού χωρίς να υποστεί σημαντική χρηματοοικονομική ζημία λόγω της αναγκαστικής ρευστοποίησης.
- Η ποσότητα των ρευστοποιήσιμων στοιχείων υψηλής ποιότητας θα πρέπει να εναρμονίζεται με τον συνολικό επενδυτικό σκοπό και τις μακροπρόθεσμες αναμενόμενες ταμειακές ροές υποχρεώσεων.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν πληροφορίες σχετικά με την χρονική κατανομή των συμβατικών χρηματοροών του ενεργητικού και τις εκτιμώμενες χρηματοροές των υποχρεώσεων (σε μη προεξοφλητική βάση):



ΧΡΗΜΑΤΟΡΕΥΣ 31.12.2021 (σε έτη)	Τρέχον ποσό	[0 - 5]	(5 - 10]	(10 - 15]	(15 - 20]	> 20	Χωρίς ημερ. Λήξης	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	64.382	11.257	0	0	0	0	51.019	62.275
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	548.933	258.056	153.523	27.059	2.160	45.244	79.919	565.961
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	4.334	4.334	0	0	0	0	0	4.334
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	12.263	11.663	459	104	36	1	0	12.264
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	5.622	3.743	1.621	859	322	2	0	6.547
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.085	0	0	0	0	0	15.085	15.085
Σύνολο	650.618	289.053	155.604	28.022	2.518	45.247	146.022	666.466
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις:								
Ασφαλίσεις Ζωής	325.027	110.121	82.660	63.892	40.865	58.824	0	356.362
Ασφαλίσεις Ζημιών	135.939	109.045	17.737	3.216	456	196	0	130.651
Ασφαλιστικές προβλ. Unit Linked & επενδυτικά συμβόλαια	49.205	17.545	18.640	6.005	5.037	1.397	0	48.623
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.669	4.669	0	0	0	0	0	4.669
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	3.845	3.845	0	0	0	0	0	3.845
Λοιπές υποχρεώσεις	20.382	20.382	0	0	0	0	0	20.382
Σύνολο	539.067	265.606	119.037	73.114	46.359	60.416	0	564.532

ΧΡΗΜΑΤΟΡΕΥΣ 31.12.2020 (σε έτη)	Τρέχον ποσό	[0 - 5]	(5 - 10]	(10 - 15]	(15 - 20]	> 20	Χωρίς ημερ. Λήξης	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	79.407	15.724	0	0	0	0	61.785	77.509
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	537.339	263.621	149.798	31.652	3.369	27.946	74.538	550.924
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	3.730	3.730	0	0	0	0	0	3.730
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	14.051	12.884	981	248	113	157	0	14.383
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	5.022	4.738	1.365	893	171	0	0	7.168
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.644	0	0	0	0	0	13.644	13.644
Σύνολο	653.194	300.697	152.144	32.793	3.653	28.104	149.967	667.358
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις:								
Ασφαλίσεις Ζωής	306.921	109.051	72.849	52.984	33.724	51.568	0	320.177
Ασφαλίσεις Ζημιών	147.136	118.243	19.242	3.492	526	245	0	141.748
Ασφαλιστικές προβλ. Unit Linked & επενδυτικά συμβόλαια	47.897	22.624	14.372	4.759	3.782	1.256	0	46.793
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.868	4.868	0	0	0	0	0	4.868
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	4.647	4.647	0	0	0	0	0	4.647
Λοιπές υποχρεώσεις	12.888	12.888	0	0	0	0	0	12.888
Σύνολο	524.358	272.321	106.462	61.235	38.033	53.069	0	531.121

Το μεγαλύτερο ποσοστό των ποσών που αναφέρονται στην στήλη «χωρίς ημερομηνία λήξης», είναι αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, με άμεση δυνατότητα ρευστοποίησης για την κάλυψη του κενού ρευστότητας.

4.3.3 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα της διακύμανσης των τιμών στις κεφαλαιαγορές καθώς και της διακύμανσης των λοιπών χρηματοοικονομικών παραμέτρων που επηρεάζουν τις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την επίδραση των ανωτέρω παραγόντων στα αποτελέσματα της Εταιρείας αλλά και την επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκληθεί από δυσμενείς μεταβολές στα επίπεδα των



επιτοκίων, σε πιστωτικά περιθώρια, ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης και τεκμαρτής μεταβλητότητας των επιτοκίων. Η Εταιρία επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα και ως εκ τούτου εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο.

Ο παρακάτω πίνακας περιέχει συνοπτικά την ανάλυση ευαισθησίας των ομολόγων σε παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά ± 25 Μονάδες Βάσης:

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων	Μεταβολή Αποδόσεων (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)
31.12.2021	+ 25 bps	-87	-7.419
	- 25 bps	+89	+7.715
31.12.2020	+ 25 bps	-136	-6.914
	- 25 bps	+138	+7.164

Στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται μόνο οι απευθείας θέσεις (δεν συμπεριλαμβάνεται δηλαδή η έκθεση σε ομόλογα μέσω συλλογικών επενδύσεων) και επίσης δεν συμπεριλαμβάνονται οι απαιτήσεις και τα δάνεια.

Ο παραπάνω πίνακας περιλαμβάνει και τα χρεόγραφα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked) και η Επίδραση στα Αποτελέσματα προέρχεται κατά βάση από αυτή την κατηγορία.

Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω δυσμενών μεταβολών σε τιμές μετοχών, εισηγμένων και μη, σε τιμές μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ή στην μεταβλητότητα των μετοχών. Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των μετοχικών τίτλων που κατέχει (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια)

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την ανάλυση ευαισθησίας σε υποθετική ομοιόμορφη μεταβολή τιμών των μετοχών και μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά $\pm 20\%$:

Ανάλυση ευαισθησίας	31.12.2021		31.12.2020	
	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)
Μεταβολή τιμών +20%	+6.972	+1.321	+ 5.500	+ 778
Μεταβολή τιμών -20%	-7.004	-1.353	- 5.530	- 807

Για τους μετοχικούς τίτλους, η Εταιρία εφαρμόζει μόνιμη απομείωση αξίας μέσω αποτελεσμάτων σε περίπτωση που υπάρχει πτώση της αξίας τους η οποία υπερβαίνει κάποια όρια σε σχέση με το κόστος κτήσης. Στον παραπάνω πίνακα, η επίδραση στα αποτελέσματα της μείωσης των τιμών συμπεριλαμβάνει και την εκτιμώμενη απομείωση αξίας που θα εφαρμοζόταν λόγω της μείωσης των τιμών των μετοχικών τίτλων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκαλείται από δυσμενείς μεταβολές στην συναλλαγματική ισοτιμία. Η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεν θεωρείται σημαντική καθώς η πλειοψηφία των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι αποτιμημένα σε ευρώ.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Η εταιρία ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή ελαττωματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.



Η αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων, με βάση τη μεθοδολογία του ομίλου που χρησιμοποιεί ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, στοχεύει στην αξιολόγηση και την ιεράρχηση των λειτουργικών κινδύνων που είναι πιθανό να επηρεάσουν τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η χαρτογράφηση διαδικασιών, κινδύνων και μέσων ελέγχου ενημερώνεται τακτικά προκειμένου να προσαρμόζεται στα εξής:

- αλλαγές στο περιβάλλον, οργανωτικές αλλαγές ή/και ανάπτυξη νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που ενδέχεται, για παράδειγμα, να εγείρουν νέους κινδύνους,
- εκθέσεις προόδου όσον αφορά σχέδια δράσης που συνδέονται με μέτρα ελέγχου κινδύνου.

Η αρχή είναι ότι αξιολογείται κάθε σημαντικός λειτουργικός κίνδυνος τουλάχιστον σε ετήσια βάση από τη σκοπιά του υφιστάμενου συστήματος ελέγχου. Γι' αυτόν τον σκοπό, έχουν διοριστεί υπεύθυνοι για τον κάθε λειτουργικό κίνδυνο, οι οποίοι είναι αρμόδιοι για τις αντίστοιχες αξιολογήσεις κινδύνου. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης τεκμηριώνονται σε συγκεκριμένα έντυπα (κανονιστικό έγγραφο ομίλου). Οι λειτουργικοί κίνδυνοι χαρακτηρίζονται ως σημαντικοί εάν είναι πιθανό να έχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό αντίκτυπο ή η επέλευσή τους ασκεί σημαντική δυσμενή επίδραση στην εικόνα της Εταιρείας ή τη φήμη του Ομίλου.

Αναφορικά με τους λειτουργικούς κινδύνους, η Εταιρεία χρησιμοποιεί από το 2017 το εργαλείο OROP, το οποίο επιτρέπει τον συνδυασμό των παρακάτω δεικτών:

- Λειτουργικοί κίνδυνοι και αντίστοιχοι δείκτες (σε εξαμηνιαία ή ετήσια βάση)
- Συμβάντα (σε κάθε τους εμφάνιση)
- Έλεγχοι

Πιο συγκεκριμένα, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων επιτελεί και τη λειτουργία του μόνιμου ελέγχου. Εφαρμόζει ένα σύστημα ελέγχων και παρακολούθησης, το οποίο έχει τεκμηριωθεί, αρμόζει στις δραστηριότητες και πληροί τις ελάχιστες προδιαγραφές του Ομίλου και αλληλεπιδρά με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου. Εξετάζει την υλοποίηση και αποτελεσματικότητα των τοπικά διενεργηθέντων ελέγχων, γνωρίζοντας ότι οι έλεγχοι δευτέρου επιπέδου αποτελούν αρμοδιότητα της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας.

4.5 Εκτίμηση επιπτώσεων από την Πανδημία COVID 19

I. Προφίλ Κινδύνου

ο Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία καλύπτει τον κίνδυνο πανδημίας στο μεγαλύτερο ποσοστό του χαρτοφυλακίου των ασφαλίσεων Ζωής και Ασθενειών, ενώ ο κίνδυνος πανδημίας / επιδημίας δεν καλύπτεται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδων κατά ζημιών. Ειδικότερα το ποσοστό ασφαλιστρών των καλύψεων που προσφέρουν ασφαλιστική κάλυψη έναντι των κινδύνων πανδημίας / επιδημίας είναι:

- 97% για τους κλάδους I.1 + I.3+ IV.2.
- 100% για τον κλάδο 2 Ασθενειών (ασφαλίσεων κατά ζημιών)

Επίσης, παρόλο που τα ασφαλιστήρια συμβόλαια νοσοκομειακής περίθαλψης καλύπτουν τον κίνδυνο πανδημίας, δεν έχει παρατηρηθεί αύξηση στο επίπεδο των αποζημιώσεων. Παρόλα αυτά, μετά την λήξη των περιοριστικών μέτρων μετακινήσεων παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση στον αριθμό νοσηλειών.

Σε ότι αφορά τους γενικούς κλάδους ασφαλίσεων, τα περιοριστικά μέτρα εξάπλωσης του COVID 19 κυρίως στους πρώτους μήνες του έτους επηρέασαν την εξέλιξη του δείκτη ζημιών στον κλάδο αυτοκινήτου. Κατά την διάρκεια των περιοριστικών μέτρων (Ιανουάριος – Μάιος) παρατηρήθηκε όπως και το 2020 μείωση στον κλάδο αυτοκινήτου των αναγγελθεισών ζημιών και αντίστοιχα του δείκτη συχνότητας ζημιών. Στην συνέχεια, από τον Ιούνιο μέχρι τον Σεπτέμβριο ο δείκτης συχνότητας επανήλθε περίπου στα επίπεδα που παρατηρούνταν τους αντίστοιχους μήνες στα έτη πριν την πανδημία, ενώ στο τελευταίο τρίμηνο του έτους παρατηρήθηκε περαιτέρω αύξηση των αναγγελθεισών ζημιών σε συνέπεια με την



σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων στην κυκλοφορία. Το μέσο κόστος παρέμεινε το 2021 σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με τις περιόδους πριν την πανδημία αλλά μειώθηκε κατά 3% σε σχέση με το 2020.

○ **Κίνδυνος Αγοράς**

Οι περισσότερες οικονομίες ανέκαμψαν σημαντικά κατά το 2021 ύστερα από την σημαντική πτώση που παρουσίασαν κατά το 2020 λόγω της πανδημίας. Το ελληνικό ΑΕΠ κατέγραψε αύξηση κατά +8.3% κατά το 2021 ύστερα από πτώση κατά -9.0% το 2020, ενώ σε παγκόσμιο επίπεδο, σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις, ύστερα από την πτώση του παγκόσμιου ΑΕΠ το 2020 κατά -3.1%, η ανάκαμψη που καταγράφηκε στο 2021 εκτιμάται σε +5.9% (+5.0% οι ανεπτυγμένες οικονομίες και +6.5% οι αναπτυσσόμενες οικονομίες).

Οι μετοχικές αγορές δεν επηρεάστηκαν αρνητικά από την πανδημία κατά το 2021. Οι περισσότερες μετοχικές αγορές παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά το 2021 (ο ευρωπαϊκός δείκτης Euro Stoxx 50 παρουσίασε αύξηση κατά +21.0%, ο αμερικανικός δείκτης S&P500 κατέγραψε αύξηση +26.7% ενώ ο δείκτης MSCI All Countries που περιλαμβάνει και ανεπτυγμένες και αναπτυσσόμενες αγορές παγκοσμίως διαμορφώθηκε στο +16.8%).

Τα επιτόκια παρουσίασαν αυξητικές τάσεις, με το επιτόκιο των 10ετών Swaps να ανεβαίνει από τα επίπεδα του -0.26% στο +0.30% ενώ αύξηση παρουσίασαν και οι αποδόσεις των 10ετών κρατικών ομολόγων της Ευρωζώνης κατά 40 έως 70 μονάδες βάσης (Γερμανία από -0.57% στο -0.18%, Γαλλία από -0.34% στο +0.20%, Ελλάδα από το +0.62% στο +1.32%). Τα περιθώρια στα εταιρικά ομόλογα διαμορφώθηκαν στο τέλος του 2021 στα ίδια περίπου επίπεδα που βρισκόταν στο τέλος του 2020.

○ **Πιστωτικός Κίνδυνος**

Δεν έχει προκύψει ένδειξη χειροτέρευσης της πιστωτικής διαβάθμισης του χαρτοφυλακίου εμπορικών απαιτήσεων, ανασφαλιστικών εταιρειών και Τραπεζών με τις οποίες συνεργάζεται η Εταιρεία. Παρόλα αυτά, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά το συγκεκριμένο θέμα σε συνεργασία και με τον Όμιλο.

○ **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η εταιρία διατηρεί υψηλά επίπεδα ρευστότητας και άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων με αποτέλεσμα το επίπεδο ρευστότητας να μην έχει επηρεαστεί από τις μέχρι τώρα εξελίξεις, ενώ και το επίπεδο των εισπράξεων δεν έχει επηρεαστεί σημαντικά.

○ **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Η Εταιρεία στοχεύοντας στην ελαχιστοποίηση των λειτουργικών επιπτώσεων από την εφαρμογή των περιοριστικών μέτρων εξάπλωσης του COVID – 19 συνέχισε να εφαρμόζει όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να εξασφαλίσει την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων, αλλά και να διασφαλίσει την ασφάλεια των εργαζομένων και των συνεργατών.

II. Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα ανέκαμψε σημαντικά κατά 8,3% το 2021 μετά τη συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά -9,0% το 2020 που προκλήθηκε σε μεγάλο βαθμό από την πανδημία. Ο τουρισμός κατέγραψε σημαντική ανάπτυξη το 2021 με τις αφίξεις και τις εισπράξεις τουριστών να αυξάνονται κατά 99% και 147% αντίστοιχα σε σύγκριση με το 2020. Το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 12,8% τον Δεκέμβριο του 2021 από 16,4% στο τέλος του 2020, ενώ ο πληθωρισμός αυξήθηκε σημαντικά και έφτασε στο 5,5% τον Ιανουάριο του 2022.

Η ασφαλιστική αγορά παρουσίασε άνοδο κατά 6,5% σε σχέση με το 2020 κυρίως λόγω της αύξησης παραγωγής στους κλάδους Ζωής και Υγείας (Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών). Συγκεκριμένα, κατά την διάρκεια του 2021 ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτου παρουσίασε μείωση κατά -1%, αφού η πανδημία συνέχισε να συμβάλει στην ένταση του ανταγωνισμού και επηρέασε το επίπεδο των τιμών στην



εγχώρια ασφαλιστική αγορά. Η παραγωγική δραστηριότητα στους υπόλοιπους κλάδους δεν επηρεάστηκε ανάλογα σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς, αφού στους υπόλοιπους κλάδους ασφαλίσεων ζημιών σημειώθηκε αύξηση κατά 8,6% περίπου ενώ στον κλάδο υγείας η παραγωγή κινήθηκε θετικά (12%) παρά την συνεχιζόμενη αρνητική επίδραση της πανδημίας στην δραστηριότητα πρόσκτησης νέων συμβολαίων.

Στον κλάδο αυτοκινήτου, η εξέλιξη της παραγωγής επηρεάστηκε από τις τιμολογιακές πιέσεις που παρατηρήθηκαν στο σύνολο της αγοράς και εμφάνισε μείωση κατά -0,9% για το σύνολο του κλάδου (-2,9% στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου). Στους υπόλοιπους κλάδους δεν υπήρξε κάποια σημαντική επίδραση από την εξέλιξη της πανδημίας στην παραγωγή της Εταιρείας.

Στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου παρατηρήθηκε περιορισμένη μείωση στο κόστος αποζημιώσεων σε σχέση με τα επίπεδα πριν την πανδημία, η οποία εξισορροπεί τα χαμηλότερα επίπεδα τιμών του κλάδου. Στον κλάδο των ασφαλίσεων ζημιών συνολικά ο δείκτης καθαρών αποζημιώσεων και εξόδων ανήλθε στο 92,3% σημειώνοντας μείωση κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες έναντι του 2020 (95,3%).

III. Διαχείριση Κεφαλαίων

Κατά την διάρκεια του 2021 δεν παρατηρήθηκε κάποια σημαντική διακύμανση στην κάλυψη του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ο οποίος παρέμεινε άνω του 170% σε όλη την διάρκεια του έτους.

5. Καθαρά δεδουλευμένα ασφαλίστρα

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2021			1.1- 31.12.2020		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα	72.794	72.736	145.531	63.388	72.365	135.753
Δικαιώματα συμβολαίων	477	12.155	12.633	459	12.226	12.686
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	(966)	(342)	(1.308)	(910)	1.354	444
Σύνολο Ακαθάριστων Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	72.306	84.550	156.856	62.937	85.945	148.883
Εκχωρηθέντα ασφαλίστρα σε αντασφαλιστές	1.415	10.348	11.762	980	9.993	10.973
Αναλογία αντασφαλιστών στη μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	0	(88)	(88)	0	40	40
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων σε αντασφαλιστές	1.415	10.259	11.674	980	10.033	11.013
Σύνολο Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	70.891	74.290	145.182	61.957	75.912	137.870

**6. Έσοδα Επενδύσεων**

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	1.461	1.979
Τόκοι	7.359	7.644
Σύνολο	8.819	9.624
Λοιπές Επενδύσεις		
Έσοδα από ενοίκια	61	72
Τόκοι καταθέσεων, δανείων και λοιποί πιστωτικοί τόκοι	35	58
Σύνολο	95	130
Σύνολο	8.915	9.754

7. Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
Κέρδη / (Ζημιές) από αμοιβαία κεφάλαια	(154)	17
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	80	43
Σύνολο	(73)	61
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	2.624	17
Αποτέλεσμα επί επενδυτικών συμβολαίων	(50)	(230)
Παράγωγα	(62)	(73)
Σύνολο	2.439	(225)

8. Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/απομείωση επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση μετοχών	0	19
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	3.420	1.135
Σύνολο Κερδών / (Ζημιών) από πώληση/απομείωση επενδύσεων	3.420	1.154

**9. Λοιπά έσοδα**

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Προμήθειες από αντασφαλιστές	388	13
Λοιπά έσοδα παρεπομένων ασχολιών	256	207
Σύνολο	645	220

10. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2021			1.1- 31.12.2020		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις						
Μικτές αποζημιώσεις	54.103	33.878	87.980	48.751	32.935	81.686
Μείον :Αναλογία Αντασφαλιστών	(1.960)	(94)	(2.054)	(601)	(804)	(1.405)
Αναλογία εταιρίας	52.143	33.784	85.926	48.150	32.131	80.281
Μεταβολή εκκρεμών Ζημιών						
Μικτές προβλέψεις	(3.909)	(11.073)	(14.982)	1.515	(5.235)	(3.719)
Μείον :Αναλογία Αντασφαλιστών	815	332	1.147	(309)	443	134
Αναλογία εταιρίας	(3.094)	(10.741)	(13.835)	1.207	(4.792)	(3.585)
Σύνολο	49.049	23.042	72.091	49.357	27.339	76.696

11. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Σύνολο Εταιρίας		
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου Ζωής	(2.573)	(4.996)
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου DAF	15.173	12.287
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου UL	1.554	160
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	8.076	547
Μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη	(94)	(29)
Σύνολο	22.136	7.969
Αναλογία Αντασφαλιστών		
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου Ζωής	636	94
Σύνολο	636	94
Σύνολο	22.771	8.063



12. Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2021			1.1- 31.12.2020		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Προμήθειες παραγωγής	9.401	18.710	28.111	8.134	18.944	27.077
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	(117)	(13)	(129)	(54)	323	269
Σύνολο	9.285	18.698	27.982	8.079	19.267	27.346

13. Λειτουργικά έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
------------------	----------------------	----------------------

Λειτουργικά έξοδα

Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	15.938	14.737
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	3.178	3.138
Εισπρακτικά και λοιπά έξοδα παραγωγής	861	771
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.310	2.129
Λειτουργικό κόστος κτιρίων και εξοπλισμού	1.010	957
Φόροι - Τέλη - Χαρτόσημα	112	84
Δαπάνες διαφημίσεων, εισφορών, δημοσιεύσεων	743	690
Αποσβέσεις κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	1.055	935
Προβλέψεις απομείωσης επενδυτικών ακινήτων	(110)	0
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων	600	605
Προβλέψεις	(255)	(1.052)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	5.017	4.667
Σύνολο	30.460	27.659

Το κονδύλι Αμοιβές & έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής

Μισθοί και ημερομίσθια	12.226	11.370
Κοινωνικές ασφαλίσεις	2.061	2.170
Επίδραση από προγράμματα παροχών στο προσωπικό.	1.158	1.119
Λοιπές Παροχές	492	78
Σύνολο	15.938	14.737

Τα λειτουργικά έξοδα εξαιρώντας τα ποσά των γενικών προβλέψεων και των αποζημιώσεων προσωπικού, εμφανίζουν αύξηση κατά 4,6% έναντι του 2020, συνέπεια της αύξησης των τακτικών εξόδων προσωπικού, της εξέλιξης και ανάπτυξης έργων ψηφιοποίηση της εταιρείας και της επίδρασης της μεταβολής των γενικών προβλέψεων μεταξύ των δύο ετών.

Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή PricewaterhouseCoopers Ορκωτοί Ελεγκτές. Οι αμοιβές που κατέβαλε η εταιρία για ελεγκτικές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως εξής:

**Αμοιβές ελεγκτών**

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Τακτικός έλεγχος	145	136
Φορολογικός έλεγχος (Ν.4174/2013)	43	43
Λοιπες Ελεγκτικές Υπηρεσίες	60	80
Σύνολο	248	259

14. Χρηματοοικονομικά έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Χρεωστικοί τόκοι	67	50
Τόκοι ανασφαλιστών	51	96
Λοιπά έξοδα	26	38
Σύνολο	145	184

15. Φόρος εισοδήματος

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(2.435)	(1.867)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(199)	(257)
Σύνολο	(2.634)	(2.124)

Ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2021 ανήλθε σε 22%. (2020: 24%)

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	7.150	8.926
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	22%	24%
Φόρος βάση του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	(1.573)	(2.142)
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	1.489	1.128
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(2.329)	(1.110)
Επίδραση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	(221)	0
	(1.061)	19
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(2.634)	(2.124)



16. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	4.611	6.135	749	109	18.818	30.422
Προσθήκες	0	469	0	33	484	986
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	(6)	0	(31)	0	(37)
Μεταφορές	222	128	0	0	0	350
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	4.833	6.726	749	111	19.302	31.721
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	0	1.256	448	44	18.112	19.860
Αποσβέσεις χρήσης	0	192	55	14	412	673
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	128	0	(6)	0	122
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	0	1.576	503	52	18.524	20.655
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	4.833	5.150	246	59	778	11.066
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	4.611	6.000	704	106	18.448	29.869
Προσθήκες	0	135	45	23	370	573
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	0	0	(20)	0	(20)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020	4.611	6.135	749	109	18.818	30.422
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	0	1.071	394	47	17.797	19.309
Αποσβέσεις χρήσης	0	185	54	13	315	567
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	0	(16)	0	(16)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020	0	1.256	448	44	18.112	19.860
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	4.611	4.879	301	65	706	10.562

Δεν υπάρχει κάποιο βάρος πάνω στα περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Δικαιώματα χρήσης παγίων (IFRS 16)

(Ποσά σε χιλ. €)	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	732	442	1.175
Προσθήκες	134	0	134
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	867	442	1.309
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	(437)	(181)	(619)
Αποσβέσεις χρήσης	(209)	(122)	(330)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	(646)	(303)	(949)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	221	139	360

**17. Επενδύσεις σε ακίνητα**

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	4.138	1.215	5.353
Προσθήκες	69	40	109
Μεταφορές	-222	-128	-350
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	3.985	1.127	5.112
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	0	558	558
Αποσβέσεις χρήσης	0	50	50
Αποσβέσεις μεταφορών	0	-128	-128
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	0	480	480
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	3.985	647	4.632
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	4.138	1.212	5.350
Προσθήκες	0	3	3
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020	4.138	1.215	5.353
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	0	508	508
Αποσβέσεις χρήσης	0	50	50
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020	0	558	558
		0	
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	4.138	657	4.795

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανερχόταν €5,2 εκατ. σύμφωνα με εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή. Δεν υπάρχει κάποιο βάρος πάνω στα περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020.



18. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Λοιπά άυλα (ιδιοκατασκευή)	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	2.218	3.456	5.674
Προσθήκες	0	632	632
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	2.218	4.088	6.306
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021	2.218	2.894	5.112
Αποσβέσεις χρήσης	0	221	221
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2021	2.218	3.115	5.333
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	0	973	973
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	2.218	3.192	5.410
Προσθήκες	0	291	291
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	-27	-27
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020	2.218	3.456	5.674
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	2.218	2.708	4.926
Αποσβέσεις χρήσης	0	186	186
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020	2.218	2.894	5.112
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	0	562	562

19. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για Εμπορικούς σκοπούς		
Ομόλογα Εταιρικά Αλλοδαπής	105	84
	105	84
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων	12.486	28.783
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	4.615	5.241
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	877	620
	17.978	34.644
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.		
Ομόλογα	12.558	17.090
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	8.751	8.978
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	21.684	15.974
Αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων	2.551	2.072
Καταθέσεις και μη εκκαθ/νες πράξεις	700	448
	46.244	44.562
Παράγωγα	55	117
Σύνολο	64.382	79.407



Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2021				
Ομόλογα	-	12.663	-	12.663
Αμοιβαία Κεφάλαια	51.664	-	-	51.664
Παράγωγα	-	55	-	55
	51.664	12.718	0	64.382
31/12/2020				
Ομόλογα	-	17.174	-	17.174
Αμοιβαία Κεφάλαια	62.116	-	-	62.116
Παράγωγα	-	117	-	117
	62.116	17.291	0	79.407

20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Ομόλογα		
Κρατικά Αλλοδαπής	225.410	217.881
Εταιρικά Αλλοδαπής	243.855	245.466
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	46.149	46.430
	515.414	509.778
Μετοχές		
Εισηγμένες	166	162
Μη εισηγμένες	121	121
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	33.232	27.279
	33.519	27.561
Σύνολο	548.933	537.339

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2021				
Ομόλογα	515.414	-	-	515.414
Μετοχές	33.398	-	121	33.519
	548.812	0	121	548.933
31/12/2020				
Ομόλογα	509.778	-	-	509.778
Μετοχές	27.440	-	121	27.561
	537.218	0	121	537.339

21. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η Εταιρία κατέχει το 100% της εταιρίας GROUP ΜΕΡΙΜΝΑ ΕΠΕ, η λογιστική αξία της οποίας ανέρχεται σε 250 χιλ. € την 31.12.2021 και 546 χιλ. € την 31.12.2020.



22. Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	6.073	5.911
Αξιόγραφα εισπρακτέα	4.173	4.090
Σύνολο	10.247	10.001
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(5.913)	(6.270)
Σύνολο	4.334	3.730

Κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(6.270)	(6.453)
Διαγραφές	180	393
Προβλέψεις χρήσης	178	(210)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(5.913)	(6.270)

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστρών

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Οφειλές μέχρι 3 μήνες	5.718	5.186
Οφειλές 3 μέχρι 6 μήνες	248	342
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	36	100
Οφειλές άνω του έτους	4.245	4.373
Σύνολο	10.247	10.001

23. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021			31.12.2020		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις						
Μαθηματικές προβλέψεις	0	0	0	636	0	636
Προβλέψεις για Εκκρεμείς αποζημιώσεις	1.090	9.368	10.458	1.906	9.706	11.611
Προβλέψεις για μη δεδουλ. ασφάλιστρα	0	1.224	1.224	0	1.135	1.135
Σύνολο	1.090	10.592	11.682	2.542	10.841	13.382
Λοιποί (τρεχούμενοι) λογαριασμοί			304			422
Απαιτήσεις από αντασφαλιζομένους			276			247
Σύνολο			12.263			14.051

Οι απαιτήσεις αυτές αναθεωρούνται κάθε τρίμηνο και η είσπραξή τους εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί, όταν και εάν επέλθει ο κίνδυνος, στον οποίο συμμετέχουν.



24. Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Απαιτήσεις από δάνεια	1.846	2.069
Έξοδα επομένων χρήσεων	251	282
Λοιπές επίδικες απαιτήσεις	4.630	4.630
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	527	527
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακαν.	1.101	937
Λοιπές απαιτήσεις	2.209	1.517
Σύνολο	10.563	9.962
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(4.942)	(4.939)
Σύνολο	5.622	5.022

Κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(4.939)	(5.218)
Απελευθέρωση/Διαγραφές	1	278
Προβλέψεις χρήσης	(4)	2
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(4.942)	(4.939)



25. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

31/12/2021	Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικών εσόδων	Αναγνώριση στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	13.190	(1.675)	-	11.515
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	139	(11)	-	128
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	17	2	-	19
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	351	0	-	351
Ασφαλιστικές προβλέψεις	4.310	1.471	-	5.781
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18.007	(213)	0	17.794
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	(246)	14	0	(232)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	(4.833)	0	3.206	(1.627)
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	(71)	0	47	(24)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(5.150)	14	3.253	(1.883)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	12.857	(199)	3.253	15.911

(Ποσά σε χιλ. €)

31/12/2020	Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικών εσόδων	Αναγνώριση στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	13.818	(628)	-	13.190
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	160	(21)	-	139
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	(2)	19	-	17
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	886	21	(556)	351
Ασφαλιστικές προβλέψεις	4.017	294	-	4.310
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18.879	(316)	(556)	18.007
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	(305)	59	-	(246)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	(4.794)	-	(39)	(4.833)
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	(156)	-	85	(71)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(5.255)	59	46	(5.150)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	13.624	(257)	(510)	12.857

Σε συνέχεια της ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και σύμφωνα με το Ν.4046/2012, που ψηφίστηκε αποκλειστικά για την εφαρμογή του PSI και τροποποιήθηκε με το Ν.4110/2013, η χρεωστική διαφορά που προέκυψε από την προαναφερθείσα ανταλλαγή για φορολογικούς λόγους θεωρείται εκπιπτόμενη και αποσβένεται σε 30 ισόποσες δόσεις.

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας του 2021 χρησιμοποιήθηκε ο συντελεστής 22% σύμφωνα με το αρ. 120 του Ν. 4799/2021 και 2020 χρησιμοποιήθηκε ο συντελεστής 24% σύμφωνα με το αρ. 22 του Ν. 4646/2019.

**26. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων**

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Ασφάλειες Ζωής	3.004	2.888
Ασφάλειες Ζημιών	5.307	5.295
Σύνολο	8.311	8.182

27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Ταμείο	4	8
Καταθέσεις όψεως	3.451	3.033
Καταθέσεις προθεσμίας	11.630	10.604
Σύνολο	15.085	13.644

Οι καταθέσεις όψεως των περισσότερων τραπεζικών λογαριασμών είναι έντοκοι. Στο κονδύλι «καταθέσεις όψεως» δεν συμπεριλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα των επενδυτικών συμβολαίων Unit Linked. Οι καταθέσεις προθεσμίας είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας (έως 1 μήνα).

28. Μετοχικό Κεφάλαιο & Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	24.171	24.171
Αριθμός ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών	61.978.024	61.978.024
Ονομαστική αξία μετοχής (σε €)	0,39	0,39
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	48.925	48.925

Αποθεματικό υπέρ το άρτιο: Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ύψους € 48.925 χιλ. προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.



29. Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλ. €)	Αποθεματικά αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικά επανεκτίμησης παροχών στο προσωπικό	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2021	34.101	444	17.909	52.454
Κίνηση αποθεματικών	(15.106)	(212)	0	(15.318)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	3.206	47	-	3.253
Υπόλοιπο	(11.900)	(165)	0	(12.065)
Διανομή μερίσματος	0	0	(2.191)	(2.191)
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	-	-	4.795	4.795
Σύνολο	0	0	2.604	2.604
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 31/12/2021	22.200	279	20.513	42.993
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2020	32.310	494	14.862	47.666
Κίνηση αποθεματικών	1.829	(135)	-	1.695
Αναβαλλόμενη Φορολογία	(39)	85	-	46
Υπόλοιπο	1.790	(50)	0	1.741
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	-	-	3.047	3.047
Σύνολο	0	0	3.047	3.047
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 31/12/2020	34.101	444	17.909	52.454

Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(Ποσά σε χιλ. €)

	31.12.2021	31.12.2020
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	34.101	32.310
Μη πραγματοπ. κέρδη/(ζημιές) από μεταβ. στην εύλογη αξία	(7.985)	2.906
Πραγματοπ. κέρδη / (ζημιές) στα αποτελέσματα	(3.916)	(1.115)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	22.200	34.101

Ανάλυση Λοιπά αποθεματικά

(Ποσά σε χιλ. €)

	31.12.2021	31.12.2020
Τακτικό Αποθεματικό	4.272	4.046
Ειδικό Αποθεματικό	1.122	1.122
Έκτακτο Αποθεματικό	1.397	1.397
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	13.722	11.344
Σύνολο	20.513	17.909

Αφορολόγητα Αποθεματικά: Αφορούν αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή.



30. Αποτελέσματα εις νέον

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	16.058	12.959
Καθαρά κέρδη χρήσης	4.516	6.702
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον (σημ. 29)	(4.795)	(3.047)
Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων Ν2112	0	(556)
Διανομή μερίσματος	(4.937)	0
Σύνολο	10.843	16.058

31. Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021			31.12.2020		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλ.	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλ.	Σύνολο
Αποθέματα κλάδου Ζωής						
Μαθηματικά αποθέματα Ζωής	79.996	0	79.996	73.585	636	74.221
Μαθηματικά αποθέματα DAF	214.260	0	214.260	199.088	0	199.088
Αποθέματα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων	8.942	0	8.942	7.875	0	7.875
Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων	20.738	1.090	21.829	23.832	1.906	25.738
Σύνολο	323.937	1.090	325.027	304.380	2.542	306.921
Ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	41.191	0	41.191	39.638	0	39.638
Σύνολο Αποθεμάτων Ζωής	365.128	1.090	366.218	344.018	2.542	346.560
Αποθέματα κλάδου Ζημιών						
Αποθέματα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων	24.262	1.224	25.486	24.009	1.135	25.144
Αποθέματα Κινδύνων εν Ισχύ	2.861	0	2.861	3.327	0	3.327
Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων	98.218	9.374	107.592	108.960	9.706	118.665
Σύνολο Αποθεμάτων Ζημιών	125.342	10.597	135.939	136.295	10.841	147.136
Σύνολο	490.470	11.688	502.157	480.314	13.382	493.696

Στους λογαριασμούς του ανωτέρω πίνακα εμφανίζονται οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις κατ' είδος που καλύπτουν όλους τους κλάδους εκτός των επενδυτικών προϊόντων .



Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων

Μαθηματικά Αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου Ζωής (εκτός εκκρεμών ζημιών)	Ζωής	DAF	Unit Linked	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>				
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2021	74.221	199.088	39.638	312.947
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	2.274	26.477	6.619	35.370
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	2.135	2.956	2.775	7.865
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(7.169)	(13.966)	(7.840)	(28.976)
Λοιπές Κινήσεις	8.536	(294)	(1)	8.241
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2021	79.996	214.260	41.191	335.448
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2020	77.701	186.801	39.481	303.983
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	2.458	23.482	5.842	31.782
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	2.347	2.928	(175)	5.100
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(9.454)	(14.124)	(5.507)	(29.085)
Λοιπές Κινήσεις	1.169	0	(2)	1.167
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2020	74.221	199.088	39.638	312.947

Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2021	25.738	118.665	144.403
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις (προηγ. έτη συμβάντος)	(16.831)	(27.071)	(43.902)
Μεταβολή ζημιών (προηγ. έτη συμβάντος)	(358)	(25.687)	(26.045)
Εκκρεμείς ζημιές (τρέχον έτος συμβάντος)	13.280	41.685	54.965
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2021	21.829	107.592	129.421
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2020	24.222	123.900	148.122
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις (προηγ. έτη συμβάντος)	(10.023)	(18.868)	(28.891)
Μεταβολή ζημιών (προηγ. έτη συμβάντος)	474	(13.060)	(12.586)
Εκκρεμείς ζημιές (τρέχον έτος συμβάντος)	11.064	26.693	37.757
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2020	25.738	118.665	144.403

Το 2021 άλλαξε η λογιστική αντιμετώπιση των παλαιών εκκρεμών λήξεων σε ατομικές ασφαλίσεις ζωής. Μέχρι το 2020, το ανεξόφλητο υπόλοιπο, ύψους 6,3 εκ. €, που αφορούσε ασφαλιστήρια συμβόλαια που είχαν ήδη λήξει αλλά η σχετική πληρωμή παρέμενε σε εκκρεμότητα, περιλαμβανόταν στα τεχνικά αποθεματικά.

Στο κλείσιμο του 2021, τα ποσά αυτά αφαιρέθηκαν από τα τεχνικά αποθέματα μέσω πληρωμών αποζημιώσεων και καταγράφονται στα υπόλοιπα των επιταγών πληρωτέων.

Λοιπά αποθέματα (ΑΜΔΑ και ΑΚΕΙ)	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2021	7.875	28.471	36.346
Μεταβολή τρέχοντος έτους	1.067	(124)	943
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2021	8.942	28.347	37.289
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2020	6.931	30.854	37.785
Μεταβολή τρέχοντος έτους	944	(2.383)	(1.439)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2020	7.875	28.471	36.346



Εξέλιξη προβλέψεων ζημιών

31/12/2021	Έτος Συμβάντος							Σύνολο
	< 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων προ Αντασφάλισης								
Ασφαλιστικό έτος		51.332	50.587	48.201	51.196	40.759	43.810	
Ένα έτος αργότερα		46.715	47.827	45.834	50.344	38.472		
Δύο έτη αργότερα		45.038	46.430	44.138	48.023			
Τρία έτη αργότερα		44.103	45.176	41.636				
Τέσσερα έτη αργότερα		42.428	41.875					
Πέντε έτη αργότερα		36.609						
Στο τέλος έτους		36.609	41.875	41.636	48.023	38.472	43.810	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		33.333	35.839	31.143	31.831	23.745	15.089	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	28.147	3.275	6.036	10.493	16.192	14.727	28.722	107.592
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		88.546	83.711	81.269	92.044	85.945	84.550	
Δείκτης Ζημιών		41,3%	50,0%	51,2%	52,2%	44,8%	51,8%	

Ασφαλίσεις Ζημιών - Αντασφαλιστές

Στο τέλος έτους		3.802	171	1.579	584	399	83	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		3.802	171	1.472	385	298	0	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	8.884	0	0	107	199	101	83	9.374

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων μετά Αντασφάλισης

Στο τέλος έτους		32.807	41.704	40.057	47.439	38.073	43.727	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		29.531	35.668	29.671	31.446	23.448	15.089	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	19.263	3.275	6.036	10.387	15.993	14.625	28.638	98.218
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		78.543	74.524	72.401	80.621	75.912	74.290	
Δείκτης Ζημιών		41,8%	56,0%	55,3%	58,8%	50,2%	58,9%	

31/12/2020	Έτος Συμβάντος							Σύνολο
	< 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων προ Αντασφάλισης								
Ασφαλιστικό έτος		49.993	51.332	50.587	48.201	51.196	40.759	
Ένα έτος αργότερα		45.599	46.715	47.827	45.834	50.344		
Δύο έτη αργότερα		45.740	45.038	46.430	44.138			
Τρία έτη αργότερα		44.560	44.103	45.176				
Τέσσερα έτη αργότερα		43.749	42.428					
Πέντε έτη αργότερα		38.019						
Στο τέλος έτους		38.019	42.428	45.176	44.138	50.344	40.759	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		31.687	31.985	34.596	30.017	29.136	14.066	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	29.288	6.332	10.443	10.580	14.122	21.208	26.693	118.666
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		94.509	88.546	83.711	81.269	92.044	85.945	
Δείκτης Ζημιών		40,2%	47,9%	54,0%	54,3%	54,7%	47,4%	

Ασφαλίσεις Ζημιών - Αντασφαλιστές

Στο τέλος έτους		3.091	3.802	413	1.612	574	120	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		2.207	3.802	170	1.465	385	81	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	8.204	884	0	243	147	189	39	9.706

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων μετά Αντασφάλισης

Στο τέλος έτους		34.927	38.626	44.763	42.527	49.770	40.638	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		29.479	28.183	34.425	28.552	28.751	13.984	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	21.084	5.448	10.443	10.337	13.975	21.019	26.654	108.960
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		84.637	78.543	74.524	72.401	80.621	75.912	
Δείκτης Ζημιών		41,3%	49,2%	60,1%	58,7%	61,7%	53,5%	



32. Επενδυτικά Συμβόλαια

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.259	8.207
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	429	436
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	(113)	194
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(551)	(567)
Λοιπές Κινήσεις	(10)	(11)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.014	8.259

Αφορά UL CONTRACTS

33. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	1.358	1.352
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργό	3.311	3.516
Σύνολο	4.669	4.868

Οι λογαριασμοί “Δικαιούχοι Προμηθειών Παραγωγής” είναι εξαρτημένοι από τους λογαριασμούς ανείσπρακτων αποδείξεων και τα αντίστοιχα ποσά θα καταβληθούν στους δικαιούχους, εφ’ όσον εισπραχθούν τα ασφάλιστρα. Στις περιπτώσεις ακυρώσεων ή διαγραφών συμβολαίων, ακυρώνονται και οι αναλογούσες προμήθειες.

34. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	3.835	4.639
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζόμενους	10	8
Σύνολο	3.845	4.647

35. Λοιπές υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	5.745	5.367
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	909	928
Επιταγές πληρωτέες	7.310	534
Πιστωτές διάφοροι	6.307	5.939
Έσοδα επόμενων χρήσεων	112	118
Σύνολο	20.382	12.886

Το 2021 άλλαξε η λογιστική αντιμετώπιση των παλαιών εκκρεμών λήξεων σε ατομικές ασφαλίσεις ζωής. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο, ύψους €6,3 εκ. (Για τη χρήση 2020, το υπόλοιπο ήταν €4,9 εκ,) που αφορούσε ασφαλιστήρια συμβόλαια που είχαν ήδη λήξει αλλά η σχετική πληρωμή παρέμενε σε εκκρεμότητα, περιλαμβανόταν στα τεχνικά αποθεματικά. Στο κλείσιμο του 2021, τα ποσά αυτά αφαιρέθηκαν από τα τεχνικά αποθέματα μέσω πληρωμών αποζημιώσεων και καταγράφονται στα υπόλοιπα των επιταγών πληρωτέων.

**36. Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό**

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
	Όπως αναμορφώθηκαν	
Συμβόλαια Καθορισμένης Παροχής		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	3.965	3.738
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	129	206
Αναλογιστικά (κέρδη) ζημιές	155	85
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(524)	(65)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	3.725	3.965
Υποχρέωση Νόμου 2112		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	1.557	3.691
Μεταβολή καθαρής θέσης έναρξης χρήσης	0	(2.104)
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	121	154
Αναλογιστικά (κέρδη) ζημιές	57	50
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(139)	(233)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	1.595	1.557
Συμβόλαια Καθορισμένης Εισφοράς		
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Έναρξη Χρήσης	7.836	7.098
Διόρθωση Πιστωτικού Υπολοίπου Έναρξης	(8)	
Εισφορές Συμβολαίων	1.194	1.180
Παροχές Συμβολαίων	(532)	(574)
Τόκοι	131	142
Φόροι και χαρτόσημο μερίσματος	(10)	(10)
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Λήξη Χρήσης	8.613	7.836
Νοσ/κές Παροχές Προσωπικού		
Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	90	114
Παροχές Συμβολαίων	(312)	(325)
Λοιπές κινήσεις	401	301
Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	179	90
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑ ΛΗΞΗ ΧΡΗΣΗΣ	14.111	13.447

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα προγράμματα αυτά υπολογίζονται στις προεξοφλημένες αξίες των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό, οι οποίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων έχουν καταστεί δεδουλευμένες. Οι υποχρεώσεις αυτές έχουν υπολογιστεί με βάση τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές παραδοχές. Το κόστος της χρήσης έχει συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα.

Στον ανωτέρω πίνακα συμπεριλαμβάνονται ποσά που προβλέπονται από τις διατάξεις του Ν. 2112.



Βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν	31.12.2021	31.12.2020
Επιτόκιο προεξόφλησης	Η προεξόφληση της κατ' άτομο υποχρέωσης γίνεται δι' αναφοράς στην καμπύλη που προκύπτει ως μέσος των ετών UPDATE, ECB All Issuers Curve - Spot Rates 01/1/2019-30/12/2021)	Η προεξόφληση της κατ' άτομο υποχρέωσης γίνεται δι' αναφοράς στην καμπύλη που προκύπτει ως μέσος των ετών UPDATE, ECB All Issuers Curve - Spot Rates 01/01/2018-30/12/2020)
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	18	19
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	από 1,50% έως 2,0%	από 1,25% έως 2,0%
Αριθμός προσωπικού	291	288

Το «Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board / IASB)», εξέδωσε απόφαση, η οποία αποδέχθηκε την ερμηνεία του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» της «Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee / IFRIC.

Με την ερμηνεία που έχει δοθεί στην εν λόγω απόφαση από την Επιτροπή, θεωρείται ότι ο εργαζόμενος θεμελιώνει δικαίωμα συνταξιοδότησης τα τελευταία 16 χρόνια του εργασιακού του βίου. Συνεπώς περιορίζεται η κατανομή των παροχών από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, εκτός των περιπτώσεων εκείνων όπου η ηλικία συνταξιοδότησης είναι μεγαλύτερη των 62 ετών. Συνεπώς, η πρόβλεψη αποζημίωσης σχηματίζεται τα τελευταία 16 έτη του εργασιακού βίου του εργαζομένου.

Αυτή η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής έχει ως συνέπεια την αναδρομική προσαρμογή της καθαρής θέσης από 31.12.2019, κατά € 1,7 εκατ, (μετά φόρων).

37. Λοιπές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Αγωγές τρίτων κατά της εταιρίας	10.312	10.422
Λοιπές προβλέψεις	0	0
Σύνολο	10.312	10.422

38. Περιθώριο φερεγγυότητας

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)

Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις της που προκύπτουν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

	31/12/2021 σε χιλ. EUR	31/12/2020 σε χιλ. EUR	Δ 2021/2020	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	65.557	67.494	-1.937	-2,9%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	111.838	116.576	-4.738	-4,1%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	170,6%	172,7%	-2,1 pts	

	31/12/2021 σε χιλ. EUR	31/12/2020 σε χιλ. EUR	Δ 2021/2020	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	28.467	29.309	-842	-2,9%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	102.004	106.452	-4.448	-4,2%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	358,3%	363,2%	-4,9 pts	



Τα ποσοστά κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) συμπεριλαμβάνοντας την πρόβλεψη διανομής μερίσματος ανέρχονται για το 2021 σε 170,6% (172,7% το 2020) και 358,3% (363,2% το 2020) αντίστοιχα.

39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2021			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	6.863	1.532	-	4.460
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	81
	6.863	1.532	0	4.541
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	93	-	1.107
Λοιπές συναλλαγές	-	0	26	308
	0	93	26	1.415

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2020			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	6.632	1.651	-	4.562
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	81
	6.632	1.651	0	4.643
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	78	-	1.260
Λοιπές συναλλαγές	-	0	43	380
	0	78	43	1.640

Οι παραπάνω συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης 2021 χορηγήθηκαν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους € 19,6 χιλ., έναντι € 16,1 χιλ. την χρήση 2020.

Οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν σε ποσό € 1.931,3 χιλ. την 31.12.2021 και € 1.964,5 χιλ. την 31.12.2020.

40. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Δικαστικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Το ύψος της πιθανής υποχρέωσης για σημαντικές δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες εκκρεμούν κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, ανέρχονται σε € 225 χιλ. με 31/12/2021.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2011. Επίσης, εντός του 2021 ολοκληρώθηκε ο έλεγχος από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2017 και 2018 χωρίς να διαπιστωθούν σημαντικές αποκλίσεις. Οι χρήσεις 2011-2013 έχουν ελεγχθεί από εξωτερικούς ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Οι χρήσεις 2014-2018 έχουν ελεγχθεί από εξωτερικούς ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65α του 4174/2013.



Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 - 2020 εκδόθηκαν από τον τακτικό ελεγκτή χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και χωρίς σημαντικές προσαρμογές τόσο στο έξοδο του φόρου όσο και στη σχετική πρόβλεψη ως αποτυπώνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2021, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανελέγξουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2011 - 2016 για τις οποίες έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από τον τακτικό ελεγκτή.

Για τις χρήσεις που αρχίζουν από 01/01/2014 και εφεξής, στο Ν.4174/2013 ορίζεται ως γενικός χρόνος παραγραφής η 5ετία από την λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

41. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Επιπτώσεις του πολέμου στην Ουκρανία

Σε ότι αφορά τους επενδυτικούς κινδύνους, η Εταιρεία δεν έχει καμία έκθεση σε εκδότες/εταιρείες που εδρεύουν στη Ρωσία ή την Ουκρανία. Η Εταιρεία έχει έκθεση σε εταιρίες που έχουν μέρος του τζίρου τους ή των κερδών τους ή των περιουσιακών στοιχείων τους ή και των εγκαταστάσεων παραγωγής τους στη Ρωσία, ή Ουκρανία, ή/και άλλες χώρες της Ανατολικής Ευρώπης. Η Εταιρεία σε συνεργασία με τις υπηρεσίες του Ομίλου Groupama παρακολουθεί συστηματικά την εξέλιξη της αξίας των περιουσιακών στοιχείων στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια.

Η Εταιρεία παρακολουθεί και αξιολογεί συστηματικά την επίδραση των πληθωριστικών πιέσεων στην δραστηριότητα της, κυρίως στις περιοχές των αποζημιώσεων και των λειτουργικών εξόδων.

Το ανωτέρω θεωρείται μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης.

42. Αναμορφώσεις και αναταξινόμησης

Στις οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2020, διενεργήθηκαν αναμορφώσεις κονδυλίων οι οποίες προέρχονται από αλλαγές της ερμηνείας του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους». Στο παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση από την αναδρομική εφαρμογή των αλλαγών αυτών.

ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ 31-12-2020 (Ποσά σε χιλ. €)	Αναμορφωμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12.857	13.413	556
ΣΥΝΟΛΟ	12.857	13.413	556
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Αποθεματικά	52.454	52.234	(220)
Αποτελέσματα εις νέον	16.058	14.613	(1.446)
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	13.447	15.669	2.222
ΣΥΝΟΛΟ	81.960	82.516	556
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Λειτουργικά έξοδα	27.659	27.557	(102)
ΣΥΝΟΛΟ	27.659	27.558	(102)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	(135)	(355)	(220)





Gourama
Ασφαλιστική

Πληροφορίες για την Gourama Ασφαλιστική

Η Gourama Ασφαλιστική αποτελεί μια από τις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρίες στην ελληνική αγορά εδώ και 94 χρόνια. Η εταιρεία διακρίνεται για το κύρος και την αξιοπιστία της, παρέχοντας ολοκληρωμένα προϊόντα και καινοτόμες υπηρεσίες. Η Gourama Ασφαλιστική διατηρεί ένα ισχυρό δίκτυο αποκλειστικών ασφαλιστικών συμβούλων και πρακτόρων, καλύπτοντας τις ανάγκες των πελατών της σε όλη τη χώρα. Από το 2007, αποτελεί 100% θυγατρική του γαλλικού Ομίλου Gourama, που φιλοδοξεί να οδηγήσει την Gourama Ασφαλιστική στην κατάκτηση μιας εκ των ηγετικών θέσεων στην ελληνική ασφαλιστική αγορά. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.gourama.gr.

Πληροφορίες για τον Όμιλο Gourama

Ο γαλλικός Όμιλος Gourama παρέχει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών, τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις ανάγκες 12 εκατομμυρίων πελατών, σε διεθνές επίπεδο. Με ιστορία άνω των 100 ετών, ο Όμιλος Gourama εξελίσσεται συνεχώς, ανταποκρινόμενος στις τρέχουσες οικονομικές προκλήσεις και τις μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών του. Ο Όμιλος απασχολεί 31.000 εργαζομένους και δραστηριοποιείται σε 11 χώρες, κατά κύριο λόγο στην Ευρώπη, αλλά και στην Ασία. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.gourama.com.

Σίγουρα Σίγηδά σας