Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2023.09.18 14:37:11 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ
Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
E-mail:

Αθήνα,18/09/2023
Αριθ. Πρωτ.:3043470

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ**, το διακριτικό τίτλο **CREDIT AGRICOLE LIFE** και αριθμό ΓΕΜΗ **004418301000**.

Την **18/09/2023** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3765539 οι εγκεκριμένες από την 31/08/2023 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2022 έως 31/12/2022.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3765540 η από 31/08/2023 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2023 έως 31/12/2023:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**, Α.Φ.Μ. 094399907-Δ.Ο.Υ. ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ (ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ), Αρ. ΓΕΜΗ 1520401000, και (Δ/νση : Λ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 268 ΤΚ , ΧΑΛΑΝΔΡΙ), με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ .

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

CREDIT AGRICOLE

Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Ιούλιος 2023

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 3

Β) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 11

Γ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α 17

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
"CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ"
ΓΕΜΗ: 4418301000
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2022

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητά της κατά την 21η εταιρική χρήση της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (IFRS) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από **1/1/2022** έως **31/12/2022.**

Το αποτέλεσμα της 21ης εταιρικής χρήσης, που έληξε την **31η Δεκεμβρίου 2022,** κατέληξε σε ζημιά ύψους **€18.171.359.** Το αποτέλεσμα δείχνει ότι η Εταιρεία παρουσίασε ζημιά από τη δραστηριότητά της λόγω της πτώσης των πωλήσεων και το γεγονός ότι λειτουργεί στη βάση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off).

Οι ζημιές προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€17.702.231** σε σχέση με τις ζημιές του προηγούμενου έτους ποσού **€ 1.553.522.** ενώ η μεταβολή αυτή, προήλθε από τη σημαντική αύξηση της τεχνικής πρόβλεψης για την επάρκεια των αποθεμάτων (LAT) στο χαρτοφυλάκιο προϊόντων της που προκύπτουν από την αυξημένη βάση των αναγνωριζόμενων εξόδων (αλλαγή στην μεθοδολογία επιμέτρησής τους στις μελλοντικές υποχρεώσεις), ως αποτέλεσμα της απόφασης των μετόχων εντός του 2022 για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου στο μακροπρόθεσμο ορίζοντα και μέχρι τη λήξη του.

Παραθέτουμε στη συνέχεια τη σχετική ανάλυση από την οποία προκύπτουν λεπτομερώς τα επιτευχθέντα αποτελέσματα.

ΕΣΟΔΑ

Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Τα συνολικά (μικτά) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της τρέχουσας χρήσης 2022 ποσού **€ 6.929.723** παρουσίασαν μείωση κατά €-1.168.503 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2021 **€ 8.096.493** Όπως και στην προηγούμενη χρήση, τα ασφάλιστρα του έτους προέρχονται από ανανεώσεις των εν ισχύ συμβολαίων.

Τα αντασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των **€ 1.885.334** και ήταν μειωμένα κατά -7,45 % σε σχέση με την χρήση 2021.

Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Τα λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών ανήλθαν στο ποσό των € 883.422 και αφορούν κυρίως στις προμήθειες από αντασφαλιστές ποσού € 882.964.

Παραθέτουμε στην συνέχεια αναλυτικό πίνακα των παραπάνω μεταβολών:

	Χρήση 2022	Χρήση 2021	Μεταβολή
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.929.723	8.096.493	-14,41%
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	1.885.334	2.037.144	-7,45%
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**5.044.389**	**6.059.349**	**-16,75%**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	883.422	1.769.733	-50,08%

Έσοδα -Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της τρέχουσας χρήσης 2022 ανήλθαν στο ποσό των € 1.979.307. Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν κυρίως τους τόκους ομολόγων αλλά και μερίσματα. Η μείωση σε σχέση με το 2021 οφείλεται κυρίως στην μείωση του χαρτοφυλακίου, αλλά και τις σχετικές ενέργειες της επενδυτικής στρατηγικής που προέκυψε από την απόφασης των μετόχων στις αρχές του 2022 για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου στο μακροπρόθεσμο ορίζοντα και μέχρι τη λήξη του. Τα κέρδη/ζημιές από την ρευστοποίηση επενδύσεων ανήλθαν στο ποσό των € -1.728.822.

Τα συνολικό αποτέλεσμα από επενδύσεις ήταν κέρδος και ανήλθε σε € **173.354,53** την τρέχουσα χρήση 2022, παρουσιάζοντας μείωση κατά € 2.848.793 σε σχέση με τα αποτελέσματα (κέρδος) επενδύσεων της προηγούμενης χρήσης 2021 ποσού **€ 3.022.148.** η οποία οφείλεται στην επενδυτική στρατηγική μείωσης του κινδύνου διαφοροποίησης που είχε ως αποτέλεσμα τη ρευστοποίηση των επενδυτικών στοιχείων διαφοροποίησης με πραγματοποιηθείσα ζημιά.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα ανήλθαν στο ποσό των € 617.

ΕΞΟΔΑ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η μεταβολή (μείωση) των ασφαλιστικών προβλέψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ποσού **€ 2.878.329** της τρέχουσας χρήσης 2022 ήταν μειωμένη κατά **€** 14.800.690 σε σχέση με την μεταβολή των προβλέψεων των **€** 17.679.019 της προηγούμενης χρήσης 2021. Αυτή η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μείωση των καταβληθέντων αποζημιώσεων και παροχών των προϊόντων κλάδου ζωής η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των καταβληθέντων αποζημιώσεων για τα προϊόντα κλάδου unit linked.

Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις και παροχές

Οι ασφαλιστικές πληρωθείσες αποζημιώσεις και παροχές της τρέχουσας χρήσης 2022 ανήλθαν στο ποσό των **€ 21.697.583** παρουσιάζοντας μείωση κατά **-18,21%** σε σχέση με τις αποζημιώσεις της προηγούμενης χρήσης 2021 ποσού **€ 26.529.501.** Η μεταβολή αυτή οφείλεται στις μειωμένες λήξεις και εξαγορές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ως αποτέλεσμα της λειτουργείας της εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Τα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνουν την συμμετοχή του αντασφαλιστή καθώς και την μεταβολή του αποθέματος εκκρεμών ζημιών.

Παραθέτουμε πίνακα με τις παραπάνω μεταβολές:

	Χρήση 2022	**Χρήση 2021**	**Μεταβολή**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	2.878.329	17.679.019	**-83,72%**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Συμπεριλαμβανομένων των σχετικών εξόδων	-25.060.012	-26.027.706	**-3,72%**
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	2.576.123	-329.631	**-881,52%**
Αναλογία αντασφαλιστών με την συμμετοχή στο απόθεμα	786.306	-172.164	**-556,72%**
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων	**-18.819.254**	**-8.850.481**	**112,64%**

Λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

Οι σχετικές μεταβολές των Λειτουργικών εξόδων ασφαλιστικών εργασιών ανά κατηγορία εξόδου, της τρέχουσας χρήσης 2022 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2021, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

	Χρήση 2022	Χρήση 2021	Μεταβολή
Άμεσα έξοδα παραγωγής	305.027	389.859	-21,76%
Παροχές σε εργαζόμενους	2.280.460	1.823.405	25,07%
Αποσβέσεις	92.183	41.302	123,19%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	2.307.088	1.303.820	76,95%
ΣΥΝΟΛΟ	**4.984.758**	**3.558.386**	**40,08%**

Σημείωση: Η κατηγορία παροχές σε εργαζόμενους περιλαμβάνει και τις εισφορές στο ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ.

Αποτελέσματα

Παραθέτουμε πίνακα με τα αποτελέσματα ανά χρήση

	Χρήση 2022	Χρήση 2021	Μεταβολή
Ζημιές προ φόρων	-17.702.231	-1.553.522	1.039,49%
Φόρος εισοδήματος	-469.128	-277.062	69,32%
Ζημιές χρήσεως	**-18.171.359**	**-1.830.584**	**892,65%**

Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους

Παραθέτουμε πίνακα:

	Χρήση 2022	Χρήση 2021	Μεταβολή
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	2800	-580	-582,76%
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη/(Ζημιές) από την αποτίμηση ΔΠΠ Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-8.838.545	-1.998.123	342,34%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους	**-8.835.745**	**-1.998.704**	**342,07%**

Ε Ν Ε Ρ Γ Η Τ Ι Κ Ο

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός ανήλθαν στο ποσό των € 425.613 μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων. Σε αυτό το ποσό συμπεριλαμβάνεται και το δικαίωμα χρήσης μεταφορικών μέσων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 « Μισθώσεις». Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την 31/12/2022 ανήλθαν σε € 120.773 τα οποία αφορούν κυρίως αγορές Λογισμικών προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (software).

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων (DAC) ανήλθαν στο ποσό των € 1.046

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι συνολικές επενδύσεις της Εταιρείας (εκτός UL) για την 31/12/2022 ανήλθαν στο ποσό των **€125.095.448** σημειώνοντας μείωση κατά **€ -4.080.476** δηλαδή μειώθηκαν σε ποσοστό – **3,16%** σε σύγκριση με τις συνολικές επενδύσεις της προηγουμένης χρήσης οι οποίες ήταν **€ 129.175.925.** Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην γενικότερη μείωση του χαρτοφυλακίου συνεπεία των πληρωμών εξαγορών και λήξεων συμβολαίων. Οι παραπάνω επενδύσεις ανήκουν στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση.

Οι κυριότερες μεταβολές που παρουσιάστηκαν στα επί μέρους στοιχεία των επενδύσεων είναι οι εξής:

	Χρήση 2022	**Χρήση 2021**	**Μεταβολή**
Αμοιβαία Κεφάλαια και μετοχές	11.989.371	59.276.629	-79,77%
Ομόλογα	113.106.077	69.899.296	61,81%
Σύνολο	**125.095.448**	**129.175.924**	**-3,16%**

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις της Εταιρείας του έτους 2022 ύψους €111.229.057 διατέθηκαν σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων τα παρακάτω στοιχεία: για τον κλάδο UL €136.932 και για τον κλάδο ζωής €111.092.126.

Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)

	Χρήση 2022	**Χρήση 2021**	**Μεταβολή**
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	136.932	161.336	-15,13%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	-	7.570.566	-100,00%%
Σύνολο	136.932	**7.731.902**	**-98,23%**

Η μείωση οφείλεται κυρίως στις λήξεις προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις Συγκεκριμένα όλα τα εναπομείναντα προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις εφάπαξ καταβολής με την εμπορική ονομασία Εμπορική Εισόδημα έληξαν κατά τη χρήση του 2022.

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθαν στο ποσό των **€ 11.508** έναντι του ποσού **€ 46.516** της προηγούμενης χρήσης 2021 σημειώνοντας μείωση κατά -75,26%.

Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις ποσού **€3.682.330** προέρχονται από απαιτήσεις πελατών ποσού **€187.219** και απαιτήσεις από αντασφαλιστές ποσού **€3.441.111** σημειώνοντας μείωση κατά -34,02**%** σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2021. Οι λοιπές απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό **€ 247.988**.

Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των **€ 13.477** και αφορούν απαιτήσεις από το δημόσιο τομέα.

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα ανήλθαν στο ποσό των **€ 440.960.**

Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε **€ 33.099.997** διαιρούμενο σε **9.457.142** μετοχές, ονομαστικής αξίας **€ 3,5** η κάθε μία. Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται στο ποσό **€ 69.901.398.**

Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε με την καταβολή σε μετρητά ευρώ 20.000.001 με έκδοση 5.714.286 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ 3,50 η κάθε μία. Μετά την ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 33.099.997 διαιρεμένο σε 9.457.142 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,5 η κάθε μία.

Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα καθαρά αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθέσιμα προς πώληση) ανήλθαν στο ποσό των **€ 5.493.927.** Τα λοιπά αποθεματικά ανήλθαν στο ποσό των **€ 10.807.709.**

Αποτελέσματα εις νέο

Το υπόλοιπο ζημιών εις νέο ανήλθε στο ποσό των **€ -92.896.677.**

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των **€ 15.418.499.**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε στο ποσό των **€89.844.690** παρουσιάζοντας αύξηση κατά **€ 4.707.345** δηλαδή αυξήθηκαν κατά ποσοστό **5,53%** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις των **€ 85.137.345** της προηγουμένης χρήσης.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 21.247.436** σημειώνοντας μείωση -10,81**%** σε σχέση με την χρήση 2021. Η μικρή αυτή μεταβολή είναι αποτέλεσμα της λειτουργίας της εταιρείας σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου(Run off).

Ασφαλιστικές (μαθηματικές) προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

	Χρήση 2022	Χρήση 2021	Μεταβολή
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	136.932	161.336	-15,13%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	-	7.570.566	-100,00%
Σύνολο	**136.932**	**7.731.902**	**-98,23%**

Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Οι προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα ανήλθαν στο ποσό των € 830.636 τη χρήση 2022 και αφορούν προβλέψεις για φόρους και λοιπές προβλέψεις.**Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

Το ποσό των € 61.051 αφορά στην σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, το οποίο προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με την αναθεωρημένη λογιστική πολιτική της Εταιρείας (σημ. 2.4 Χρηματοοικονομικών καταστάσεων).

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€2.632.829** σημειώνοντας μείωση κατά **€ 670.802** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των **€ 3.303.631** της προηγουμένης χρήσης.

Αυτές περιλαμβάνουν κυρίως τις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές ποσού € 452.262 τις υποχρεώσεις προς διαμεσολαβητές ποσού € 208.255 και τις πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού € 645.791 οι οποίες σχετίζονται με τις παροχές τέλους έτους.

ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία μας για την ποιοτική αναβάθμιση των εργαζομένων πραγματοποίησε δαπάνες επιμόρφωσης και συμμετοχής σε συνέδρια συνολικού ποσού € 7.104.

Η Εταιρεία, παρά το γεγονός ότι είναι σε κατάσταση Run off, συνέχισε και το 2022 στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης την ενίσχυση ομάδων και ιδρυμάτων με οικονομικές δωρεές στα παρακάτω :

ΕΛΛΗΝΩΝ ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ, CAT RESCUE ATHENS, ΑΜΚΕ Ζ.ω.Ε.Σ,, ΦΙΛΟΖΩΙΚΟ ΣΩΜΑΤΕΙΟ ΔΕΥΤΕΡΗ ΕΥΚΑΙΡΙΑ, ΔΕΙΠΝΟ ΑΓΑΠΗΣ, ΠΡΩΤΥΠΟ ΕΘΝΙΚΟ ΝΗΠΙΟΤΡΟΦΕΙΟ ΚΑΛΛΙΘΕΑΣ.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα των ερευνών, δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές στην χρήση 2022, και δεν έχει υποκαταστήματα. Αναφορά επί των μεταγενέστερων γεγονότων δίνεται στη σημείωση 42 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται στη σημείωση 39 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Μετά την απόφαση του μετόχου στις αρχές του έτους 2022 να συνεχίσει τη λειτουργία της Εταιρείας σε κατάσταση διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου μέχρι τη λήξη του και ως αποτέλεσμα της αλλαγής της μεθοδολογίας για την ενσωμάτωση του συνόλου των εξόδων στην προβολή των χρηματοροών των υποχρεώσεων, ο βασικός κίνδυνος για την εταιρεία αποτελεί ο κίνδυνος εξόδων. Για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου, όπως προέκυψε από ειδική ανάλυση, ο μέτοχος προχώρησε στο 4ο τρίμηνο του έτους σε εισφορά κεφαλαίου 20 εκατ. ευρώ. Κατά την ίδια έννοια, η Εταιρεία πρόσθεσε 11.8 εκατ. ευρώ το 2022 στις τεχνικές προβλέψεις της μέσω του αποθέματος LAT αυξάνοντας το συνολικό ποσό σε 15.8 εκατ. ευρώ για την κάλυψη πιθανών μελλοντικών ζημιών στο χαρτοφυλάκιο προϊόντων της που προκύπτουν από την αυξημένη βάση των αναγνωριζόμενων εξόδων.

Ο άλλος σημαντικός κίνδυνος που εκτίθεται η εταιρεία είναι ο κίνδυνος αγοράς σε σχέση με τις επενδύσεις της που αντικατοπτρίζουν τα αποθέματα των προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου και η ανάγκη δημιουργίας επαρκών αποδόσεων για την κάλυψη της ελάχιστης εγγυημένης υποχρέωσης στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο. Ως αποτέλεσμα της σχετικής μελέτης διαχείρισης παθητικού- ενεργητικού (ALM) που εκπόνησε υπό το πρίσμα της μακροπρόθεσμης διαχείρισης του run-off, η εταιρεία αυτή τη στιγμή εκτίθεται μόνο σε κίνδυνο επιτοκίου και περιθωρίου λόγω της έκθεσή της κυρίως σε επενδυτικά στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Η Εταιρεία καθορίζει κάθε χρόνο την χρηματοοικονομική πολιτική της μέσω της οποίας τίθενται τα ανώτατα όρια κινδύνου με βάση τους δείκτες φερεγγυότητας καθώς επίσης και τα όρια επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης. Ταυτόχρονα, ενσωματώνει στην πολιτική ένα πλαίσιο ορίων κινδύνου για τους αντισυμβαλλομένους και τη σωρευτική έκθεση ανά τομέα και τύπο περιουσιακού στοιχείου, το οποίο παρακολουθεί στενά σε μηνιαία βάση για να διασφαλίζει την τήρησή τους ή να λαμβάνει μέτρα σε περίπτωση υπέρβασής τους. Τέλος, οι συνέπειες της κρίσης ως αποτέλεσμα του πολέμου της Ουκρανίας εξομαλύνθηκαν προς το τέλος του 2022, με αποτέλεσμα να επανέλθει η δυναμική στις χρηματοπιστωτικές αγορές, η οποία πρόσφερε την αντίστοιχη στήριξη στη θέση φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία εκτίθεται και σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζεται με την πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός, το οποίο συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών, καθώς και με την αβεβαιότητα ως προς το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος αυτός έχει αντιμετωπιστεί μέσω του σχηματισμού επαρκών ασφαλιστικών προβλέψεων, προβλέψεων εκκρεμών ζημιών καθώς και με την ανάλογη αντασφαλιστική κάλυψη. Σημειώνεται ότι δεδομένης της φύσης των προϊόντων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και των ηλικιακών περιορισμών που ισχύουν, δεν υπήρξε σημαντική επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο της Εταιρεία

ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Η Εταιρεία ανέκαθεν έδινε σημαντική βαρύτητα στην προστασία των προσωπικών δεδομένων (ευαίσθητων και μη) που λόγω υπηρεσιακών αναγκών καλείται να επεξεργάζεται, εντάσσοντας την ασφαλή και σύννομη διαχείρισή τους στον πυρήνα της δραστηριότητάς της. Εντός του εν ισχύ νομοθετικού πλαισίου και τον Ν. 4624/2019 ο οποίος ενσωμάτωσε τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων (Οδηγίες ΕΕ 2016/679 και 2016/680), η Εταιρεία αποτελεί τον υπεύθυνο επεξεργασίας προσωπικών δεδομένων των πελατών, των εργαζομένων καθώς και των συνεργατών της. Γι' αυτό το λόγο, έχει εκπονήσει και υλοποιεί πλαίσιο ενεργειών με βασικό γνώμονα την εξασφάλιση της ασφάλειας των δεδομένων αυτών, αλλά και την αποτελεσματικότερη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του νέου κανονιστικού πλαισίου. Στις ενέργειες αυτές εντάσσονται τόσο οργανωτικά (Πολιτική Προστασίας Δεδομένων, ορισμός υπευθύνου προσωπικών δεδομένων-DPO, διαδικασίες κα) όσο και τα τεχνικά μέτρα (μηχανογραφικά μέτρα για την ασφάλεια δεδομένων), τα οποία απαιτούνται για μια ολοκληρωμένη διασφάλιση απέναντι στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επεξεργασία.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ως αποτέλεσμα της αλλαγής στη μεθοδολογία για την ενσωμάτωση των εξόδων στις προβλέψεις των υποχρεώσεων και της αναγνώρισης της αυξημένης τεχνικής πρόβλεψης για την επάρκεια των αποθεμάτων (LAT), οι οικονομικές καταστάσεις του έτους 2022 παρουσίασαν σημαντικά αυξημένη λειτουργική ζημία προ φόρων. Ωστόσο, αυτό το αποτέλεσμα και οι μακροπρόθεσμες συνέπειες από τη συνεχιζόμενη λειτουργία σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου έχουν αντιμετωπιστεί επαρκώς με την καταβολή επιπλέον κεφαλαίου ύψους 20 εκατομμύριων που έγινε το 4ο τρίμηνο του 2022 και ως εκ τούτου η εταιρεία πιστεύει ότι είναι σε καλή θέση για να διαχειριστεί τους διάφορους κινδύνους στον μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Η κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ έχει ανέλθει στο 179% ενώ έχει καταφέρει να διατηρήσει την οργανωτική της δομή σε επαρκή επίπεδα ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική και ποιοτική διαχείριση των λειτουργικών της αναγκών.

Ύστερα από τα παραπάνω παρακαλούμε να εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις για την 21η εταιρική χρήση από 01 Ιανουαρίου 2022 έως 31 Δεκεμβρίου 2022.

Παρακαλείστε επίσης να απαλλάξετε το Διοικητικό Συμβούλιο και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για την διαχείριση της Εταιρείας κατά την διάρκεια της 21ης εταιρικής χρήσης που άρχισε την 01.01.2022 και έληξε στις 31.12.2022.

Αθήνα, 28.07.2023

Για το ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Στυλιανός Κουλουμπός

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «Credit Agricole Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Credit Agricole Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2022, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, 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 31η Δεκεμβρίου 2022, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

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

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 41 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας 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
Εκτίμηση των μαθηματικών αποθεμάτων που απορρέουν από τα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από τα μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των παροχών και αποζημιώσεων που σχετίζονται με συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής. Συγκεκριμένα, τα μαθηματικά αποθέματα ασφαλειών ζωής συμπεριλαμβανομένης και της τεχνικής πρόβλεψης που προέκυψε από τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, ανέρχονται σε ποσό €90 εκ. και συνιστούν το 78% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιεί μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων. Εστιάσαμε σε αυτήν την περιοχή λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου και της χρήσης μεθοδολογιών, οι οποίες στηρίζονται σε οικονομικά και δημογραφικά δεδομένα, καθώς και της χρήσης παραδοχών που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας. Συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές, οι οποίες είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μεταβολές, είναι οι ακόλουθες: • Οι εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των εξόδων, τα οποία χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις βασίζονται στον ορθό διαχωρισμό σε κάθε κατηγορία προϊόντος.	Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε υποστηρίχθηκαν, όπου κρίθηκε αναγκαίο, από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις ασφάλειες ζωής και περιλάμβαναν τα ακόλουθα: • Ελέγξαμε τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αποθεμάτων συμπεριλαμβανομένων και των βασικών συμφωνιών που πραγματοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για την ορθότητα και πληρότητα των δεδομένων. • Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές του κλάδου. • Αξιολογήσαμε το κατά πόσο η μεθοδολογία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει εφαρμοστεί με συνέπεια στις περιόδους. • Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων, ελέγξαμε τα επιμέρους στοιχεία (π.χ. ανανεώσεις συμβολαίων, ασφαλιστικές αποζημιώσεις) και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές διαφορές. Πιο συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές στις οποίες επικεντρωθήκαμε είναι οι ακόλουθες: **Έξοδα**

• Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για την πρόβλεψη των μελλοντικών χρηματοροών και βασίζεται στην πραγματική εμπειρία της Εταιρείας, στον αριθμό των θανάτων και στον αναμενόμενο αριθμό θανάτων. Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών και από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου προηγούμενων ετών. Η σχετική γνωστοποίηση αναφέρεται στη σημείωση 31 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και οι παραδοχές και εκτιμήσεις αναφέρονται στις σημειώσεις 3.16 και 4.2.	Εξετάσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε στην κατανομή των εξόδων σε κάθε κατηγορία προϊόντος και αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας αυτής. **Θνησιμότητα** Εξετάσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των πινάκων θνησιμότητας. Εξετάσαμε το εύλογο των προσαρμογών που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό του τελικού ποσοστού. Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων από συμβόλαια ασφαλίσεων κλάδου 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 της Εταιρείας. Τέλος, 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, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση, 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 31η Δεκεμβρίου 2022 αντιστοιχούν στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Credit Agricole Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις 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 οικονομικών 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 30η Ιουνίου 2005 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 18 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Ευάγγελος Βενιζέλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

Γ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Περιεχόμενα χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 19
Ισολογισμός 20
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 21
Κατάσταση ταμειακών ροών 22
1. Γενικές πληροφορίες 23
2. Βάση παρουσίασης 23
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 33
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων 43
5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας 56
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 57
7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα 58
8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών 59
9. Έσοδα επενδύσεων 59
10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων 59
11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων 60
12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων 60
13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους 60
14. Άμεσα έξοδα παραγωγής 61
15. Παροχές σε εργαζομένους 61
16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 61
17. Φόρος εισοδήματος 61
18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 63
19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 63
20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων 64
21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 64
22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση 65
23. Χρεώστες ασφαλίστρων 65
24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 66
25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις 66

26. Λοιπές απαιτήσεις 66
27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 66
28. Μετοχικό κεφάλαιο 66
29. Αποθεματικά εύλογης αξίας 67
30. Λοιπά αποθεματικά 67
31. Ασφαλιστικές προβλέψεις 68
32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις 68
33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο 68
34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα 69
35. Αναβαλλόμενη φορολογία 69
36. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία 71
37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 72
38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 72
39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 73
40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 74
41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών 74
42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 75

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Κατάσταση αποτελεσμάτων	**Σημ.**	**1.1-31.12.2022**	**1.1-31.12.2021**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**7**	6.929.723	8.096.493
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	**7**	(1.885.334)	(2.037.144)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**5.044.389**	**6.059.349**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	**8**	883.422	1.769.733
Έσοδα επενδύσεων	**9**	1.979.307	2.071.567
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**10**	(1.728.822)	353.495
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	(77.130)	597.085
Λοιπά έσοδα		617	4.116
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**1.057.394**	**4.795.996**
Σύνολο εσόδων		**6.101.783**	**10.855.345**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	**12**	2.878.329	17.679.019
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	**13**	(22.768.016)	(26.357.336)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	**13**	1.070.432	(172.164)
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων		**(18.819.255)**	**(8.850.481)**
Άμεσα έξοδα παραγωγής	**14**	(305.027)	(389.859)
Παροχές σε εργαζομένους	**15**	(2.280.460)	(1.823.405)
Αποσβέσεις	**18,19**	(92.183)	(41.302)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**16**	(2.307.088)	(1.303.820)
Ζημίες προ φόρων		**(17.702.231)**	**(1.553.522)**
Φόρος εισοδήματος	**17**	(469.128)	(277.062)
Ζημίες χρήσεως		**(18.171.359)**	**(1.830.584)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**36**	750	(1.008)
Φόρος εισοδήματος επαναεπιμετρήσεων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**35**	2.050	428
		2.800	(580)
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**29**	(9.305.623)	(2.274.757)
Φόρος εισοδήματος από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**35**	467.079	276.634
		(8.838.545)	(1.998.123)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους		**(8.835.745)**	**(1.998.704)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**(27.007.105)**	**(3.829.287)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημ.	31.12.2022	31.12.2021
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	**18**	425.613	70.531
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**19**	120.773	152.793
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	**20**	1.046	2.215
Χρημ/μικά περ/σιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	**21**	136.932	7.731.902
- Λοιπά	**21**	11.508	46.516
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**22**	125.095.447	129.175.924
Χρεώστες ασφαλίστρων	**23**	187.219	400.840
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**24**	3.441.111	5.180.202
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	**25**	13.477	15.002
Λοιπές απαιτήσεις	**26**	297.988	123.139
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**27**	440.960	71.430
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**130.172.073**	**142.970.495**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**28**	33.099.997	13.099.996
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**29**	(5.493.927)	3.344.618
Λοιπά αποθεματικά	**30**	10.807.709	10.587.839
Ζημιές εις νέον		(92.896.677)	(74.388.248)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**15.418.499**	**22.545.603**
Υποχρεώσεις			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	**31**	89.844.690	85.137.345
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	**32**	21.247.436	23.823.559
Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	136.932	7.731.902
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	**34**	830.636	377.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**35**	-	-
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**36**	61.051	51.455
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	**37**	452.262	1.540.040
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**38**	2.180.567	1.763.592
Σύνολο υποχρεώσεων		**114.753.574**	**120.424.892**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**130.172.073**	**142.970.495**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Ζημιές εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2021		**13.099.996**	**69.901.398**	**5.342.741**	**9.943.256**	**(71.912.502)**	**26.374.890**
Ζημίες χρήσεως						(1.830.584)	(1.830.584)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				(1.998.123)	(580)		(1.998.704)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**(1.998.123)**	**(580)**	**(1.830.584)**	**(3.829.287)**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				645.163	(645.163)	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2021		**13.099.996**	**69.901.398**	**3.344.618**	**10.587.839**	**(74.388.248)**	**22.545.603**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2022		**13.099.996**	**69.901.398**	**3.344.618**	**10.587.839**	**(74.388.248)**	**22.545.603**
Ζημίες χρήσεως						(18.171.359)	(18.171.359)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				(8.838.545)	2.800		(8.835.745)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**(8.838.545)**	**2.800**	**(18.171.359)**	**(27.007.105)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	**28**	20.000.001					**20.000.001**
Έξοδα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου						(120.000)	**(120.000)**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				217.070	(217.070)	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2022		**33.099.997**	**69.901.398**	**(5.493.927)**	**10.807.709**	**(92.896.677)**	**15.418.499**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Ζημίες προ φόρων		**(17.702.231)**	**(1.553.522)**
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις	**18,19**	92.183	41.302
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων και εκκρεμών ζημιών		2.131.222	(9.701.588)
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο		(7.594.970)	(7.657.143)
Μεταβολή στα έξοδα πρόσκτησης		1.169	949
Προβλέψεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**36**	10.345	8.658
Λοιπές Προβλέψεις		453.636	-
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	77.130	(597.085)
(Κέρδη) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**10**	1.728.822	(353.495)
Έσοδα επενδύσεων	**9**	(1.979.307)	(2.071.567)
		(22.782.000)	(21.883.491)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		996.480	17.938.359
(Αύξηση)/Μείωση στους χρεώστες ασφαλίστρων και στις λοιπές απαιτήσεις		1.777.864	170.956
Αύξηση/(Μείωση) στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		(1.014.298)	1.380.633
Έσοδα επενδύσεων εισπραχθέντα		1.581.707	2.336.286
Εισπραγμένοι Φόροι Εισοδήματος καθαροί		1.525	126.696
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(19.438.722)**	**69.439**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	**18,19**	(28.590)	(123.602)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(28.590)**	**(123.602)**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		19.880.001	-
Πληρωμές μισθωτικών υποχρεώσεων		(43.159)	(2.002)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**19.836.842**	**(2.002)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		**369.530**	**(56.165)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		71.430	127.595
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**27**	**440.960**	**71.430**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής «Εταιρεία» ή «CA Life») ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 26 Σεπτεμβρίου 2001, δραστηριοποιείται στο χώρο ασφαλίσεων ζωής και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό: 4418301000.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα του νομού Αττικής, Φιλελλήνων 25, ΤΚ 105 57. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.ca-life.gr

Η Εταιρεία ιδρύθηκε με τη επωνυμία ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ με διακριτικό τίτλο EMPORIKI LIFE, αποτελώντας κοινοπραξία μεταξύ της πρώην Εμπορικής Τράπεζας και της Predica (ασφαλιστική Εταιρεία ζωής της Credit Agricole SA) κάθε μία εκ των οποίων κατείχε το 50% από το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο. Από το 2010 μέτοχος της Εταιρείας είναι η Credit Agricole Assurances, μέλος του ομίλου Credit Agricole, με ποσοστό 100%, οπότε και η επωνυμία άλλαξε σε CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ και διακριτικό τίτλο CREDIT AGRICOLE LIFE.

Η Εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας Credit Agricole SA με έδρα τη Γαλλία και ενοποιείται πλήρως στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA. Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Ομίλου με ηλεκτρονική διεύθυνση www.credit-agricole.com.

Η CA Life δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζοασφαλειών (bancassurance), ήτοι σχεδιάζει ασφαλιστικά προϊόντα που προωθούσε μέσα από το δίκτυο καταστημάτων της πρώην Εμπορικής Τράπεζας (νυν Alpha Bank), παρέχοντας ολοκληρωμένες συνταξιοδοτικές, επενδυτικές και αποταμιευτικές λύσεις για ιδιώτες, προγράμματα προστασίας για την οικογένεια, τους επαγγελματίες και τις μικρές επιχειρήσεις. Η Εταιρεία σήμερα λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off basis).

Το Μάρτιο του 2022, ο μέτοχος της Εταιρείας (Credit Agricole Assurances) έλαβε την απόφαση να μην προχωρήσει επί του παρόντος σε περαιτέρω ενέργειες για την πώληση της Εταιρείας ή του χαρτοφυλακίου της και να συνεχίσει τη λειτουργία της Εταιρείας εξυπηρετώντας το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο μέχρι τη λήξη του.

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 21 Ιουλίου 2023 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «CREDIT AGRICOLE Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής «η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η ετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής

των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 6.

Τα ποσά που εμπεριέχονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Τυχόν διαφορές οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

2.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το 2022 κυριάρχησαν τα γεγονότα με την πολεμική σύρραξη μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας και οι επιπτώσεις από την κρίση πληθωρισμού που προκάλεσαν τόσο η ενεργειακή πίεση όσο και η πίεση στις πρώτες ύλες και παραγωγή τροφίμων λόγω του πολέμου. Οι κεντρικές τράπεζες προσπάθησαν να περιορίσουν τις επιπτώσεις αυτές με σειρά αυξήσεων των επιτοκίων διαδικασία στην οποία βρίσκονται μέχρι και σήμερα. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα σε τοπικό επίπεδο της αύξησης του κόστους δανεισμού από τα χαμηλά επίπεδα του 2021, αλλά συγχρόνως ώθησε την Ελληνική οικονομία σε σημαντική ανάπτυξη ύψους 5,9%, ενώ η σταθεροποίηση των τιμών ενέργειας σε συνδυασμό με τα μέτρα στήριξης των νοικοκυριών περιόρισαν τις πληθωριστικές πιέσεις σε επίπεδα χαμηλότερα του 10% με αισθητή την τάση περαιτέρω αποκλιμάκωσης. Κατ' αντιστοιχία η ελληνική ασφαλιστική αγορά ανέκαμψε κατά 4,9% σε σχέση με το 2021, από την οποία αύξηση κατά 2,4% προέρχεται από την αγορά ασφαλειών ζωής.

Όσον αφορά την πανδημία Covid-19, το 2022 η εταιρεία επανήλθε σταδιακά σε κανονικό τρόπο λειτουργίας έχοντας υιοθετήσει ένα υβριδικό πλαίσιο λειτουργίας ενσωματώνοντας την τηλεργασία στο καθημερινό πλάνο εργασίας των υπαλλήλων της, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές ανθρώπινου δυναμικού του ομίλου και τις δικές της λειτουργικές ανάγκες. Αντίστοιχα, σχετικά με τον πόλεμο Ρωσίας-Ουκρανίας και λόγω του γεγονότος ότι η εταιρεία δεν έχει άμεσα επιχειρηματικά ή άλλα συναφή συμφέροντα στη συγκεκριμένη περιοχή, δεν έχει διαπιστώσει αξιοσημείωτο αντίκτυπο από αυτή τη συνεχιζόμενη κατάσταση.

Κατόπιν, της απόφασης του μετόχου τον Μάρτιο του 2022 να μην ολοκληρώσει την πώληση της Εταιρείας ή του χαρτοφυλακίου της και να συνεχίσει τη λειτουργία της σε κατάσταση διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου μέχρι τη λήξη του (Run-off), η Εταιρεία προχώρησε σε επανεκτίμηση των ασφαλιστικών της προβλέψεων με βάση νέες παραδοχές με αποτέλεσμα ο όμιλος να υλοποιήσει κεφαλαιακή ενίσχυση τον Νοέμβριο του 2022 ύψους 20 εκατ. Ευρώ έτσι ώστε τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαιά της Εταιρείας να καλύπτουν κατάλληλα τις ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση τις το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Ως εκ τούτου, η κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ ανήλθε στο 179% το 2022 ως αποτέλεσμα της κεφαλαιακής στήριξής και του θετικού οικονομικού περιβάλλοντος που αντιστάθμισαν τις κεφαλαιακές πιέσεις στον κίνδυνο των εξόδων.

Η Εταιρεία επίσης παρακολουθεί στενά τους κινδύνους που σχετίζονται με το οικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον και τον αντίκτυπό τους στις δραστηριότητές της, για παράδειγμα στις επενδυτικές επιλογές. Ως εκ τούτου εφαρμόζει την κατάλληλη πολιτική διαχείρισης ενεργητικού παθητικού καλύπτοντας τις ανάγκες ρευστότητας στην κατάσταση λειτουργίας χωρίς νέες πωλήσεις και ενδυναμώνοντας περιθώρια επενδυτικών εσόδων για την κάλυψη των εγγυημένων υποχρεώσεών της.

Επιπλέον, η Εταιρεία διατηρεί μια ομάδα έμπειρων επαγγελματιών για τη διασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

Τέλος, όπως παρουσιάζεται στις εκθέσεις της τελευταίας διετίας, οι συνέπειες από την κυβερνοεπίθεση που έλαβε χώρα τον Νοέμβριο του 2020 ήταν σημαντικές κυρίως ως προς την ικανότητα της εταιρείας να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της για την υποβολή των ρυθμιστικών αναφορών. Η Εταιρεία με την υποστήριξη του Ομίλου εργάζεται συνεχώς για την ενίσχυση της ασφάλειας στα πληροφοριακά της συστήματα ως εξασφάλιση έναντι πιθανών μελλοντικών επιθέσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συντάσσονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

2.2 Προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία έχει επιλέξει την προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, που προσφέρει το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια, μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2023 που τίθεται σε ισχύ το νέο πρότυπο για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ΔΠΧΑ 17. Η Εταιρεία συνεχίζει να εφαρμόζει το ΔΛΠ 39 για τα Χρηματοοικονομικά μέσα. Η απαλλαγή αυτή είναι διαθέσιμη μόνο στις οντότητες των οποίων οι δραστηριότητες συνδέονται κυρίως με την ασφάλιση.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται κατά κύριο λόγο με την ασφάλιση, ήτοι το ποσό των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων είναι σημαντικό σε σύγκριση με τις συνολικές της υποχρεώσεις και το ποσοστό των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων σε σύγκριση με τις συνολικές της υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερο από 90%.

Αναλυτικότερα οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που συνδέονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων σε επενδυτικά προϊόντα unit linked) ανέρχονται σε € 111,23 εκατ., και € 116,69 εκατ. για την 31 Δεκεμβρίου 2022 και την 31 Δεκεμβρίου 2021 αντίστοιχα και αποτελούν ποσοστό 97% και 97% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας στις αντίστοιχες ημερομηνίες αναφοράς. Η Εταιρεία δεν έχει άλλη δραστηριότητα, πλην της ασφαλιστικής.

2.3 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 1.1.2022 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα της παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 – Παράταση περιόδου εφαρμογής

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. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση»

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

αποτέλεσμα της συνήθης δραστηριότητας της οντότητας. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα 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. Η τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2018-2020, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 28 Μαΐου 2020, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1η Ιανουαρίου 2022. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν είχε επίπτωση στην Εταιρεία.

-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.

-ΔΛΠ 41 «Γεωργία»

Η τροποποίηση έχει καταργήσει την απαίτηση για τις οντότητες να εξαιρούν τις φορολογικές ταμειακές ροές κατά τη επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 41.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, αλλά είναι υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία θα υιοθετήσει το πρότυπο την 1η Ιανουαρίου 2023 όπως αναφέρεται ανωτέρω.

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

Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4, το οποίο προοριζόταν ως ενδιάμεση λύση για τις ασφαλιστικές εταιρείες και τους επέτρεπε να συνεχίσουν να χρησιμοποιούν λογιστικές αρχές που είχαν εφαρμόσει πριν από την αρχική υιοθέτηση των ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των ασφαλιστικών συμβολαίων που έχουν εκδοθεί, των συμβάσεων αντασφάλισης, καθώς και των επενδυτικών συμβολαίων με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής.

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 περιλαμβάνει το Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (General Measurement Model) ως βασικό μοντέλο αποτίμησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων και συμπληρώνεται (α) από την προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (Variable Fee Approach – VFA) η οποία εφαρμόζεται σε χαρτοφυλάκια συμβολαίων με άμεση συμμετοχή σε περιουσιακά στοιχεία, τα οποία ουσιαστικά αποτελούν συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις και (β) την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρου (Premium Allocation Approach – PPA) η οποία έχει εφαρμογή σε συμβόλαια βραχείας διάρκειας (συνήθως ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών).

Κύρια χαρακτηριστικά του Δ.Π.Χ.Α. 17:

i) Η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την τρέχουσα αξία, η οποία είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών οι οποίες περιλαμβάνουν και μια προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (δηλ. οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης)
ii) Ο επανυπολογισμός των ταμειακών ροών εκπλήρωσης σε κάθε περίοδο αναφοράς χρησιμοποιώντας τρέχουσες παραδοχές και προεξοφλητικά επιτόκια
iii) Η μεταβολή του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους (Contractual Service Margin – CSM), η οποία αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, ισούται με το μη δεδουλευμένο κέρδος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και στη συνέχεια αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσης για την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου. Οι προσαρμογές στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις σε σχέση με το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης για την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου
iv) Η επίδραση των μεταβολών των προεξοφλητικών επιτοκίων αναγνωρίζεται είτε στα αποτελέσματα χρήσης είτε στα ίδια κεφάλαια (Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα – OCI).

Επιπλέον, η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 17 θα έχει σημαντική επίδραση στη γνωστοποίηση όλων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, θα εφαρμοστεί δε αναδρομικά με αναμόρφωση των συγκριτικών μεγεθών. Εντούτοις, μπορούν να εφαρμοστούν αρκετές απλουστεύσεις κατά την μετάβαση.

Η Εταιρεία έχει ξεκινήσει την εργασία υλοποίησης και εξετάζει την επίδραση από τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 17 χωρίς, ωστόσο, να είναι σε θέση να την εκτιμήσει αξιόπιστα την παρούσα χρονική στιγμή. Για το λόγο αυτό, τόσο για τον Ισολογισμό Μετάβασης 1 Ιανουαρίου 2022 όσο και στις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν υπάρχουν ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αναμενόμενη επίπτωση στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας .

Παρακάτω παρουσιάζονται οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές, οι κρίσεις και οι εκτιμήσεις που θα εφαρμοστούν για τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 17. Οι εν λόγω αποφάσεις υπόκειται σε αλλαγές καθώς η Εταιρεία εξακολουθεί να τροποποιεί και να βελτιώνει τις λογιστικές πολίτικες, διαδικασίες, κρίσεις, παραδοχές, τεχνικές και εσωτερικές δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες απαιτούνται για την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 17, μέχρις ότου οριστικοποιήσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για τη χρήση που λήγει την 31 Δεκέμβριου 2023.

1. Αναγνώριση ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Στο πλαίσιο αναγνώρισης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 17 η Εταιρεία θα αξιολογεί κατά πόσο ένα σύνολο ή μία σειρά ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα αντιμετωπίζεται ως ένα συμβόλαιο ή θα διαχωρίζει και θα αναγνωρίζει, σύμφωνα με κάποιο άλλο λογιστικό πρότυπο, τυχόν ενσωματωμένα παράγωγα, επενδυτικά στοιχεία καθώς και στοιχεία αγαθών και υπηρεσιών.

2. Όρια συμβολαίων

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

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

3. Βαθμός συγκέντρωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Level of aggregation) και μέθοδοι μέτρησης

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί τον διαχωρισμό των επενδυτικών στοιχείων (investment components) και των υποχρεώσεων απόδοσης (performance obligations) για την παροχή μη ασφαλιστικών αγαθών και υπηρεσιών από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, εάν πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις. Τα επιμέρους στοιχεία πρέπει να λογιστικοποιούνται ξεχωριστά σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 (ενσωματωμένα παράγωγα, επενδυτικά στοιχεία) ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 (μη ασφαλιστικά αγαθά και υπηρεσίες). Η μέτρηση δεν πραγματοποιείται σε επίπεδο μεμονωμένων συμβολαίων, αλλά βάσει ομάδων συμβολαίων. Για να κατανείμει μεμονωμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε ομάδες συμβολαίων, μια εταιρεία πρέπει πρώτα να ορίσει χαρτοφυλάκια που θα περιλαμβάνουν συμβόλαια με παρόμοιους κινδύνους, στα οποία η εταιρεία εφαρμόζει κοινή διαχείριση. Αυτά τα χαρτοφυλάκια πρέπει να υποδιαιρεθούν σε ομάδες συμβολαίων με βάση την κερδοφορία και τις ετήσιες κοορτές (cohorts).

Το ΔΠΧΑ 17 εισάγει τρία νέα μοντέλα μέτρησης, τα οποία αντικατοπτρίζουν τη διαφορετική έκταση της συμμετοχής των ασφαλισμένων στην επενδυτική απόδοση ή τη συνολική απόδοση της ασφαλιστικής εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα:

1) Το γενικό μοντέλο μέτρησης ή General Measurement Model (GMM), πρόκειται για τη βασική προσέγγιση αποτίμησης. Εφαρμόζεται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με χρονικό ορίζοντα άνω του ενός έτους. Το γενικό μοντέλο μέτρησης (GMM) αποτελείται από:

α) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, οι οποίες περιλαμβάνουν:

i) εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών

ii) μια προσαρμογή με σκοπό να αντικατοπτρίζεται η διαχρονική αξία του χρήματος και οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, στον βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών, και

iii) μια προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου.

β) το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM).

2) Η προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής ή Variable Fee Approach (VFA) είναι μια υποχρεωτική τροποποίηση του γενικού μοντέλου μέτρησης σχετικά με την αντιμετώπιση του συμβατικού περιθωρίου

κέρδους υπηρεσιών (CSM), προκειμένου να αντικατοπτρίσει καλύτερα τα συμβόλαια εκείνα που ο ασφαλισμένος έχει απευθείας συμμετοχή στην επενδυτική απόδοση. Η εν λόγω προσέγγιση, προβλέπει διαφορετικό χειρισμό των μεταβολών στις ταμειακές ροές που συνδέονται με χρηματοοικονομική μεταβλητή της οποίας η επίπτωση αναφέρεται στο Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM) και όχι απευθείας στην κατάσταση συνολικής επίπτωσης.

3) Η απλοποιημένη προσέγγιση ή Premium Allocation Approach (PAA) είναι μια απλουστευμένη προσέγγιση για την μέτρηση της υποχρέωσης για την υπολειπόμενη κάλυψη των ασφαλιστηρίων. Μία εταιρία μπορεί να επιλέξει να την χρησιμοποιήσει όταν τα αποτελέσματά της δεν διαφέρουν ουσιαστικά από αυτά του γενικού μοντέλου μέτρησης ή εάν η περίοδος κάλυψης κάθε συμβολαίου στην ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι ένα έτος ή λιγότερο.

Προσεγγίσεις που επέλεξε η Εταιρεία

Σε ότι αφορά τα ασφαλιστήρια Ζωής έχουν εντοπιστεί δύο βασικά χαρτοφυλάκια: Ζωής (ατομικά και ομαδικά) και Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.

Τα ασφαλιστήρια Ζωής μετρούνται βάσει το γενικό μοντέλο μέτρησης (GMM), ενώ τα ασφαλιστήρια με συμμετοχή στα κέρδη μετρούνται με μοντέλο μεταβλητής αμοιβής (VFA).

Ασφαλίσεις Ζωής
Για τα μακροχρόνια συμβόλαια ασφάλισης ζωής, το ΔΠΧΑ 17 αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην αναλογιστική μοντελοποίηση, καθώς θα απαιτηθούν αναλυτικές προβλέψεις ταμειακών ροών και επικαιροποιήσεις όλων των παραδοχών, που επηρεάζουν είτε τα κέρδη ή τις ζημιές είτε το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM). Η Εταιρεία επαναχρησιμοποιεί τα μοντέλα ταμειακών ροών που αναπτύχθηκαν για τους υπολογισμούς του Solvency II και την ενσωματωμένη αξία (embedded value) στο βαθμό που είναι δυνατό και εύλογο. Οι υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης είναι γενικά συνεπείς με το Solvency II.
Στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με έμμεση συμμετοχή, όπου οι πληρωμές προς τον αντισυμβαλλόμενο εξαρτώνται από την απόδοση της επένδυσης, αλλά δεν υπάρχουν σταθεροί κανόνες για τον τρόπο μετακύλισης της απόδοσης στους αντισυμβαλλόμενους, καθώς και ασφαλιστήρια χωρίς συμμετοχή αντισυμβαλλομένου στα κέρδη, συμπεριλαμβανομένων των αποταμιευτικών προϊόντων, η λογιστικοποίηση θα γίνεται σύμφωνα με το γενικό μοντέλο μέτρησης (GMM). Η Εταιρεία έχει επενδυτικά συμβόλαια Unit Linked που θα λογιστικοποιηθούν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ9.

Βασικοί δείκτες απόδοσης
Το λειτουργικό κέρδος και η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων (ROE), θα είναι οι κύριοι δείκτες απόδοσης στις Ασφαλίσεις Ζωής.

4. Αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές

Οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές είναι το πρώτο στοιχείο των ταμειακών ροών εκπλήρωσης (Fulfilment Cash Flows - FCF) και αντιπροσωπεύει μια εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών εντός των ορίων της σύμβασης. Η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών θα πρέπει:
i) να ενσωματώνει, με αμερόληπτο τρόπο, όλες τις διαθέσιμες εύλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες,
ii) να αντανακλά την προοπτική της οντότητας, υπό την προϋπόθεση ότι οι εκτιμήσεις οποιωνδήποτε σχετικών μεταβλητών της αγοράς είναι συνεπείς με τις παρατηρήσιμες τιμές της αγοράς για τις μεταβλητές αυτές,
iii) να είναι επίκαιρες και
iv) να είναι σαφείς.

Γενικά, οι λειτουργικές παραδοχές που διέπουν τις προβλέψεις των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών είναι σύμφωνες με αυτές που υιοθετούνται στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Ωστόσο, όσον αφορά την περίμετρο των εξόδων, ενδέχεται να προκύψουν διαφορές λόγω της απαίτησης του

ΔΠΧΑ 17 που προβλέπει ότι μόνο τα έξοδα που αποδίδονται άμεσα στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τη μέτρηση των Αναμενόμενων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών.

5. Χρονική αξία του χρήματος

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

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

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

6. Προσαρμογή Κινδύνου

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

Η προσαρμογή κινδύνου αντανακλά:

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

Διαφορετικά από το πλαίσιο Φερεγγυότητα ΙΙ για το οποίο εφαρμόζεται η μέθοδος του κόστους κεφαλαίου για τον ποσοτικό προσδιορισμό του περιθωρίου κινδύνου, το ΔΠΧΑ 17 δεν ορίζει συγκεκριμένη μέθοδο για τον υπολογισμό της προσαρμογής κινδύνου. Η Εταιρεία θα υιοθετήσει την

προσέγγιση της αξίας σε κίνδυνο, κατάλληλα προσαρμοσμένη ώστε να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 για τον προσδιορισμό της Προσαρμογής Κινδύνου.

7. Συμβατικό περιθώριο κέρδους

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους είναι μέρος της υποχρέωσης της ομάδας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, το οποίο αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που θα αναγνωρίσει η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση και το οποίο αναγνωρίζεται σταδιακά στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του συμβολαίου και την παροχή ασφαλιστικών και επενδυτικών υπηρεσιών προς τον πελάτη.

Η απόσβεση/απελευθέρωση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους (CSM) μπορεί είτε να γίνετε γραμμικά είτε να απαιτεί κρίση και εναλλακτική μέθοδο απόσβεσης. Το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM) αποσβένεται με βάση τις μονάδες κάλυψης που προσδιορίζονται λαμβάνοντας υπόψη για κάθε συμβόλαιο την ποσότητα των παροχών που παρέχονται βάσει ενός συμβολαίου και την αναμενόμενη διάρκεια κάλυψης. Ανάλογα με το είδος της παρεχόμενης υπηρεσίας, η μονάδα κάλυψης και η σχετική ποσότητα της παροχής μπορεί να οριστεί με διαφορετικούς τρόπους.

8. Παρουσίαση

Στον ισολογισμό, οι Προμήθειες και τα λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων, καθώς και οι Απαιτήσεις από ασφάλιστρα, δεν θα παρουσιάζονται πλέον χωριστά αλλά ως μέρος των Υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων. Αυτή η αλλαγή στην παρουσίαση θα οδηγήσει σε μείωση του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, αντισταθμιζόμενη από μείωση του συνόλου των υποχρεώσεων.
Τα ποσά που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος πρέπει να αναλύονται σε α) Αποτέλεσμα Υπηρεσιών Ασφάλισης, στο οποίο περιλαμβάνονται τα έσοδα ασφάλισης και οι δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης, και β) Χρηματοοικονομικά Έσοδα ή Δαπάνες Ασφάλισης.
Τα Έσοδα και τα Έξοδα από Συμβόλαια Αντασφάλισης πρέπει να παρουσιάζονται χωριστά από τα έξοδα ή τα έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

9. Προσέγγιση κατά τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α 17

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

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

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

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

   Λαμβάνοντας υπόψη τις παραπάνω απαιτήσεις την επάρκεια και την ποιότητα των πληροφοριών, το κλειστό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και το μη εύλογο κόστος εφαρμογής αναδρομικής προσέγγισης, η Εταιρεία έχει προσδιορίσει την προσέγγιση της εύλογης αξίας (FVA) για το σύνολο των χαρτοφυλακίων κατά τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 17.

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. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

- Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

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 ΕΕ.

- Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»

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

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

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. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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 αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στη διάρκεια της μίσθωσης
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, σε κάθε τέλος χρήσεως.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

3.3 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία μισθώνει εγκαταστάσεις κτιρίων ως γραφεία καθώς και μεταφορικά μέσα.

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένα κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους, προσαρμοσμένα κατά τυχόν επαναεπιμετρήσεις της υποχρέωσης της μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζονται στο κονδύλι Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στον ισολογισμό.

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.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το επιτόκιο δανεισμού της (διαφορικό επιτόκιο) κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί. Μεταγενέστερα της έναρξης της 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 επαναεπιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση της σύμβασης, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της μίσθωσης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προσφέρει το ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία δεν διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

3.4 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Τα αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 18 χρόνια.

Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία (ιδιοπαραγώμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές προσωπικού. Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 5-10 χρόνια.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού 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 απομείωσης του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν κατέχεται κυρίως για εμπορικούς σκοπούς ή γιατί έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική του αναγνώριση. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση της Εταιρείας είναι αυτά που έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική τους αναγνώριση.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων, απαιτήσεις από αντασφαλιστές και απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

ii. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μεταβιβαστεί και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.

iii. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

iv. Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, κατά την αρχική αναγνώριση επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως ισούται με το κόστος ή το τίμημα απόκτησης τους) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων των οποίων οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

Τα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές που έχουν σωρευτεί στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα και αφορούν επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους δεν αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις και οι Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον απομείωση. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν υπέρ ή υπό το άρτιο ποσά κατά την απόκτηση ή κόστη συναλλαγής. Η απόσβεση περιλαμβάνεται στα Έσοδα επενδύσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως τόκος. Οι ζημίες που προκύπτουν από την απομείωση καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις που η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

v. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως, περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Η ανακτήσιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται σε γενικές γραμμές βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα.

Στην περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της αξίας ενός χρεωστικού τίτλου που έχει ταξινομηθεί ως Διαθέσιμος προς πώληση, η ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί μέσω αποτελεσμάτων αναστρέφεται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στα αποτελέσματα, δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

3.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια, υποχρεώσεις, ή ως παράγωγα που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης σε μια αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναλόγως.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στην περίπτωση των δανείων καθαρά από τα άμεσα έξοδα της συναλλαγής.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

ii. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.6.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης και καταχωρίζονται απευθείας στο κονδύλι «Αποτελέσματα εις Νέον».

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού αποτελέσματος σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν διακανονίζονται στην ίδια φορολογική αρχή.

3.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Η Εταιρεία κατανέμει τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ' έτος παροχής υπηρεσιών των εργαζομένων, κατά την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου αυτών από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται. ΄

(δ) Σχέδιο παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχονται δωρεάν μετοχές σύμφωνα με δικαίωμα προαίρεσης, καταχωρείται ως έξοδο. Το σύνολο του εξόδου καταχωρείται κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης αυτών των δικαιωμάτων και προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων ή των μετοχών που παρέχονται. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται να ασκηθούν και καταχωρεί την τυχόν υπάρχουσα προσαρμογή, στα αποτελέσματα με αντίστοιχη επίδραση στα ίδια κεφάλαια.

3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων

- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης

- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

3.13 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 3.16.

(α) Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

<u>Έσοδα αμοιβών και προμηθειών</u>

Τα έσοδα από προμήθειες (διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων Unit Linked), αναγνωρίζονται στην πάροδο του χρόνου καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται στον πελάτη, στον βαθμό που θεωρείται πολύ πιθανό ότι δεν θα προκύψει σημαντικός αντιλογισμός του ποσού του εσόδου που αναγνωρίστηκε.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα

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

3.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.15 Διανομή μερισμάτων

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

3.16 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.16.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία παρέχει μόνον ασφαλιστήρια Ζωής και ασκεί τους παρακάτω Κλάδους Ασφάλισης, σύμφωνα με το Ν4364/2016:

Κλάδος Ι (Ι1, Ι3): βασικές και συμπληρωματικές ασφαλίσεις ζωής

Κλάδος ΙΙΙ: ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).

Όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των ανωτέρω Κλάδων ταξινομούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια και εντάσσονται στο Δ.Π.Χ.Α. 4, διότι περιλαμβάνουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η Εταιρεία, κατά την επέλευση αυτού του κινδύνου, υποχρεούται να καταβάλει παροχές σημαντικά υψηλότερες από εκείνες που θα ήταν καταβλητέες αν ο κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με συμμετοχή στα κέρδη**

Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων Ζωής (Κλάδος Ι) είναι ασφαλιστήρια ζωής (αποταμιευτικά) με συμμετοχή στο προϊόν υπεραπόδοσης επενδύσεων (συμμετοχή στα κέρδη). Ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετες αποδόσεις πέραν της εγγυημένης απόδοσης που προβλέπεται στο ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη**

Συμπεριλαμβάνονται οι απλές (πρόσκαιρες) ατομικές ασφαλίσεις θανάτου καθώς και τα ομαδικά ασφαλιστήρια ζωής (κάλυψη θανάτου και ανικανότητας) των ασφαλισμένων των στεγαστικών δανείων της Alpha Bank.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)**

Περιλαμβάνονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τον επενδυτικό κίνδυνο των οποίων φέρει ο συμβαλλόμενος / ασφαλισμένος. Πέραν του επενδυτικού κινδύνου υπάρχει και σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος.

Η επένδυση των Unit Linked ασφαλιστηρίων πραγματοποιείται είτε σε Α/Κ είτε σε εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια, τη διαχείριση των οποίων την έχει η Εταιρεία.

Η αξία των Unit Linked ασφαλιστηρίων προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα τιμή μονάδας επένδυσης των περιουσιακών στοιχείων με τα οποία συνδέεται το ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

3.16.2 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- **Μαθηματικά Αποθέματα**

Το μαθηματικό απόθεμα ασφαλίσεων ζωής υπολογίζεται ως η αναλογιστική παρούσα αξία των μελλοντικών υποχρεώσεων της Εταιρείας που απορρέουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο αφαιρουμένης της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίστρων που οφείλονται από το συμβαλλόμενο κατά την ημερομηνία ισολογισμού έως και τη λήξη του ασφαλιστηρίου. Η τεχνική βάση υπολογισμού της αναλογιστικής παρούσας αξίας είναι αυτή που ορίζεται από τις αρμόδιες Αρχές και την Ελληνική νομοθεσία.

- **Απόθεμα μη Δεδουλευμένων ασφαλίστρων**

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

- **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ**

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

- **Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις**

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού. Όταν η παροχή πληρώνεται υπό μορφή προσόδου, το απόθεμα εκκρεμών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές μεθόδους και την τρέχουσα τεχνική βάση σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία. Προβλέψεις επίσης σχηματίζονται για ζημίες που, είτε έχουν αναγγελθεί και για τις οποίες ενδέχεται η σχηματιζόμενη πρόβλεψη να μην είναι επαρκής λόγω ελλιπών πληροφοριών, ή έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.). Οι εν λόγω εκτιμήσεις γίνονται με βάση αναλογιστικές - στατιστικές μεθόδους. Τέλος, η Εταιρεία χρησιμοποιώντας στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.

- **Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο**

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια συμβάσεων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται με τις επενδύσεις, για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος. Αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό στην τρέχουσα αξία των συνδεμένων επενδύσεων.

- **Πληρωτέες παροχές**

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.16.3 Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

Το Δ.Π.Χ.Α. 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων.

Η μεθοδολογία που εφαρμόσθηκε για τα προϊόντα του κλάδου Ζωής βασίσθηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά, αλλά και των ενσωματωμένων παραγώγων, εγγυήσεων ή επιλογών. Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες και αφορούν παραμέτρους όπως, η θνησιμότητα, η ακυρωσιμότητα, το ποσοστό μεταβολής και η κατανομή των διαχειριστικών εξόδων καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης.

3.16.4 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους ως ακολούθως:

- Όσον αφορά τις ασφαλίσεις βραχείας διάρκειας η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.
- Για τις ασφαλίσεις Ζωής μακράς διάρκειας κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια πληρωμής των υπό εξέταση ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

3.16.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσοτέρων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτήν, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα οφέλη της Εταιρείας από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στο κονδύλι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές», που αφορά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα, στις πληρωθείσες αποζημιώσεις της Εταιρείας καθώς και στα λαμβανόμενα έσοδα, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων βάσει ενός πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών του ομίλου της Credit Agricole Assurances προσαρμοσμένο στην εσωτερική δομή της, αλλά και το είδος των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένων του επιτοκιακού κινδύνου, του κινδύνου μετοχών και του συναλλαγματικού κινδύνου) και κίνδυνο

ρευστότητας. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει:

- Το πλαίσιο για τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων,
- τη μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται (ανάλυση κινδύνων) ή ενδέχεται να εκτεθεί (ORSA), και τέλος
- την απαραίτητη δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο από τον όμιλο αλλά και των κανονιστικών απαιτήσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί η Επιτροπή εσωτερικού Ελέγχου (ICC), η Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCo), η Χρηματοοικονομική Επιτροπή Επενδύσεων (FINCo) και η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function).

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία πιθανοτήτων 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 όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων (underwriting risk policy) στην οποία αναλύει τη στρατηγική αποδοχής των κινδύνων αυτών καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης τους ώστε να μπορεί να ενεργεί όπου απαιτείται με στόχο να περιορίσει τις επιπτώσεις της μεταβλητότητας στην εμφάνιση αυτών των κινδύνων στα αποτελέσματά της.

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφαλιστικές συμβάσεις με διάφορους αντισυμβαλλόμενους. Οι κύριες αντασφαλιστικές συμβάσεις σχετίζονται με τις καλύψεις Κινδύνου και Προστασίας (Risk and Protection) και περιλαμβάνουν αναλογική αντασφάλιση ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με βάση τον κίνδυνο (Individual and Group Surplus) και αντασφαλιστική κάλυψη καταστροφικού κινδύνου (Catastrophe Treaty).

4.2.1 Συμβόλαια Ασφάλισης ζωής

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής όπως πρόσκαιρες ασφαλίσεις θανάτου, αποταμιευτικά με συμμετοχή στα κέρδη, καθώς και ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδύσεις (Unit Linked).

Τα συμβόλαια ζωής παρέχουν καλύψεις για συμβάντα συνδεδεμένα με την ανθρώπινη ζωή (θάνατο ή επιβίωση) και η ασφαλιστική παροχή καταβάλλεται σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου σε εφάπαξ ή περιοδικές καταβολές.

Οι κύριοι παράγοντες ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος Θνησιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική θνησιμότητα σε σχέση με την θεωρητική θνησιμότητα που χρησιμοποιήθηκε στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.
- **Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική ακυρωσιμότητα σε σχέση με την θεωρητική ακυρωσιμότητα, που οδηγεί σε μεταβολή των περιθωρίων κέρδους και των καταβολών λόγω λήξεων και εξαγορών.
- **Έξοδα:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα εμπειρικών εξόδων/των αμοιβών παραγωγικότητας δικτύου πωλήσεων και εξέλιξη αυτών (μέσω πληθωρισμού) σε σχέση με τις θεωρητικές αντίστοιχες παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η συγκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε ομάδες ασφαλισμένων κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή στο ομαδικό προϊόν κάλυψης στεγαστικών δανείων και στην πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής. Τα ποσά απεικονίζονται πριν και μετά τη σύναψη συμβάσεων αντασφάλειας.

Ομαδικό Προϊόν Κάλυψης Στεγαστικών Δανείων

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2022	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	2.351.617	0,5%	1.286.062	1,3%
5000-10000	7.809.695	1,7%	3.785.531	3,7%
10000-15000	14.096.416	3,1%	6.496.891	6,4%
15000-20000	17.817.474	3,9%	7.038.941	6,9%
20000-25000	21.138.587	4,6%	7.676.756	7,5%
>25000	397.602.363	86,3%	75.735.091	74,2%
Σύνολο	**460.816.152**	**100%**	**102.019.271**	**100%**

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2021	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	2.969.664	0,5%	1.719.878	1,4%
5000-10000	8.466.464	1,6%	4.311.073	3,5%
10000-15000	15.603.060	2,9%	7.384.753	6,0%
15000-20000	20.378.271	3,8%	8.444.422	6,9%
20000-25000	23.111.469	4,3%	8.739.330	7,1%
>25000	470.966.796	87,0%	92.120.582	75,1%
Σύνολο	**541.495.725**	**100%**	**122.720.039**	**100%**

Ατομικά Πρόσκαιρης Ασφάλισης Ζωής

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2022	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	1.000	0,0%	1.000	0,0%
5000-10000	52.000	1,3%	37.000	1,8%
10000-15000	142.000	3,6%	132.000	6,4%
15000-20000	1.009.000	25,5%	757.327	36,6%
20000-25000	972.000	24,6%	566.579	27,4%
>25000	1.783.000	45,0%	574.216	27,8%
Σύνολο	**3.959.000**	**100%**	**2.068.121**	**100%**

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2021	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	1.000	0,0%	1.000	0,0%
5000-10000	57.000	0,6%	42.000	0,8%
10000-15000	162.000	1,7%	152.000	2,8%
15000-20000	2.533.000	26,8%	2.008.394	36,4%
20000-25000	4.172.000	44,1%	2.430.072	44,0%
>25000	2.543.000	26,9%	888.872	16,1%
Σύνολο	**9.468.000**	**100%**	**5.522.339**	**100%**

Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από την αδυναμία πρόβλεψης των μακροπρόθεσμων αλλαγών στα συνολικά επίπεδα θνησιμότητας και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τους πίνακες θνησιμότητας που ορίζονται από την κείμενη Ελληνική νομοθεσία ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου που συνάπτεται. Πραγματοποιείται μελέτη των ιστορικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από την εμπειρία των τελευταίων 3 ετών και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των πινάκων θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή των βασικών παραδοχών για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων βασίζεται σε εμπειρικές μελέτες του εν ισχύ (ασφαλιστικού και επενδυτικού) χαρτοφυλακίου, των εξόδων της Εταιρείας καθώς και σε δημοσιονομικά μεγέθη (π.χ. πληθωρισμός).

Η μεθοδολογία που ακολουθείται για την αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων περιλαμβάνει υποθέσεις που διαμορφώνονται κατά την δημιουργία των ασφαλιστικών προϊόντων και οι οποίες επικαιροποιούνται σε ετήσια βάση, κάθε φορά που καταρτίζονται οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για σκοπούς ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι εξής:

- **Θνησιμότητα / Μακροβιότητα:** παραδοχές που βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας και τα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ανά ασφαλιστική κάλυψη.
- **Ακυρωσιμότητα:** το ποσοστό των συμβολαίων που ακυρώνονται/εξαγοράζονται εκτιμάται εμπειρικά από την Εταιρεία ανά τύπο ασφαλιστικής κάλυψης και ασφαλιστικό έτος.
- **Έξοδα/Αμοιβές Παραγωγικότητας:** εκτιμήσεις για λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν διοικητικά, πρόσκτησης και λοιπά έξοδα για τα εν ισχύ συμβόλαια και τη νέα παραγωγή, ενώ για την εξέλιξη αυτών πραγματοποιείται πρόβλεψη για τον μελλοντικό πληθωρισμό.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας, εξαιρώντας τη συμμετοχή των αντασφαλιστών. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης που βασίζονται στην εξέλιξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των αναμενόμενων αποδόσεων αυτού καθώς και στην εξέλιξη των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Ανάλυση ευαισθησίας

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για το χαρτοφυλάκιο προϊόντων ασφάλισης ζωής.

Χαρτοφυλάκιο Ζωής	% μεταβολή	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (χιλ. ευρώ)	
		31/12/2022	31/12/2021
Αύξηση Θνησιμότητας	10%	538.236	620.823
Μείωση Θνησιμότητας	-10%	(539.446)	(622.158)
Αύξηση Ανικανότητας	10%	210.582	259.575
Μείωση Ανικανότητας	-10%	(210.748)	(259.797)
Αύξηση Ακυρωσιμότητας	10%	65.446	(131.424)
Μείωση Ακυρωσιμότητας	-10%	(69.765)	135.908
Αύξηση Εξόδων	10%	1.845.935	336.370
Μείωση Εξόδων	-10%	(1.845.935)	(335.092)
Άυξηση Επιτοκίων	0,5%	(64.987)	(38.112)
Μείωση Επιτοκίων	-0,5%	65.105	38.146

4.2.2 Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων (Liabilities Adequacy Test)

Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργείται με βάση τις υποθέσεις που προκύπτουν από την επικαιροποιημένη ανάλυση εμπειρίας των σχετικών χαρτοφυλακίων συμβολαίων λαμβανομένου υπόψη του εκάστοτε ισχύοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τις μελλοντικές χρηματοροές που αναμένεται να πραγματοποιηθούν για τα υπό εξέταση χαρτοφυλάκια καθώς και τα προβλεπόμενα έξοδα διαχείρισης που τα επιβαρύνουν. Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργήθηκε ξεχωριστά σε ομοειδείς κατηγορίες κινδύνων ήτοι για τα Αποταμιευτικά προϊόντα, για τα προϊόντα Προστασίας και για το Unit Linked χαρτοφυλάκιο .Για την διενέργεια του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν την τρέχουσα εμπειρία και προκύπτουν σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου συμβολαίων. Οι υποθέσεις αυτές συνδέονται άμεσα και με τους κύριους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι χρησιμοποιούμενες υποθέσεις είναι οι κάτωθι:

Θνησιμότητα

Ο κίνδυνος της θνησιμότητας προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ της εμπειρίας, του αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού. Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα που θα αντιμετωπίσει η Εταιρεία υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας EAE 2005 MALE / EAE 2005 FEMALE που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών. Το ποσοστό προκύπτει από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου των προηγούμενων ετών.

Ακυρωσιμότητα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς του συμβολαίου σε αριθμό διαφορετικό του υπολογιζόμενου. Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω της απόκλισης που μπορεί να έχουν τα πραγματικά έξοδα με τα προϋπολογιζόμενα. Το ποσό των διαχειριστικών εξόδων που επιβαρύνει κάθε κάλυψη προκύπτει βάσει μελετών που το διαχωρίζουν από τα έξοδα πρόσκτησης. Τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου αντιστοιχίζονται στα εν ισχύ συμβόλαια κάθε έτους και αυξάνονται κάθε έτος με τον πληθωρισμό εξόδων που είναι σε συνέπεια με τις τρέχουσες αγοραίες αξίες.

Επιτόκιο προεξόφλησης

Το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών καθορίζεται κάθε χρόνο βάσει της χρονικής συσχέτισης των χρηματοροών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου καθώς και της εξέλιξης των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Αλλαγές στις υποθέσεις και αποτελέσματα ελέγχου

Οι υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων είναι επικαιροποιημένες με στοιχεία έως και το τέλος του 2022. Σύμφωνα με τις επικαιροποιημένες υποθέσεις το αποτέλεσμα του ελέγχου της επάρκειας των αποθεμάτων ήταν η διαμόρφωση επιπλέον τεχνικής πρόβλεψης για το 2022 ποσού €11.780.255 (2021:192.510) (σημ.31), και σωρευτικά ποσού € 15.821.363. Η σημαντική αύξηση της τεχνικής αυτής πρόβλεψης είναι αποτέλεσμα της αλλαγής στην μεθοδολογία της επιμέτρησης των εξόδων στις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κατόπιν την απόφασης του μετόχου εντός του 2022 να διαχειριστεί σε μακροπρόθεσμό ορίζοντα το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο μέχρι τη λήξη του (run-off).

4.2.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της.

Η Φερεγγυότητα ΙΙ αποτελεί από την 1η Ιανουαρίου 2016 το νέο ενιαίο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο. Οι κανόνες της Φερεγγυότητας ΙΙ βασίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/51/ΕΕ (Omnibus II). Στην Ελλάδα, η οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες απρόοπτες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθούνται σε τακτική βάση, στην κατεύθυνση της μεγιστοποίησης της αξίας για τους μετόχους.

> Το επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας παρακολουθείται συνεχώς τόσο σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και με βάση τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν εγκριθεί αναφορικά με την διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) και την διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση μέσω της Πολιτικής Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου (Risk Appetite Policy) έχει καθορίσει το επιθυμητό επίπεδο της κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) από τα ίδια κεφάλαια, η οποία ορίζεται ως το βέλτιστο αποδεκτό επίπεδο ανάληψης κινδύνου για την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή σε τριμηνιαία βάση.

Μέσω της ιδίας αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας, η Εταιρεία αξιολογεί προοπτικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κάνοντας χρήση δυσμενών σεναρίων που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα της προοπτικής αυτής αξιολόγησης αποτελούν εργαλείο της Διοίκησης για τον καθορισμό των απαραίτητων ενεργειών ή διαμόρφωση του επιχειρηματικού πλάνου προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν δυσμενείς καταστάσεις και αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια της εταιρείας βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου που καθορίζει η Πολιτική Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου. Ο δείκτης φερεγγυότητας την 31.12.2022 ήταν 179% (2021: 132%).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (που περιλαμβάνει επιτοκιακό, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο μετοχών) και κίνδυνο ρευστότητας.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

- Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων
- Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο συγκέντρωσης με βάση συγκεκριμένα όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ή ανά πιστοληπτική διαβάθμιση, που καθορίζονται στην Χρηματοοικονομική πολιτική της.

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Οι πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστωτικές αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία της καλύτερης δεύτερης πιστοληπτικής διαβάθμισης (second best rule) μεταξύ των τριών μεγαλύτερων οίκων Fitch, Standard & Poor's και της Moody's για την κατάταξη κάθε χρεωστικού τίτλου βάση της πιστοληπτικής του αξιολόγησης. Όπου δεν υπάρχει εξωτερική αξιολόγηση από τους ανωτέρω οίκους, χρησιμοποιείται η διαβάθμιση του Ομίλου Credit Agricole SA.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, το είδος των πιστωτικών τίτλων και τη γεωγραφική τους κατανομή:

Είδος ομολόγου	Αξιολόγηση	31/12/2022	Αξιολόγηση	31/12/2021
Κρατικά ομόλογα				
Λουξεμβούργο	AAA	542.442		-
Αυστρία	AA	1.802.034	AA	2.083.962
Γαλλία	AA	4.667.888		-
Υπερεθνικά	AA	1.100.950		-
Ιταλία	BBB	22.276.530	BBB	8.279.238
Ισπανία	A	9.804.235	A	3.952.636
Πορτογαλία	BBB	8.212.800	BBB	2.031.700
Σύνολο κρατικών ομολόγων		**48.406.878**		**16.347.536**
Εταιρικά ομόλογα				
Χρηματοοικονομικού κλάδου	AAA	1.005.490	AAA	1.061.180
	AA	11.054.060	AA	15.642.985
	A	10.852.842	A	12.566.660
	BBB	3.072.036	BBB	3.980.348
		25.984.428		33.251.173
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	AA	17.802.072	AA	6.574.388
	A	6.766.376	A	3.242.405
	BBB	12.906.433	BBB	9.641.505
		37.474.881		19.458.297
Σύνολο εταιρικών ομολόγων		**63.459.309**		**52.709.470**
Σύνολο Ομολόγων		**111.866.187**		**69.057.006**

Σημείωση: Στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας πλαίσιο ορίων ανά εκδότη (limits per issuer) αλλά και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση (limits per rating).

Η Εταιρεία ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές του ομίλου απέχει από την έκθεση σε κρατικά ομόλογα χωρών των οποίων την πιστοληπτική ικανότητα τους κρίνει ως μη αποδεχτή. Γι' αυτό το λόγο παρακολουθεί σχετική λίστα (DND list) που διαχειρίζεται ο όμιλος με εκδότες ή και χώρες στις οποίες δεν επιτρέπεται η έκθεση για λόγους στρατηγικής κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

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

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις λόγω της φύσης των ασφαλιστικών κινδύνων για την κάλυψη των οποίων επιλέγονται, είναι κατά βάση σταθερές και μακροχρόνιες, ενώ σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωσή τους παίζει η φερεγγυότητα των αντασφαλιστικών εταιριών που επιλέγονται. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αρχές βάσει κατευθυντήριων οδηγιών του ομίλου για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία, ακολουθώντας τις κατευθύνσεις του ομίλου, εφαρμόζει ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις αντασφαλιστικές εταιρείες εκτός ομίλου που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, σύμφωνα με τα οποία, αντασφαλιστές που διαθέτουν αξιολόγηση

χαμηλότερη από Α- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (Moody's ή Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί.

Δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της αντασφαλιστικής Εταιρείας με την οποία συνεργάζεται η Εταιρεία, η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση πληρωμών.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα είναι μη σημαντικός λόγω της λειτουργίας της Εταιρείας μέχρι σήμερα με το μοντέλο των τραπεζοασφαλειών. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η εξόφληση των ασφαλίστρων να γίνεται με απευθείας εντολές πληρωμής στους ανατιθέμενους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών της συνεργαζόμενης τράπεζας και κατ' επέκταση ο κίνδυνος αθέτησης καταβολής των ασφαλίστρων από το διαμεσολαβητή να εκμηδενίζεται.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Τόσο στο έτος 2022 όσο και στο έτος 2021, η Εταιρεία στην προσπάθεια για ελαχιστοποίηση του κεφαλαιακού κόστους φερεγγυότητας που προκύπτει από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων σε τραπεζικούς λογαριασμούς στις συνεργαζόμενες Ελληνικές τράπεζες σε ύψος που δεν ξεπερνά το 0,05% και 0,04% αντίστοιχα επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

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

31-Δεκ-22	AAA	AA	A	BBB	B	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση							
- Ομόλογα	1.576.155	36.849.227	27.670.156	47.010.539			113.106.077
- Αμοιβαία Κεφάλαια						10.685.691	10.685.691
- Μετοχές			367.660	140.904		795.116	1.303.680
Σύνολο (α)	1.576.155	36.849.227	28.037.816	47.151.443	-	11.480.807	125.095.447
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων							
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)							
Αμοιβαία Κεφάλαια						136.932	136.932
- Λοιπά						11.508	11.508
Σύνολο (β)					-	148.440	148.440
Δάνεια και απαιτήσεις							
- Χρεώστες ασφαλίστρων						187.219	187.219
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		3.441.111					3.441.111
- Λοιπές απαιτήσεις						297.988	297.988
Σύνολο (γ)		3.441.111			-	485.207	3.926.318
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (δ)					438.371	2.590	440.960
Σύνολο (α+β+γ+δ)	**1.576.155**	**40.290.338**	**28.037.816**	**47.151.443**	**438.371**	**12.117.043**	**129.611.165**

31-Δεκ-21	AAA	AA	A	BBB	B	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση							
- Ομόλογα	1.084.430	24.598.739	20.010.571	24.205.556			69.899.296
- Αμοιβαία Κεφάλαια						57.075.839	57.075.839
- Μετοχές			758.953	1.441.837			2.200.790
Σύνολο (α)	1.084.430	24.598.739	20.769.524	25.647.393	-	57.075.839	129.175.924
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων							
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)							
Αμοιβαία Κεφάλαια						161.336	161.336
Ταμειακά διαθέσιμα					4.491.940		4.491.940
Μετοχές					3.078.626		3.078.626
- Λοιπά						46.516	46.516
Σύνολο (β)					7.570.566	207.852	7.778.418
Δάνεια και απαιτήσεις							
- Χρεώστες ασφαλίστρων					176.558	224.282	400.840
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		5.180.202					5.180.202
- Λοιπές απαιτήσεις						123.139	123.139
Σύνολο (γ)		5.180.202			176.558	347.421	5.704.181
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (δ)			10.016		58.824	2.590	71.430
Σύνολο (α+β+γ+δ)	**1.084.430**	**29.778.941**	**20.779.540**	**25.647.393**	**7.805.948**	**57.633.702**	**142.729.954**

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

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

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον επιτοκιακό κίνδυνο (ή τον κίνδυνο που προέρχεται από τη διακύμανση των επιτοκίων).

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

31-Δεκ-22	0-3%	3-6%	6-10%	Σύνολο
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	71.947.736	41.158.341	-	113.106.077
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	440.960	-	-	440.960
Σύνολο	**72.388.696**	**41.158.341**	**-**	**113.547.037**

31-Δεκ-21	0-3%	3-6%	6-10%	Σύνολο
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	35.055.258	34.844.038	-	69.899.296
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	71.430	-	-	71.430
Σύνολο	**35.126.688**	**34.844.038**	**-**	**69.970.726**

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31-Δεκ-22	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	2.405.861	110.700.216	113.106.077
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	440.960	440.960
Σύνολο	**2.405.861**	**111.141.176**	**113.547.037**

31-Δεκ-21	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	3.387.969	66.511.327	69.899.296
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	71.430	71.430
Σύνολο	**3.387.969**	**66.582.757**	**69.970.726**

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις μεταβολές των επιτοκίων:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2022	31/12/2021
Αύξηση επιτοκίου (μεταβολή +100 μ.β.)	(4.523.701)	(2.568.377)
Μείωση επιτοκίου (μεταβολή -100 μ.β.)	4.855.806	2.700.218

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση. Με βάση τα όρια που προβλέπονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η αξία σε κίνδυνο που αντιστοιχεί στον συναλλαγματικό κίνδυνο δεν πρέπει να υπερβαίνει το 2% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

(γ) Κίνδυνος μετοχών

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

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων καθώς και της στρατηγικής κινδύνου επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μετοχών, διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο της και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται από την ισχύουσα Χρηματοοικονομική πολιτική. Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων

σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 11% και σε ακίνητη περιουσία (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 5,5% των συνολικών επενδύσεων. Επίσης σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική η οποία προέκυψε από την απόφαση του ομίλου να διαχειριστεί το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο μέχρι τη λήξη του στο μακροπρόθεσμό ορίζοντα, η έκθεση της εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών τείνει να εκμηδενιστεί.

Ώς εκτούτου, στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 1% (31 Δεκεμβρίου 2021: 1,7%),

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μετοχών στις τιμές αγοράς. Στον πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η επίδραση μιας αύξησης/μείωσης των τιμών αγοράς του χαρτοφυλακίου μετοχών στα λοιπά συνολικά εισοδήματα δεδομένου ότι το εν λόγω χαρτοφυλάκιο ταξινομείται ως Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η ανάλυση βασίζεται στην παραδοχή ότι η έκθεση στον κίνδυνο από τις τιμές αγοράς των μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων, αυξάνεται/(μειώνεται) κατά 10%, με τις υπόλοιπες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι λογαριασμοί των ιδίων κεφαλαίων θα αυξανόταν/μειωνόταν λόγω κερδών/ζημιών από τις μετοχές που περιλαμβάνονται στα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις μεταβολές των τιμών των μετοχών:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή +100 μ.β.)	130.368	531.473
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή -100 μ.β.)	(130.368)	(531.473)

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η Εταιρεία ακολουθώντας τη στρατηγική κινδύνου ρευστότητας όπως καταγράφεται στην Χρηματοοικονομική Πολιτική του 2022, όσο και στα προηγούμενα έτη διατηρεί σημαντικό ύψος του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, κατ' ελάχιστο 5% αυτού, σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (Money Market funds) με στόχο την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας, ενώ συγχρόνως προχωρά στην απαραίτητη ανάλυση αντιστοίχισης των στοιχείων περιουσίας και υποχρεώσεων για την αποτελεσματικότερη αντιστοίχιση αυτών με ταυτόχρονη επίτευξη των στόχων απόδοσης.

Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)

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

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη

Διοίκησης της Εταιρείας, ενώ η αντίστοιχη παρακολούθηση σε επίπεδο της Επιτροπής Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων γίνεται σε μηνιαία βάση.

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

Για τα προϊόντα Unit-Linked, η Εταιρεία αντιστοιχίζει όλα τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία βασίζονται οι τιμές των εν λόγω προϊόντων με τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός, πιστωτικός ή επιτοκιακός κίνδυνος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα (μη προεξοφλημένα) ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας, εξαιρουμένων των υποχρεώσεων των Unit-Linked προϊόντων :

31-Δεκ-22	**0-5 έτη**	**5-10 έτη**	**10-15 έτη**	**15-20 έτη**	**>20 έτη**	**Σύνολα**
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	63.259.160	55.981.699	15.197.370	2.045.584	1.052.712	137.536.524
- Αμοιβαία Κεφάλαια	10.697.199	-	-	-	-	10.697.199
- Μετοχές	1.303.680	-	-	-	-	1.303.680
Έξοδα πρόσκτησης	1.046					1.046
Χρεώστες ασφαλίστρων	187.219					187.219
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	3.441.111					3.441.111
Λοιπές απαιτήσεις	297.988					297.988
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	440.960					440.960
Σύνολο	**79.628.362**	**55.981.699**	**15.197.370**	**2.045.584**	**1.052.712**	**153.905.726**
Αποθέματα Ζωής	51.242.647	36.797.844	9.842.042	4.309.879	3.048.208	105.240.620
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	452.262					452.262
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.180.567					2.180.567
Σύνολο	**53.875.476**	**36.797.844**	**9.842.042**	**4.309.879**	**3.048.208**	**107.873.449**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων (έτη)	3,30
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων (έτη)	6,05

31-Δεκ-21	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	37.549.433	28.942.820	1.846.445	114.534	1.071.801	69.525.033
- Αμοιβαία Κεφάλαια	57.122.355	-	-	-	-	57.122.355
- Μετοχές	2.200.790	-	-	-	-	2.200.790
Έξοδα πρόσκτησης	2.215					2.215
Χρεώστες ασφαλίστρων	400.840					400.840
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.180.202					5.180.202
Λοιπές απαιτήσεις	123.139					123.139
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	71.430					71.430
Σύνολο	**102.650.404**	**28.942.820**	**1.846.445**	**114.534**	**1.071.801**	**134.626.004**
Αποθέματα Ζωής	44.991.799	35.389.314	10.024.778	2.074.841	373.340	92.854.071
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	1.540.040					1.540.040
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.763.592					1.763.592
Σύνολο	**48.295.430**	**35.389.314**	**10.024.778**	**2.074.841**	**373.340**	**96.157.703**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων (έτη)	3,11
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων (έτη)	5,42

5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης :

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2022:

31-Δεκ-22	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	107.894.130	5.211.947	-	113.106.077
- Αμοιβαία Κεφάλαια		10.685.691	-	10.685.691
- Μετοχές	1.303.680	-	-	1.303.680
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	-	136.932	-	136.932
- Λοιπά		11.508	-	11.508
Σύνολο	**109.197.809**	**16.046.078**	**-**	**125.243.887**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2021:

31-Δεκ-21	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	64.284.237	5.615.058	-	69.899.296
- Αμοιβαία Κεφάλαια	1.809.850	55.265.989	-	57.075.839
- Μετοχές	2.200.790	-	-	2.200.790
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	7.570.566	161.336	-	7.731.902
- Λοιπά		46.516	-	46.516
Σύνολο	**75.865.444**	**61.088.899**	**-**	**136.954.342**

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

6.1 Εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων Ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Τυχόν αποκλίσεις των εκτιμήσεων προβλέπονται με ένα περιθώριο ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των

Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

6.2 Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Για τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, μία σημαντική και παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία κάτω του κόστους κτήσης τους, είναι αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Για τους χρεωστικούς τίτλους η ένδειξη απομείωσης συνίσταται στη σημαντική επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου. Ο κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απώλειας ή μη είσπραξης της απαίτησης.

Για συμμετοχικούς τίτλους, η Εταιρεία εκτελεί δύο αναλύσεις:

- Η πρώτη ανάλυση οδηγεί σε συστηματική απομείωση με ποσοτικά κριτήρια, όπως μια σημαντική μείωση της αξίας κατά την ημερομηνία κλεισίματος, και παρατεταμένη πτώση για συνεχή έτη.

- Η δεύτερη ανάλυση επιτρέπει στην Εταιρεία να αξιολογήσει την παρατεταμένη φύση της απομείωσης των άλλων αξιών που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της από τους δείκτες τυχόν απομείωσης. Οι δείκτες αυτοί ενεργοποιούν μια ανάλυση για κάθε περίπτωση χωριστά με βάση ποσοτικά κριτήρια και ποιοτικά κριτήρια (οικονομικές δυσκολίες του εκδότη, βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες προοπτικές, κλπ.).

Για τους χρεωστικούς τίτλους, τα κριτήρια απομείωσης λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο μη αποπληρωμής. Ωστόσο, η μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη αντιπροσωπεύει μόνο μια ένδειξη και όχι ένα οριστικό κίνδυνο μη είσπραξης των μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζονται με το χρεωστικό τίτλο.

6.3 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη έναντι των οποίων οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Αυτό απαιτεί σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	6.920.427	8.088.930
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	9.296	7.563
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	**6.929.723**	**8.096.493**
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(1.885.334)	(2.037.144)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων	**5.044.389**	**6.059.349**

8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Προμήθειες από αντασφαλιστές	882.964	1.768.662
Προμήθειες επί εργασιών Α/Κ	458	1.071
Σύνολο	**883.422**	**1.769.733**

9. Έσοδα επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	243.867	250.885
Τόκοι χρεογράφων	1.735.439	1.820.682
Σύνολο	**1.979.307**	**2.071.567**

10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.575)	666
Σύνολο α	**(1.575)**	**666**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Μετοχών	(60.922)	250.081
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.667.758)	73.924
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	1.433	28.824
Σύνολο β	**(1.727.248)**	**352.829**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων (α+β)	**(1.728.822)**	**353.495**

11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(15.640)	2.844
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	(59.767)	593.363
Σύνολο α	**(75.407)**	**596.207**
Λοιπά		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.723)	878
Σύνολο β	**(1.723)**	**878**
Σύνολο Κερδών / (Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων(α+β)	**(77.130)**	**597.085**

12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Μεταβολή προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής	(4.716.641)	10.021.876
Μεταβολή προβλέψεων Unit Linked	7.594.970	7.657.143
Σύνολο	**2.878.329**	**17.679.019**

13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Ζωής	(4.392.602)	(4.454.506)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Ζωής	(11.871.303)	(14.160.561)
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Unit Linked	(513.033)	(444.544)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Unit Linked	(6.860.739)	(5.053.528)
Σύνολο (α)	**(23.637.677)**	**(24.113.138)**
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	(1.394.973)	(1.792.080)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις UL	(748)	(85.186)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	2.576.123	(329.631)
Σύνολο (β)	**1.180.402**	**(2.206.896)**
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	1.070.432	1.263.401
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	(284.127)	(1.435.564)
Σύνολο (γ)	**786.306**	**(172.164)**
Αμοιβές τρίτων επί αποζημιώσεων σε ασφαλισμένους **(δ)**	**(26.614)**	**(37.302)**
Σύνολο α+β+γ+δ	**(21.697.584)**	**(26.529.500)**

14. Άμεσα έξοδα παραγωγής

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Εγεγγραμένες προμήθειες παραγωγής	(304.369)	(355.927)
Λοιπές προμήθειες	(658)	(33.933)
Σύνολο	**(305.027)**	**(389.859)**

15. Παροχές σε εργαζομένους

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Μισθοί	(1.267.729)	(1.335.928)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(438.829)	(435.331)
Λοιπά έξοδα και παροχές	(53.840)	(43.488)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 36)	(138.291)	(8.658)
Λοιπές αποζημιώσεις	(381.771)	-
Σύνολο	**(2.280.460)**	**(1.823.405)**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2022 ανήλθε σε 21 άτομα (2021: 20 άτομα).

16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(675.190)	(394.337)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(548.160)	(365.975)
Ενοίκια	(69.573)	(117.744)
Ταχυδρομικά	(33.826)	(36.707)
Συνδρομές και εισφορές	(66.550)	(74.525)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Ύδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(99.845)	(99.675)
Έξοδα μεταφορών και ταξειδίων	(40.999)	(45.900)
Φόροι τέλη	(96.845)	(75.011)
Προβλέψεις (σημ. 34)	(525.636)	-
Λοιπά	(150.464)	(93.946)
Σύνολο	**(2.307.088)**	**(1.303.820)**

Το κονδύλι Αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνει κυρίως αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, αμοιβές θεματοφυλακής, αμοιβές συμβούλων και δικηγόρων και τις αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών της Εταιρείας.

17. Φόρος εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Τρέχων φόρος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ.35)	(469.128)	(277.062)
Σύνολο	**(469.128)**	**(277.062)**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον ισχύον φορολογικό συντελεστή της Ελλάδας, ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Ζημίες προ φόρων	**(17.702.231)**	**(1.553.522)**
Φόρος υπολογισμένος με τον ισχύον φορολογικό συντελεστή 22%	3.894.491	341.775
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο/(Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς)	(480.523)	44.427
Αλλαγή φορολογικών συντελεστών	-	(42.648)
Μη αναγνωρισμένες φορολογικές ζημιές	(3.883.096)	(620.615)
Σύνολο	**(469.128)**	**(277.062)**

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από ορκωτούς ελεγκτές, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία έχει επιλέξει να το λαμβάνει.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2017 έως 2019 και 2021 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Η Εταιρεία για τη χρήση 2020 δεν έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό στα πλαίσια του ν. 4174/2013, ωστόσο από σχετικό φορολογικό έλεγχο που έγινε από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας δεν προέκυψαν διαφορές.

Ο φορολογικός έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας για την χρήση 2022 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση σχετικού φορολογικού ελέγχου από αυτές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έπρεπε να έχει υποβληθεί). Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι στη περίπτωση φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Δικαίωμα χρήσης μεταφορικών μέσων	Δικαίωμα χρήσης ακινήτου	Σύνολο
Κόστος κτήσης					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	6.896	517.515	-		524.411
Προσθήκες		19.294	40.197		59.492
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	6.896	536.809	40.197	-	583.903
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	(6.523)	(493.805)	-		(500.328)
Αποσβέσεις	(276)	(10.460)	(2.308)		(13.044)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	(6.799)	(504.265)	(2.308)	-	(513.372)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2021	**97**	**32.544**	**37.890**	**-**	**70.531**

Ποσά σε ευρώ	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Δικαίωμα χρήσης μεταφορικών μέσων	Δικαίωμα χρήσης ακινήτου	Σύνολο
Κόστος κτήσης					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	6.896	536.809	40.197	-	583.903
Προσθήκες	4.939	20.290	33.937	352.718	411.884
Πωλήσεις/διαγραφές		(51.120)			(51.120)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	11.835	505.980	74.135	352.718	944.667
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	(6.799)	(504.265)	(2.308)		(513.372)
Αποσβέσεις	(255)	(11.652)	(13.964)	(34.292)	(60.163)
Πωλήσεις/διαγραφές		54.480			54.480
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	(7.054)	(461.437)	(16.272)	(34.292)	(519.054)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2022	**4.781**	**44.543**	**57.863**	**318.426**	**425.613**

Το Δικαίωμα χρήσης ακινήτου που αναγνωρίστηκε στην περίοδο προέκυψε από τη νέα μίσθωση γραφείων που σύναψε η Εταιρεία.

19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν προγράμματα λογισμικού και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Κόστος		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	5.836.879	5.732.572
Προσθήκες	-	104.308
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**5.836.879**	**5.836.879**
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	(5.684.086)	(5.655.828)
Αποσβέσεις περιόδου	(32.020)	(28.259)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**(5.716.107)**	**(5.684.086)**
Αναπόσβεστη αξία στη λήξη της χρήσεως	**120.772,59**	**152.793**

20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Κλάδου ζωής	1.046	2.215
Σύνολο	**1.046**	**2.215**

21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Αξιόγραφα για λογ/σμό ασφ/μένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	-	7.570.566
Αμοιβαία Κεφάλαια	136.932	161.336
Σύνολο α	**136.932**	**7.731.902**
Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Αμοιβαία Κεφάλαια	11.508	46.516
Σύνολο β	**11.508**	**46.516**
Σύνολο α και β	**148.440**	**7.778.419**

Τα Εσωτερικά μεταβλητά κεφαλαία (Unit Linked) που περιλαμβάναν Μετοχές της Alpha Bank και ταμειακά διαθέσιμα έληξαν κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

Η κίνηση των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**2022**	**2021**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**7.778.419**	**15.436.700**
Πωλήσεις/Λήξεις	(7.551.274)	(8.256.033)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	(78.705)	597.751
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**148.440**	**7.778.419**

22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Ομόλογα		
Κρατικά	48.406.878	16.347.536
Εταιρικά	63.459.309	52.709.470
Σύνολο	111.866.187	69.057.006
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	1.239.890	842.290
Σύνολο Ομολόγων	**113.106.077**	**69.899.296**
Μετοχές		
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	**1.303.680**	**2.200.790**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	**10.685.691**	**57.075.839**
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ΔΠΠ	**125.095.447**	**129.175.924**

Η κίνηση των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (ΔΠΠ) έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**2022**	**2021**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	129.175.924	141.044.898
Αγορές	96.286.281	37.993.851
Πωλήσεις	(85.310.685)	(30.283.323)
Λήξεις	(5.969.420)	(16.831.019)
Αποσβέσεις Ομολόγων	(178.544)	(209.007)
Αποτιμήσεις Ομολόγων	(9.233.941)	(2.333.255)
Αποτιμήσεις Μετοχών	(306.857)	(59.147)
Αποτιμήσεις Αμοιβαίων κεφαλαίων	235.174	117.645
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	397.515	(264.719)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**125.095.447**	**129.175.924**

23. Χρεώστες ασφαλίστρων

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού (α)	**161.831**	**340.214**
Δεν έχουν απομειωθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά είναι ληξιπρόθεσμα κατά τις ακόλουθες περιόδους:		
91-180 μέρες	17.053	35.589
181-365 μέρες	5.694	19.354
>365 μέρες	2.641	5.683
Σύνολο (β)	**25.388**	**60.626**
Σύνολο χρεωστών ασφαλίστρων (α+β)	**187.219**	**400.840**

24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Απαιτήσεις από τρεχούμενο λογαριασμό	1.136.518	2.591.482
Απαιτήσεις αποθέματος εκκρεμών ζημιών	2.304.593	2.588.720
Σύνολο	**3.441.111**	**5.180.202**

25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	13.477	15.002
Σύνολο	**13.477**	**15.002**

26. Λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Εγγυήσεις μισθωμάτων	25.480	15.322
Ταμειακές διευκολύνσεις στο προσωπικό	31.656	19.765
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	238.496	75.786
Λοιπές απαιτήσεις	2.356	8.235
Σύνολο	**297.988**	**123.139**

27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Ταμείο	2.590	2.590
Καταθέσεις όψεως	438.371	68.840
Σύνολο	**440.960**	**71.430**

Το σύνολο των καταθέσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0% (2021: 0%).

Τα ανωτέρω ποσά αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

28. Μετοχικό κεφάλαιο

Με την από 14.10.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε με την καταβολή σε μετρητά ευρώ 20.000.001 με έκδοση 5.714.286 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ 3,50 η κάθε μία. Μετά την ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 33.099.997 διαιρεμένο σε 9.457.142 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,5 η κάθε μία.

29. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Ποσά σε ευρώ	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ΔΠΠ
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	**5.342.741**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	(2.274.757)
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	276.634
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	**3.344.618**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	(9.305.623)
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	467.079
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	**(5.493.927)**

30. Λοιπά αποθεματικά

Ποσά σε ευρώ	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2021	**419.012**	**8.634.509**	**877.809**	**4.079**	**7.847**	**9.943.256**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		645.163				645.163
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(580)	(580)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	**419.012**	**9.279.672**	**877.809**	**4.079**	**7.267**	**10.587.839**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		217.070				217.070
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					2.800	2.800
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	**419.012**	**9.496.742**	**877.809**	**4.079**	**10.067**	**10.807.709**

(α) Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.4548/2018) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά και κατά ειδικό τρόπο

Παρακολουθούνται τα αποθεματικά που σχηματίζονται από καθαρά κέρδη, τα οποία με βάση ειδικές διατάξεις που ισχύουν κάθε φορά, δε φορολογούνται. Δηλαδή, σχηματίζονται από καθαρά κέρδη για τα οποία δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται φόρος. Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους.

(γ) Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό

Το Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό περιλαμβάνει το κόστος από διανομή δωρεάν μετοχών της μητρικής Εταιρείας στο προσωπικό της Εταιρείας, στα πλαίσια του σχεδίου παροχής δωρεάν μετοχών της Credit Agricole SA σε όλες τις εταιρείες του ομίλου.

(δ) Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)

Καταχωρούνται τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Ως σχετική σημείωση 36.

31. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	73.999.837	81.051.877
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	23.244	32.786
Λοιπές προβλέψεις	15.821.610	4.018.872
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	-	33.809
Σύνολο	**89.844.690**	**85.137.344**

Η πτώση των Μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής οφείλεται κυρίως στις εξαγορές και λήξεις αποταμιευτικών/επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων.

Οι Λοιπές Προβλέψεις περιλαμβάνουν απόθεμα ανείσπρακτων και απόθεμα εισπραχθέντων αλλά μη μεριδιοποιηθέντων ασφαλίστρων, απόθεμα κόστους ασφάλισης και διαχειριστικών εξόδων ενιαίου ασφαλίστρου καθώς και επιπλέον τεχνική πρόβλεψη που προέκυψε από τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων (σημ. 4.2.2).

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**Ζωής**	**Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα**	**Λοιπές προβλέψεις**	**Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	**91.253.962**	**44.674**	**3.865.627**	**4.300**	**95.168.563**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις, εγγυημένοι τόκοι	7.800.846	(11.888)			**7.788.958**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(18.002.931)				**(18.002.931)**
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων				29.510	**29.510**
Λοιπά			153.245		**153.245**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	**81.051.877**	**32.786**	**4.018.872**	**33.809**	**85.137.344**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις, εγγυημένοι τόκοι	6.410.009	(9.542)			**6.400.467**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(13.462.049)				**(13.462.049)**
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων				(33.809)	**(33.809)**
Λοιπά			11.802.737		**11.802.737**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	**73.999.837**	**23.244**	**15.821.610**	**-**	**89.844.690**

32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**			**31/12/2021**		
	Εταιρεία	**Αντασφαλιστές**	**Σύνολο**	**Εταιρεία**	**Αντασφαλιστές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**21.234.839**	**2.588.720**	**23.823.559**	**19.469.644**	**4.024.284**	**23.493.928**
Μείωση από πληρωθείσες ζημιές	**(3.258.405)**	**(1.070.432)**	**(4.328.837)**	**(5.650.618)**	**(1.263.401)**	**(6.914.019)**
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών χρήσης	5.063.415	167.925	5.231.340	7.320.100	260.519	7.580.619
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών προηγούμενης χρήσης	(4.579.611)	618.381	(3.961.230)	(334.740)	(432.683)	(767.423)
Συνολική Αύξηση/(Μείωση) ζημιών	**483.804**	**786.306**	**1.270.110**	**6.985.359**	**(172.164)**	**6.813.196**
IBNR	**482.604**	**-**	**482.604**	**430.454**	**-**	**430.454**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**18.942.842**	**2.304.593**	**21.247.436**	**21.234.839**	**2.588.720**	**23.823.559**

33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Οι Ασφαλιστικές προβλέψεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (U.L.) αφορούν:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	136.932	161.336
Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	-	7.570.566
Σύνολο	**136.932**	**7.731.902**

Η μείωση των προβλέψεων στη τρέχουσα χρήση 2022 οφείλεται στις λήξεις των Εσωτερικών Μεταβλητών Κεφαλαίων που ήταν επενδυμένα σε μετοχές της ALPHA BANK.

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	**15.389.046**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	19.918
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(8.273.268)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	596.207
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	**7.731.902**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	11.138
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(7.530.701)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	(75.407)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	**136.932**

34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Ποσά σε ευρώ	**Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2022	-	377.000	**377.000**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	525.636		**525.636**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως		(72.000)	**(72.000)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2022	**525.636**	**305.000**	**830.636**

Οι Λοιπές προβλέψεις αφορούν προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου και λοιπές προβλέψεις.

35. Αναβαλλόμενη φορολογία

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	-	-
Φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 17)	(469.128)	(277.062)
Φόρος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	469.128	277.062
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	**-**	**-**

Το μεγαλύτερο μέρος των αναβαλλόμενων απαιτήσεων (υποχρεώσεων) είναι ανακτήσιμο (πληρωτέο) μετά από 12 μήνες.

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων είναι η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις *Ποσά σε ευρώ*	**Αυλα περιουσιακά στοιχεία**	**Κέρδη εύλογης αξίας**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	**6.495**	**(577.768)**	**(571.273)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(4.077)	10.383	6.306
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		276.634	276.634
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	**2.418**	**(290.751)**	**(288.333)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.418)	(176.327)	(178.745)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		467.079	467.079
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	**-**	**0**	**0**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις *Ποσά σε ευρώ*	**Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού**	**Φορολογικές ζημίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	**10.029**	**479.111**	**82.132**	**571.273**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	862	(288.816)	4.586	(283.368)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα*	428			428
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	**11.320**	**190.295**	**86.718**	**288.334**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(13.370)	(190.295)	(86.718)	(290.383)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	2.050			2.050
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	**0**	**0**	**-**	**0**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα κατά την διάρκεια της χρήσης είναι ο παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	2.050	428
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ (σημ. 29)	467.079	276.634
Σύνολο	**469.128**	**277.062**

Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία διότι στο παρόν στάδιο δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητα τους.

Επιπλέον η Εταιρεία την 31.12.2022, δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ποσού ευρώ 44.560.363 και από χρεωστικές διαφορές λόγω συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) του 2012 ποσού ευρώ 36.535.043 για τον ίδιο λόγο.

36. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Υποχρεώσεις ισολογισμού		
Συνταξιοδοτικές παροχές	61.051	51.456
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (σημ. 15)	138.291	8.658
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά εισοδήματα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	(750)	1.008

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	9.818	8.228
Χρηματοοικονομικό κόστος	527	430
Κόστος διακανονισμών	127.946	-
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	**138.291**	**8.658**

Η μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	51.455	41.789
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	138.291	8.658
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(127.946)	-
	61.801	**50.447**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	(3.283)	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρίας	2.533	1.008
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**61.051**	**51.455**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Παραδοχή	**31/12/2022**	**31/12/2021**
	%	**%**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	0,86%
Πληθωρισμός	2,00%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	1,75%

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών έχει ως εξής:

Επίπτωση στην παρούσα της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	**Αλλαγή σε παραδοχή**	**Αύξηση παραδοχής**	**Μείωση παραδοχής**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5%	Μείωση 3%	Αύξηση 3%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5%	Αύξηση 3%	Μείωση 3%

Η μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού είναι 17,13 έτη.

37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Τρεχούμενοι λογαριασμοί αντασφαλιστών	**452.262**	**1.540.040**

38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Πιστωτές διάφοροι	179.732	154.983
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	381.692	38.195
Διαμεσολαβητές	208.255	398.683
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	259.343	129.357
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	89.084	109.092
Πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές	645.791	518.473
Δεδουλευμένα έξοδα	416.671	414.574
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	234
Σύνολο	**2.180.567**	**1.763.592**

Οι πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού ευρώ 645.791 (2021: 518.473) σχετίζονται κυρίως με τις παροχές τέλους έτους για την 31η Δεκεμβρίου 2022 και 31η Δεκεμβρίου 2021 αντίστοιχα.

Οι Υποχρεώσεις από μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	38.195	**-**
Νέες μισθώσεις	385.689	40.197
Τροποποιήσεις	966	-
Χρηματοοικονομικό κόστος	11.563	692
Πληρωμές	(54.722)	(2.694)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**381.692**	**38.195**

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Βραχυπρόθεσμο μέρος	71.989	9.058
Μακροπρόθεσμο μέρος	309.703	29.138
Σύνολο	**381.692**	**38.195**

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την απώτερη μητρική Credit Agricole SA, τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα και

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και τις λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Credit Agricole SA.

Ποσά σε ευρώ	**CREDIT AGRICOLE**	**Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE**	**Σύνολο**
31/12/2022			
Απαιτήσεις	-	495	**495**
Καταθέσεις όψεως	-	248.406	**248.406**
Χρεόγραφα	195.912	15.557.859	**15.753.771**
Υποχρεώσεις	-	6.347	**6.347**
1/1-31/12/2022			
Αγορές Χρεογράφων	200.336	38.084.527	**38.284.863**
Πωλήσεις Χρεογράφων	-	81.633.703	**81.633.703**
Έσοδα			
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες			-
Τόκοι	-	144.000	144.000
Μερίσματα	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	458	458
Σύνολο εσόδων	**-**	**144.458**	**144.458**
Έξοδα			
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες			-
Λοιπά έξοδα	-	193.376	193.376
Σύνολο εξόδων	**-**	**193.376**	**193.376**

Παροχές προς μέλη της Διοίκησης	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	**435.856**	**503.712**

Ποσά σε ευρώ	**CREDIT AGRICOLE**	**Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE**	**Σύνολο**
31/12/2021			
Απαιτήσεις	-	535	**535**
Καταθέσεις όψεως	-	10.016	**10.016**
Χρεόγραφα	-	60.692.923	**60.692.923**
Υποχρεώσεις	-	5.455	**5.455**
1/1-31/12/2021			
Αγορές Χρεογράφων		28.291.267	**28.291.267**
Πωλήσεις Χρεογράφων		27.539.740	**27.539.740**
Έσοδα			
Τόκοι	-	143.992	143.992
Μερίσματα	-	134.187	134.187
Λοιπά έσοδα	-	1.071	1.071
Σύνολο εσόδων	**-**	**279.250**	**279.250**
Έξοδα			
Λοιπά έξοδα	-	165.920	165.920
Σύνολο εξόδων	**-**	**165.920**	**165.920**

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν εκκρεμούσαν σημαντικές αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2022, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών

Οι συμβατικές καθαρές αμοιβές για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση των ορκωτών ελεγκτών της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2022**	**1/1-31/12/2021**
Αμοιβές για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	41.340	39.000
Αμοιβές για την έκδοση έκθεσης φορολογικής συμόρφωσης	34.000	33.000
Αμοιβές για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	31.400	29.800
Αμοιβές για μη ελεγκτικές υπηρεσίες	72.000	13.000
Σύνολο	**178.740**	**114.800**

42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2022 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 28 Ιουλίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
FRANCOIS, XAVIER, MICHEL, JOSSE	ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΛΟΥΜΠΟΣ	ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ	ΦΩΤΕΙΝΗ ΔΟΣΗ
ΑΦΜ: 180670534	ΑΦΜ: 128686448	ΑΔΤ: ΑΙ 516209	ΑΔΤ: ΑΡ 682322ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0111902
ΑΔ: 22DD40298	ΑΔΤ: ΑΕ 049730	Αρ. Πιστοποιητικού: 005	