

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση Χρήσης 2021

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΔΗΛΩΣΗ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
ΔΗΛΩΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ	7
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	8
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	43
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	44
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	45
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ & ΜΕΘΟΔΩΝ	48
2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	48
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	48
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)	49
2.4 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	53
2.5 Συνένωση Επιχειρήσεων	55
2.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	56
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	57
2.8 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	58
2.9 Μεταφορά χρηματοοικονομικών στοιχείων	59
2.10 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων	60
2.11 Ασφαλιστικές δραστηριότητες	60
2.12 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών	63
2.13 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων	64
2.14 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	64
2.15 Επενδύσεις σε ακίνητα	65
2.16 Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	65
2.17 Μισθώσεις	66
2.18 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	67
2.19 Προβλέψεις	67
2.20 Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων	68
2.21 Παροχές προς εργαζομένους	68
2.22 Φόροι	69
2.23 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	70
2.24 Μετοχικό κεφάλαιο	70
2.25 Τομείς δραστηριότητας	70
2.26 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	70

2.27	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	71
2.28	Αναγνώριση εσόδων	71
2.29	Συμψηφισμός	71
2.30	Αποαναγνώριση	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ		72
3.1	Αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων	72
3.2	Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος	72
3.3	Αναβαλλόμενος φόρος	72
3.4	Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων	73
3.5	Απομείωση αξίας χρεωστών ασφαλιστρών	73
3.6	Απομείωση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	73
3.7	Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων	73
3.8	Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ		75
4.1	Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	75
4.2	Ασφαλιστικός κίνδυνος	76
4.3	Πιστωτικοί κίνδυνοι	81
4.4	Κίνδυνος ρευστότητας	85
4.5	Κίνδυνος αγοράς	88
4.6	Κίνδυνος συγκέντρωσης	89
4.7	Λειτουργικός κίνδυνος	90
4.8	Διαχείριση κεφαλαίων	90
4.9	Κλιματική αλλαγή	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΤΟΜΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ		91
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ		93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ		94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΤΟΚΟΙ, ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ		95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ		96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ		97
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ		97
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ		98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ		98

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΦΟΡΟΙ	99
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ	100
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ / ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	101
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	105
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	105
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	108
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	109
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	110
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	110
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	111
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	112
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	112
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	113
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	113
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	117
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	119
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	120
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45: ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	122
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46: ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ	122

Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου



Χριστόφορος Σαρδελής | Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Το 2021 ήταν η δεύτερη συνεχόμενη χρονιά στην οποία η ελληνική κοινωνία αντιμετώπισε τις οικονομικές συνέπειες της πανδημίας του Covid-19. Σημαντικότερη για την ασφαλιστική αγορά ήταν η ραγδαία πτώση των επιτοκίων σε μηδενικά έως αρνητικά επίπεδα λόγω ύφεσης, οι διευρυμένες διακυμάνσεις των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών και, πιο πρόσφατα, οι διαρκώς κλιμακούμενες πληθωριστικές πιέσεις.

Οι τελευταίες έχουν ήδη αρχίσει να αντιστρέφουν το κλίμα όσον αφορά τα επιτόκια, με τις αγορές να προεξοφλούν ανοδική πορεία, θέτοντας έτσι σε κίνδυνο την οικονομική ανάκαμψη μετά την δοκιμασία της πανδημίας. Οι Κεντρικές Τράπεζες βρίσκονται αντιμέτωπες με σοβαρά διλήμματα, επειδή ο πληθωρισμός αυτή τη φορά δεν προέρχεται από υπερβάλλουσα ζήτηση, αλλά από διαταραχές στις εφοδιαστικές αλυσίδες και γεωπολιτικά παιχνίδια, με επίκεντρο την ενέργεια. Αυτό ανατρέπει τους όρους παραγωγής οποιουδήποτε αγαθού και, φυσικά, τα κόστη παραγωγής σε παγκόσμια κλίμακα.

Είναι γνωστό ότι, πληθωρισμός λόγω αυτής της αιτίας δεν αντιμετωπίζεται ανεβάζοντας απλά το κόστος του χρήματος, γιατί αυτό διαβρώνει ακόμη περισσότερο τα εισοδήματα και το κοινωνικό κόστος για την αποκατάσταση της ισορροπίας μπορεί να είναι δυσανάλογα μεγάλο σε σχέση με το ίδιο το πρόβλημα. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα σε χώρες με σχεδόν εξαντλημένα δημοσιονομικά περιθώρια για τη στήριξη εύρωστων κοινωνικών ομάδων, όπως η δική μας. Η δραματική διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων (spreads) στην αγορά των κρατικών ομολόγων το δείχνει ξεκάθαρα. Η διαφορά μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού δεκαετούς ομολόγου διευρύνθηκε πάνω από δύο ποσοστιαίες μονάδες το τελευταίο πεντάμηνο, η οποία είναι και η πιο ακραία περίπτωση στον χώρο της ευρωζώνης. Βασικό αντιστάθμισμα αποτελεί η κοινή ευρωπαϊκή χρηματοδότηση για το πρόγραμμα ανάκαμψης και ανθεκτικότητας (RRF) αλλά, μέχρι στιγμής, δεν φάνηκε ικανό να αποτρέψει τις δυσοίωνες διαφοροποιήσεις που επιβάλλουν οι αγορές.

Οι ασύμμετρες κινήσεις των επιτοκίων μεταφράζονται και σε ασύμμετρες επιπτώσεις στους ισολογισμούς των ασφαλιστικών εταιριών. Από τη μια πλευρά, η άνοδος των προεξοφλητικών επιτοκίων ξαλαφρώνουν την πλευρά του παθητικού, αποδεσμεύοντας μέρος των τεχνικών αποθεμάτων. Σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αυτό γίνεται ομοιόμορφα για όλες τις εταιρείες της ευρωζώνης (επιτόκια άνευ κινδύνου). Στην πλευρά του ενεργητικού όμως, η διεύρυνση των spreads πλήττει δυσανάλογα τις εταιρείες που έχουν επενδύσει σε ομόλογα της ευρωπαϊκής περιφέρειας, ιδιαίτερα τα ελληνικά. Είναι επομένως προφανές ότι, οι ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες ενδέχεται να αντιμετωπίσουν πολύ σημαντικότερες προκλήσεις από αυτές του ευρωπαϊκού βορρά, και αυτό επιβάλλει πολύ λεπτούς χειρισμούς στις αναδιαρθρώσεις των επενδυτικών χαρτοφυλακίων τους. Σε πολιτικό επίπεδο αυτό σημαίνει ότι είναι επιβεβλημένο να αποκτηθεί η επενδυτική βαθμίδα και είναι παρήγορο ότι αυτό έχει ανακηρυχθεί σε εθνικό στόχο.

Σ' αυτό το σημείο αξίζει να σημειωθεί ότι οι παραπάνω τάσεις είχαν γίνει αντιληπτές πολύ πριν τα τραγικά συμβάντα στην Ουκρανία. Η εισβολή των ρωσικών δυνάμεων στο ουκρανικό έδαφος, πέρα από τον βαρύ φόρο σε ανθρώπινες ζωές και την εξαθλίωση των πληθυσμών, επιμηκύνει τις αβεβαιότητες και δυσχεραίνει την αντιμετώπιση του καθαρά οικονομικού προβλήματος.

Παράλληλα με τα παραπάνω, κατά το 2021 έλαβε χώρα σημαντική αναδιάταξη δυνάμεων στην ελληνική ασφαλιστική αγορά μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών. Αυτές αναμένεται να οδηγήσουν σε συγκέντρωση στον κλάδο, επιτείνοντας τον ανταγωνισμό ανάμεσα σε λιγότερους αλλά ισχυρότερους ομίλους, εντατικοποίηση των προσπαθειών για μείωση του λειτουργικού κόστους και ευρύτερη χρήση της ψηφιακής τεχνολογίας. Σ' αυτό το πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Ασφαλιστικής επεξεργάστηκε και υλοποίησε πρόγραμμα Εθελούσιας Αποχώρησης προσωπικού, στο οποίο συμμετείχαν 116 άτομα, με την εν λόγω ενέργεια να εκτιμάται ότι εκτός από τη μείωση του κόστους μισθοδοσίας κατά €7,8 εκατ. ανά έτος, να δημιουργήσει σημαντικές ευκαιρίες ανέλιξης για το εναπομείναν προσωπικό.

Όμως, παρά τις αντιξοότητες, ο Όμιλος της Εθνικής Ασφαλιστικής πέτυχε για μια ακόμα χρονιά εντυπωσιακά αποτελέσματα, καταγράφοντας σημαντική κερδοφορία. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €90,4 εκατ. το 2021 (μη συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ύψους €21,2 εκατ.), έναντι €87,9 εκατ. το 12μηνο 2020. Τα κέρδη προ φόρων του κλάδου ζωής του Ομίλου, ανήλθαν σε €57,3 εκατ., έναντι €46,2 εκατ. το 2020, ενώ συνεχίστηκαν οι καλές επιδόσεις στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων, με τα κέρδη να

Δήλωση Προέδρου Διοικητικού Συμβουλίου

ανέρχονται σε €33,1 εκατ. το 2021 έναντι €41,7 εκατ. το 2020. Η συνολική παραγωγή του Ομίλου ανήλθε σε €733,5 εκατ. για το 2021 (2020: €710,7 εκατ.), η οποία επιμερίζεται σε €534,3 εκατ. για τους κλάδους Ζωής (2020: €508,3 εκατ.) και €199,1 εκατ. σε ασφαλίσεις κατά Ζημιών (2020: €202,4 εκατ.). Τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία για πρώτη φορά στα 130 χρόνια της ιστορίας της ξεπέρασαν τα 4 δις Ευρώ.

Συνεχίζονται επίσης οι εντατικές προσπάθειες για την υιοθέτηση των νέων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, αλλά και για την ευθυγράμμιση των επενδυτικών μας επιλογών με τους φιλόδοξους στόχους της βιώσιμης ανάπτυξης, δηλαδή με τα κριτήρια που διεθνώς φέρουν την κωδική ονομασία ESG. Ο ψηφιακός μετασχηματισμός και η υιοθέτηση τεχνολογικών καινοτομιών σίγουρα θα διευκολύνει την επίτευξη και αυτών των στόχων.

Επιγραμματικά και ενδεικτικά, το τριετές επιχειρηματικό σχέδιο μεταξύ άλλων προβλέπει:

- ο Αύξηση παραγωγής που υπερβαίνει την αύξηση του συνόλου της αγοράς, δηλαδή αύξηση του μεριδίου της εταιρίας
- ο Αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας και μεγιστοποίηση της μερισματικής απόδοσης
- ο Εκσυγχρονισμό της προϊοντικής σύνθεσης
- ο Συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας
- ο Ανάπτυξη περιβαλλοντικής συνείδησης και ακεραιότητας και στόχευση σε ESG επενδύσεις
- ο Επένδυση σε νέες τεχνολογίες και στρατηγικό μετασχηματισμό

Η ταχύτητα με την οποία αλλάζουν τα δεδομένα της ασφαλιστικής (και όχι μόνο) αγοράς, επιβάλλει να επιταχύνουμε τις δικές μας αλλαγές και τον εκσυγχρονισμό της εταιρίας, αν θέλουμε να διατηρήσουμε την πρωτοκαθεδρία που η Εθνική Ασφαλιστική κατείχε τα προηγούμενα 130 χρόνια. Όσα όμως και αν αλλάξουν, αυτό που πρέπει να μείνει σταθερό είναι οι αξίες της εταιρίας, η προσήλωσή μας στις ανάγκες των ασφαλισμένων μας και το αίσθημα ευθύνης απέναντι στην κοινωνία. Αυτό πρέπει να είναι το πρωταρχικό μέλημα όλων μας, ανεξάρτητα από το ιδιοκτησιακό καθεστώς.

Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου



Κωνσταντάς Σταύρος | Διευθύνων Σύμβουλος

Η Εθνική Ασφαλιστική και ο Όμιλός της επέδειξαν γρήγορα αντανakλαστικά και διαφοροποίησαν την στρατηγική τους με το ξέσπασμα της πανδημίας καταφέροντας, παρά τις αντίξοες συνθήκες, να διατηρήσουν την αναπτυξιακή τους δυναμική, επιτυγχάνοντας σημαντικά παραγωγικά αποτελέσματα που αποτυπώνονται στις συνολικές οικονομικές επιδόσεις για το 2021.

Στην εγχώρια αγορά, όπου αποτελούμε ηγέτιδα δύναμη, προβήκαμε, από το Δεκέμβριο του 2020, σε ουσιαστική ανανέωση των προϊόντων μας στον Κλάδο Ζωής, προσφέροντας νέο προϊόν περιοδικών καταβολών “Full Life Plan” συνδεδεμένο με επενδύσεις (Unit-Linked χωρίς εγγύηση), τόσο μέσω του δικτύου συνεργατών μας, όσο και μέσω του δικτύου Bancassurance, ενώ από το πρώτο τρίμηνο του 2021 προσφέρουμε και αντίστοιχο προϊόν εφάπαξ ασφαλιστήριου “Full Capital Plan”. Επιπλέον, συνεχίζουμε δυναμικά την προώθηση των ατομικών προϊόντων υγείας “Full” με εξαιρετικά ανταγωνιστική τιμολόγηση και παροχές, ενώ παράλληλα επανασχεδιάζουμε σημαντικές πρόσθετες καλύψεις και βελτιώνουμε τις συμβάσεις με νοσηλευτικά ιδρύματα.

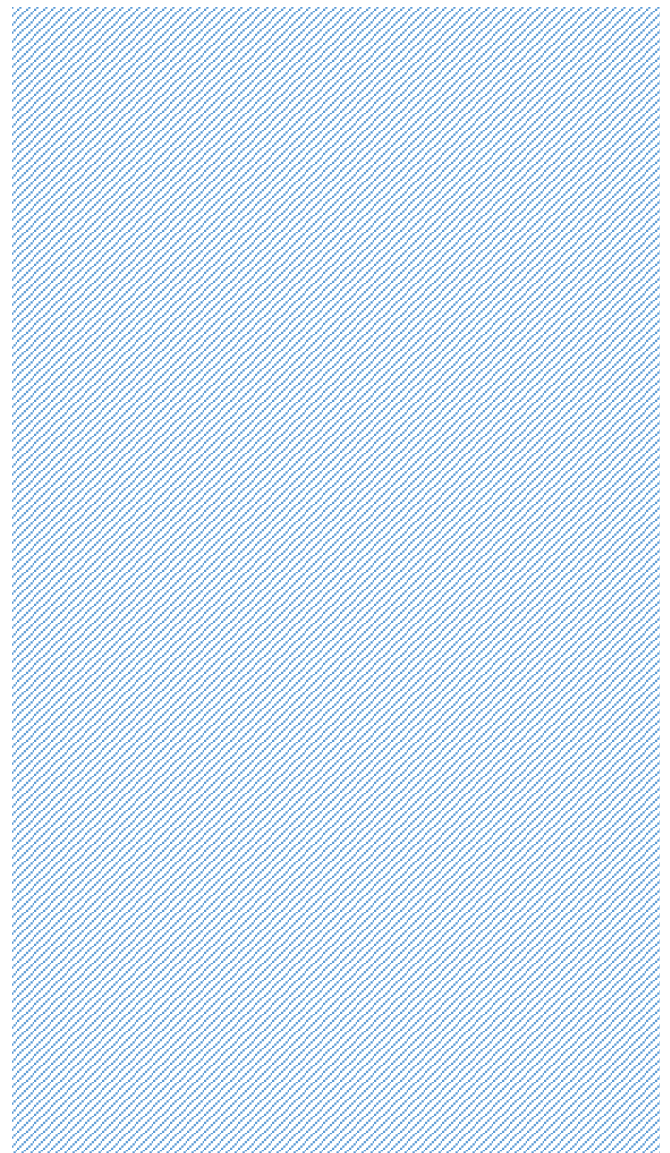
Στον κλάδο Πυρός προσφέρουμε νέα προϊόντα “Full Home” με στόχο την πληρέστερη ανταπόκριση στις σημερινές ανάγκες των ασφαλισμένων, ενώ στον κλάδο Αυτοκινήτου σχεδιάζουμε προϊόντα με χρήση τεχνολογίας τηλεματικής (telematics). Σε ό,τι αφορά τον εκσυγχρονισμό των διαδικασιών, η εφαρμογή Robotic Process Automations (RPAs) έχει επιφέρει σημαντική βελτίωση τόσο στην αποτελεσματικότητα της διαχείρισης αποζημιώσεων όσο και στην ταχύτητα εξυπηρέτησης ασφαλισμένων, ενώ ήδη σχεδιάζουμε νέες ενέργειες στα πλαίσια του ψηφιακού μετασχηματισμού της Εταιρίας με έμφαση στον εκσυγχρονισμό του περιβάλλοντος πληροφορικής.

Σε ένα νέο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον καλούμαστε να αντιμετωπίσουμε τον διαρκώς εξελισσόμενο ανταγωνισμό, να επιταχύνουμε τον ψηφιακό και εταιρικό μετασχηματισμό, να αναπτύξουμε το ταλέντο και τις δεξιότητες των ανθρώπων μας και να

προσφέρουμε νέες ευκαιρίες στην κοινή προσπάθεια να παρέχουμε ακόμα καλύτερες ασφαλιστικές υπηρεσίες.

Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς την 31η Μαρτίου 2022 και την μεταβίβαση των μετοχών της Εθνικής Ασφαλιστικής από την Εθνική Τράπεζα στην CVC Capital Partners, γυρνάμε πλέον σελίδα και αναλαμβάνουμε την θέση μας στο μέλλον, αποκτώντας πρόσβαση σε νέα επενδυτικά κεφάλαια, με τις κατάλληλες προϋποθέσεις και τα στρατηγικά εργαλεία στην διάθεσή μας ώστε να οδηγήσουμε της εξελίξεις στην νέα εποχή. Η εξέλιξη αυτή αποτελεί έμπρακτη απόδειξη εμπιστοσύνης, τόσο στην βαθιά αξία του ονόματος της Εθνικής Ασφαλιστικής για την οποία είμαστε όλοι υπερήφανοι, όσο και στην ισχυρή αναπτυξιακή προοπτική της.

Με αίσθημα ευθύνης γυρνάμε σελίδα στην ιστορία, συνεχίζοντας την άοκνη προσπάθεια, μοχθώντας για την Εταιρία, τους ανθρώπους της, το παραγωγικό δίκτυο και παρέχοντας αίσθημα ασφάλειας και σιγουριάς σε εκατομμύρια ασφαλισμένους που μας εμπιστεύονται και θα μας εμπιστευτούν στο μέλλον.





Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

2021

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021

Κύρια Επιτεύγματα και σημαντικές εξελίξεις για το έτος 2021



Διακρίσεις/ Χορηγίες

- Διάκριση Bronze στο πλαίσιο του CR INDEX 2020-2021
- Βράβευση ως Κορυφαία Εταιρική Επωνυμία, στο πλαίσιο του διεθνούς θεσμού Business Superbrands Greece 2021-2022

Τηλεργασία

Συνέχιση ομαλής λειτουργίας σε περιβάλλον τηλεργασίας.

Οικονομική Ενίσχυση

- Ενίσχυση κοινωφελών ιδρυμάτων και οργανισμών με στόχο τη στήριξη του κοινωνικού συνόλου και της οικονομίας.
- Ενίσχυση δράσης φορέων και οργανισμών στον τομέα της παιδείας, της υγείας και της επιστήμης καθώς και προσπάθειες που προάγουν την περιβαλλοντική συνείδηση
- Υποστήριξη Ελλήνων αθλητών, στο πλαίσιο του ενδιαφέροντος της για την πρόοδο του αθλητικού ιδεώδους και του «ευ αγωνίζεσθαι»

Ανάπτυξη

- Η Εταιρία παρά τις δυσμενείς συνθήκες λόγω της πανδημίας, συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία με αξιοσημείωτες επιδόσεις
- Διατέθηκε στην αγορά το νέο προϊόν Unit-Linked χωρίς εγγύηση που αντικατέστησε τα παραδοσιακά προϊόντα εγγυημένων αποδόσεων.

Υπεύθυνη πολιτική για το περιβάλλον

Στρατηγική μας προτεραιότητα η μείωση του περιβαλλοντικού αντίκτυπου και η συνεχής βελτίωση σε θέματα περιβαλλοντικής διαχείρισης.

Οικονομική & Χρηματοοικονομική επισκόπηση



Οικονομικός Σχολιασμός Αποτελεσμάτων

Σύνολο Ομίλου και Εταιρίας

Ο Όμιλος της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ» (εφεξής: «ο Όμιλος») δραστηριοποιείται σε Ελλάδα, Κύπρο και Ρουμανία. Το 2021 διατήρησε υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και παραμένει ένας ισχυρός και εύρωστος οργανισμός, αποτελώντας σημείο αναφοράς και αξιοπιστίας για τους ασφαλισμένους του.

Οι οικονομικές επιδόσεις το 2021, επιβεβαίωσαν για μία ακόμη φορά τη θετική πορεία του Ομίλου, ο οποίος συνέχισε την εντυπωσιακή κερδοφορία του, καταγράφοντας κέρδη προ φόρων €90,4 εκατ. το 12μηνο του 2021 (μη συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ύψους €21,2 εκατ.), έναντι €87,9 εκατ. το 12μηνο 2020. Τα κέρδη προ φόρων του 2021 συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ανέρχονται σε €69,1 εκ. Η συνολική παραγωγή του Ομίλου για το 2021, ανήλθε σε €733,5 εκατ. (2020: €710,7 εκατ.), συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής επενδυτικών προϊόντων €141,6 εκατ. (2020: €182,7 εκατ.), παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,2% έναντι του 2020, η οποία οφείλεται κυρίως στην επιτυχή πορεία των αποταμιευτικών προϊόντων εφάπαξ και περιοδικών καταβολών unit-linked, αλλά και εγγυημένου επιτοκίου, των οποίων η διάθεση σταμάτησε στα μέσα του 2021. Στην αύξηση της παραγωγής συνέβαλε και η αυξημένη παραγωγή των ατομικών συμβολαίων Υγείας. Από το σύνολο της παραγωγής του 2021 ποσό €534,3 εκατ. αφορούσε τις ασφαλίσεις Ζωής (2020: €508,3 εκατ.) και ποσό €199,2 εκατ. ασφαλίσεις κατά Ζημιών (2020: €202,4 εκατ.).

Ομοίως τα αποτελέσματα της Μητρικής Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε κέρδη προ φόρων ύψους €90,5 εκατ. για το 2021, έναντι €85,7 εκατ. του 2020. Τα κέρδη προ φόρων του 2021 συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ανέρχονται σε €69,3 εκ. Η συνολική παραγωγή της Μητρικής Εταιρίας για το 2021, ανήλθε σε €689,6 εκατ. (2020: €669,0 εκατ.), συμπεριλαμβανομένης παραγωγής επενδυτικών προϊόντων €141,6 εκατ. (2020: €182,7 εκατ.), παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,1% έναντι του 2020 η οποία οφείλεται στην διάθεση του νέου U/L προϊόντος χωρίς εγγύηση καθώς και στην αυξημένη παραγωγή των ατομικών συμβολαίων Υγείας. Από το σύνολο της παραγωγής του 2021 ποσό €518,6 εκατ. αφορούσε τις ασφαλίσεις Ζωής (2020: €493,8 εκατ.) και

Σημαντικότερες
 Εξελίξεις

**Οικονομική &
 Χρηματοοικονομική
 επισκόπηση**

Διαχείριση Κινδύνων

 Μη
 Χρηματοοικονομική
 Κατάσταση

 Κώδικας Εταιρικής
 Διακυβέρνησης

Προοπτικές 2022

ποσό €171,0 εκατ. ασφαλίσεις κατά Ζημιών (2020: €175,2 εκατ.).

Κλάδος Ζωής

Τα αποτελέσματα προ φόρων του κλάδου ζωής του Ομίλου, ανήλθαν σε κέρδη €57,3 εκατ. το 2021, έναντι €46,2 εκατ. το 2020.

Αναλυτικότερα, σε ό,τι αφορά τη Μητρική Εταιρία, τα αποτελέσματα προ φόρων του κλάδου ζωής ανήλθαν σε κέρδη €57,4 εκατ. το 2021, έναντι €45,6 εκατ. το 2020. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Κλάδου Ατομικών Ζωής και Unit-Linked (μη συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων), παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με το 2020, ανερχόμενα σε €309,1 εκατ. το 2021, ενώ αυξημένη ήταν η παραγωγή του Κλάδου Ομαδικών Ζωής (μη συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων DAF & Εθνική Εφάπαξ), ανερχόμενη σε €67,9 εκατ. έναντι €64,9 εκατ. το 2020. Η συνολική παραγωγή Bancassurance Κλάδου Ζωής για το 2021 ανήλθε σε €155,7 εκατ. έναντι €144,1 το 2020, παρουσιάζοντας αύξηση 8,1%. Η παραγωγή των επενδυτικών συμβολαίων ανήλθε σε €141,6 εκατ. έναντι €182,7 εκατ. για το 2020, μείωση η οποία οφείλεται στην διακοπή διάθεσής νέων συμβολαίων εγγυημένων παροχών, στα μέσα του 2021.

Κλάδοι Γενικών Ασφαλίσεων

Το 2021 συνεχίστηκε η κερδοφορία στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων, με τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου να ανέρχονται σε €33,1 εκατ. το 2021 έναντι €41,7 εκατ. το 2020, μείωση η οποία προέρχεται εξίσου από τον Κλάδο Αυτοκινήτου και τον Κλάδο Πυρός.

Σε ό,τι αφορά τη Μητρική Εταιρία, τα κέρδη προ φόρων των Γενικών Ασφαλίσεων, ανέρχονται σε €33,2 εκατ. το 2021 έναντι €40,1 εκατ. το 2020. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων παρουσίασαν μείωση, ανερχόμενα σε €171,0 εκατ. το 2021 έναντι €175,2 εκατ. το 2020.

Αναλυτικότερα, σε ό,τι αφορά την Μητρική Εταιρία, τα κέρδη προ φόρων του Κλάδου Αυτοκινήτου μειώθηκαν το 2021 σε €16,0 εκατ. έναντι €23,1 εκατ. το 2020 λόγω υψηλότερης συχνότητας αναγγελθεισών ζημιών, η οποία οφείλεται στην αυξημένη κυκλοφορία οχημάτων, ως αποτέλεσμα της άρσης των μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Κλάδου Αυτοκινήτου παρουσίασαν μείωση, φθάνοντας τα €70,3 εκατ. το 2021 έναντι €74,1 εκατ. το 2020 λόγω μείωσης του μέσου ασφαλιστρου και του πλήθους οχημάτων.

Αναφορικά με τον Κλάδο Πυρός, τα κέρδη προ φόρων για το 2021 ανήλθαν σε €15,5 εκατ. έναντι €21,1 εκατ. το 2020 κυρίως λόγω αύξησης των εκκρεμών ζημιών προερχόμενης κυρίως από κατοικία και εμπορικό χαρτοφυλάκιο καθώς και στις μειωμένες προμήθειες από αντασφαλιστές λόγω χαμηλότερου δείκτη ζημιών. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Κλάδου Πυρός παρουσίασαν μείωση, ανερχόμενα σε €66,6 εκατ. το 2021 έναντι €73,2 εκατ. το 2020 η οποία οφείλεται κυρίως στο χαρτοφυλάκιο κατοικίας.

Στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε κέρδη €1,6 εκατ. έναντι ζημιάς (€4,1) εκατ. το 2020. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των Λοιπών Γενικών Κλάδων παρουσίασαν αύξηση, ανερχόμενα σε €34,2 εκατ. το 2021 έναντι €27,9 εκατ. το 2020 η οποία προέρχεται κυρίως από τον Κλάδο Γενικής Αστικής Ευθύνης.

Λειτουργικά έξοδα

Το σύνολο των Εξόδων Διοίκησης και Διάθεσης ανήλθε σε €114,9 εκατ. το 12μηνο 2021 έναντι €97,9 εκατ. το 12μηνο 2020, αυξημένα κατά €17,0 εκατ. σε επίπεδο Ομίλου και σε €105,0 εκατ. το 12μηνο 2021 έναντι €87,8 εκατ. το 12μηνο 2020, αυξημένα κατά €17,2 εκατ. σε επίπεδο Μητρικής.

Η αύξηση των εξόδων σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται στο γεγονός ότι περιλαμβάνουν συνολική επιβάρυνση €21,2 εκατ. που συνδέεται με το πρόγραμμα Εθελούσιας Αποχώρησης του προσωπικού. Το πρόγραμμα εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής Εταιρίας κατά την υπ' αριθμ. 2305/29.12.2021 συνεδρίαση του και ανακοινώθηκε στο προσωπικό στις 31/12/2021. Στο πρόγραμμα είχε δικαίωμα συμμετοχής το σύνολο του προσωπικού της Μητρικής Εταιρίας με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου καθώς και οι έμμισθοι δικηγόροι, εφόσον έχουν συμπληρώσει το 30ό έτος της ηλικίας τους και κατ' ελάχιστο 7 πλήρη έτη υπηρεσίας στην Εταιρία. Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής ορίστηκε την 4η Φεβρουαρίου του 2022, με τον τελικό αριθμό των συμμετεχόντων να διαμορφώνεται στα 116 άτομα. Η εν λόγω ενέργεια εκτιμάται ότι εκτός από τη μείωση του κόστους μισθοδοσίας κατά €7,8 εκατ. ανά έτος, θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Μητρικής Εταιρίας και δημιουργεί σημαντικές ευκαιρίες ανέλιξης για το εναπομείναν προσωπικό.

Στοιχεία Ισολογισμού

Κεφάλαια υπό Διαχείριση

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, η εύλογη αξία των κεφαλαίων υπό διαχείριση, ήτοι ομόλογα, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, διαθέσιμα και ακίνητα, συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαίων υπό διαχείριση για Unit-Linked προϊόντα, ανήλθε σε επίπεδο Ομίλου σε €4.075,1 εκατ. έναντι €3.884,5 εκατ. το 2020. Σε επίπεδο Μητρικής Εταιρίας, η αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020, ανερχόταν αντίστοιχα σε €4.023,8 εκατ. και σε €3.832,1 εκατ. Σε ό,τι αφορά το υπόλοιπο του Ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία, αυτό ανήλθε σε €88,7 εκατ. έναντι €66,5 εκατ. το 2020.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Μητρικής Εταιρίας, εξαιρουμένων των επενδύσεων Unit-Linked, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 είχε ως εξής: 1,2% (2020: 1,4%) του χαρτοφυλακίου αφορούσε επενδύσεις σε μετοχές κυρίως του δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE Large Cap) και σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (private equity funds), ενώ 12,5% (2020: 11,9%) αφορούσε σε επενδύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων. Το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο συμμετείχε κατά 81,8% (2020: 82,6%) στο σύνολο των κεφαλαίων υπό διαχείριση, ανερχόμενο σε €2.772,4 εκατ. (2020: €2.678,4 εκατ.), και αποτελούνταν κυρίως από Κρατικά Ομόλογα εκ των οποίων €645,1 εκατ. (2020: €690,2 εκατ.) εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου και €433,3 εκατ. (2020: €467,7 εκατ.) έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου βμηνης και ετήσιας διάρκειας. Η μέση σταθμισμένη διάρκεια έως τη λήξη του χαρτοφυλακίου ομολόγων της Μητρικής Εταιρίας ήταν περίπου 8,3 έτη (2020: περίπου 8,9 έτη).

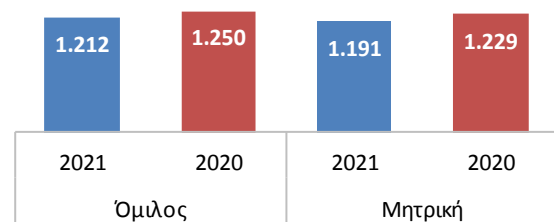
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων των Unit-Linked της Μητρικής Εταιρίας ανερχόταν σε €577,0 εκατ. (2020: €535,6 εκατ.), αποτελούμενο από ομόλογα σε ποσοστό 14,8% (2020: 18,7%), αμοιβαία κεφάλαια σε ποσοστό 27,5% (2020: 18,8%), 56,5% (2020: 61,4%) σε προθεσμιακές καταθέσεις ειδικού τύπου σε ευρώ με 100% εγγυημένο κεφάλαιο και εγγυημένη απόδοση στη λήξη (προϊόντα Εφάπαξ) και 1,1% σε λοιπές καταθέσεις (2020: 1,1%).

Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου σημείωσαν μείωση κατά €38,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2020, διαμορφούμενα σε €1.211,8 εκατ. Η μείωση αποδίδεται στις αρνητικές αποτιμήσεις των

χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου συνολικού ύψους €89,2 εκατ., και από το φόρο ύψους €17,2 εκατ. (αναβαλλόμενος και τρέχων), τα οποία αντισταθμίσθηκαν μερικώς από τα ετήσια κέρδη προ φόρων €69,3 εκατ. (συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού), και από κέρδη €3,8 εκατ. από την αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, σε συνέχεια της απόφασης της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, το Μαΐου 2021, σχετικά με την κατανομή των παροχών προσωπικού σε περιόδους υπηρεσίας, στο πλαίσιο προγράμματος καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

Οι ζημιές αναπροσαρμογής της αξίας του Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου οφείλονται κυρίως στην αύξηση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 18 μ.β.



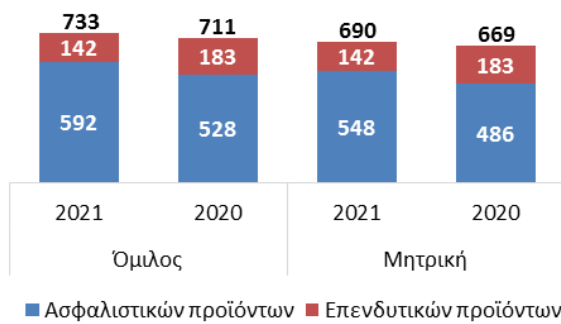
Να σημειωθεί ότι με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 22.4.2021, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά €254.823 χιλ. σε πλήρη απόσβεση των λογιστικών ζημιών παρελθόντων χρήσεων ποσού €252.801 χιλ. και σε σχηματισμό ειδικού αποθεματικού (Ν.4548/2018 παρ.2, άρθρο 31), ποσού €2.022 χιλ. Η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου έγινε με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από το ποσό €2,50 σε €1,20, δηλαδή με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά το ποσό των €1,30. Μετά τα ανωτέρω, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 235.221 χιλ. διαιρούμενο σε 196.017.480 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €1,20 η κάθε μία.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021, η Μητρική Εταιρία ήταν θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής: «ΕΤΕ»), η οποία κατείχε το 100% των μετοχών της. Κατά συνέπεια οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της ΕΤΕ με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης. Η Μητρική Εταιρία και

οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου, δεν κατείχαν ίδιες μετοχές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021.

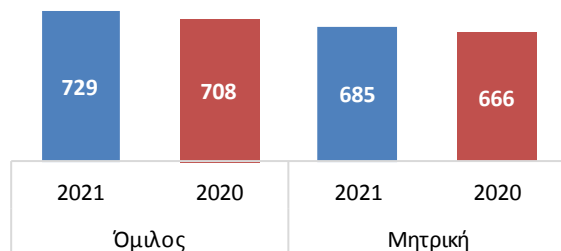
Βασικά Χρηματοοικονομικά Μεγέθη 2021-2020

Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα

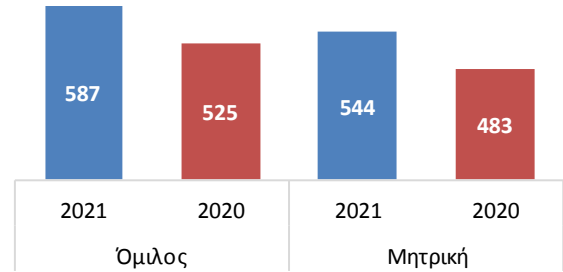


Η παραγωγή επενδυτικών προϊόντων δεν αναγνωρίζεται ως έσοδο σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4

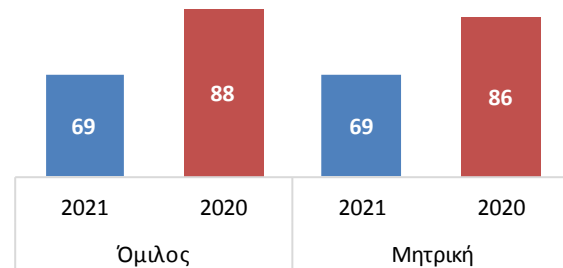
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα & συναφή έσοδα (συμπ. Επενδυτικών Συμβολαίων)



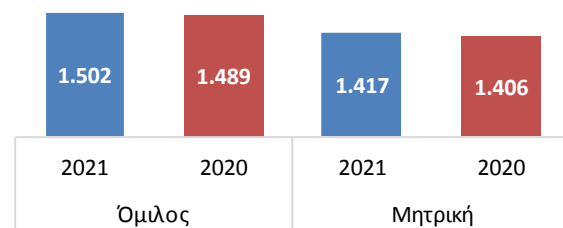
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα & συναφή έσοδα



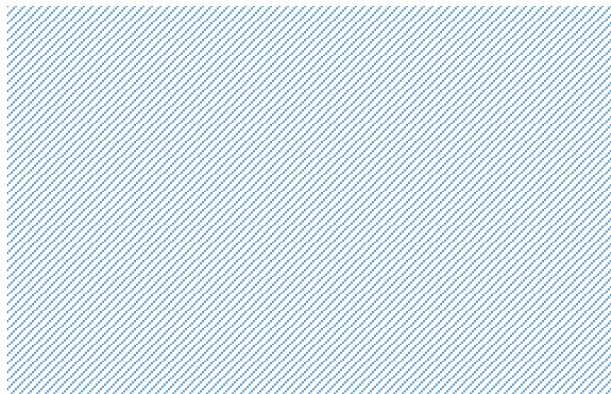
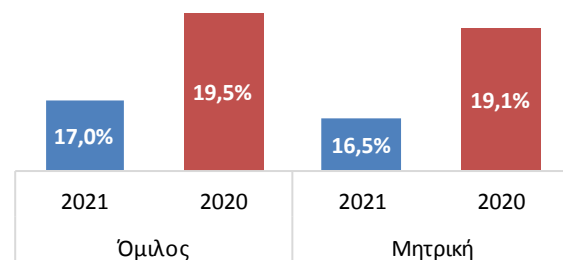
Κέρδη προ φόρων



Ασφαλιστικές προβλέψεις



Δείκτης εξόδων επί εγγεγραμμένων ασφαλίσεων



Οικονομικό Περιβάλλον

Πανδημία Covid-19

Διανύοντας το τρίτο έτος από το ξέσπασμα της πανδημίας και την εξάπλωση του κορωνοϊού Covid-19 (εφεξής "Covid-19"), η ελληνική οικονομία άρχισε να ανακάμπτει μετά το πρώτο τρίμηνο του 2021 και κατέγραψε ισχυρή ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας, τάση που διατηρήθηκε έως τις αρχές του 2022. Η αξία παραγωγής της ΕΕ εκτιμάται ότι επανήλθε στα προ πανδημίας επίπεδα κατά το τρίτο τρίμηνο του 2021, παρά τις αντιξοότητες σε διάφορα μέτωπα όπως οι υψηλές τιμές ενέργειας, τα προβλήματα στις εφοδιαστικές αλυσίδες και η έξαρση των λοιμώξεων Covid-19.

Οι τελευταίες προβλέψεις της ΕΕ έχουν καταρτιστεί με την υπόθεση ότι το τρέχον κύμα λοιμώξεων Covid-19 θα έχει σύντομη διάρκεια και έτσι η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να αναθερμανθεί με την σταδιακή εξομάλυνση της εφοδιαστικής αλυσίδας. Η αγορά εργασίας βελτιώνεται συνεχώς και, σε συνδυασμό με τα υψηλά επίπεδα αποταμίευσης των νοικοκυριών, αναμένεται να βελτιώσει τους όρους οικονομικής ανάκαμψης.

Με βάση τις χειμερινές οικονομικές προβλέψεις της ΕΕ που δημοσιεύτηκαν στις αρχές Φεβρουαρίου 2022, η οικονομία της ΕΕ αναμενόταν να αναπτυχθεί κατά 4,0% το 2022 και κατά 2,8% το 2023, μετά την αξιοσημείωτη μεγέθυνση κατά 5,3% το 2021. Συνολικά ο πληθωρισμός στην ζώνη του ευρώ προβλέπεται να αυξηθεί από 2,6% το 2021 σε 3,5% το 2022 και στην συνέχεια να επιβραδυνθεί σε 1,7% το 2023, ενώ ενδέχεται να είναι ακόμα υψηλότερος αν οι πιέσεις στα κόστη παραγωγής κλιμακωθούν και μετακυλιστούν στις τιμές καταναλωτή.

Στην Ελλάδα, ο ρυθμός ανάπτυξης αυξήθηκε κατά 2,7% το τρίτο τρίμηνο του 2021, αντικατοπτρίζοντας ισχυρές επιδόσεις στις εξαγωγές, αλλά και στην ιδιωτική κατανάλωση. Η προσέλευση τουριστών το καλοκαίρι του 2021, έφερε κέρδη και βοήθησε στην ανάκαμψη από την ύφεση που προκάλεσε η έξαρση της πανδημίας Covid-19, ενώ και η ανάκαμψη της βιομηχανικής παραγωγής έδωσε σημαντική ώθηση στην οικονομία. Με βάση τις τελευταίες προβλέψεις της ΕΕ, ο πραγματικός ρυθμός

αύξησης του ΑΕΠ στην Ελλάδα εκτιμάται σε 8,5% για το 2021 και αναμένεται σε 4,9% για το 2022 και σε 3,5% για το 2023, ενώ ο πληθωρισμός εκτιμάται να ανέλθει στο 3,1% για το 2022 και στο 1,1% για το 2023.

Παρά την ισχυρή και γρήγορη ανάκαμψη στην Ελλάδα, η πορεία της πανδημίας Covid-19 συνεχίζει να αποτελεί πηγή αβεβαιότητας, ειδικότερα για τον τουριστικό κλάδο.

Πάντως, μέχρι σήμερα, η Μητρική και ο Όμιλος έχουν αντιμετωπίσει με επιτυχία τις συνέπειες του Covid-19.

Σε ό,τι αφορά τις ασφαλίσεις Ζωής, δεν υπάρχουν προϊόντα που να προσφέρουν αποκλειστικά ασφαλιστική κάλυψη έναντι κινδύνου πανδημίας ή επιδημίας.

Στις ασφαλίσεις κατά ζημιών, τόσο η συνολική έκθεση σε κίνδυνο, όσο κι η ίδια κράτηση των ζημιών που έχουν αναγγελθεί μέχρι σήμερα και σχετίζονται με την πανδημία Covid-19 είναι αμελητέες καθώς ο κίνδυνος έχει σχεδόν εξ ολοκλήρου εκχωρηθεί σε αντασφαλιστικές εταιρίες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Σε ό,τι αφορά την παραγωγή ασφαλιστρών, στασιμότητα παρουσιάζει η νέα παραγωγή του Κλάδου Υγείας, η επίπτωση της οποίας στην κερδοφορία αντισταθμίσθηκε από το χαμηλότερο δείκτη ζημιών.

Θετική επίδραση στην κερδοφορία είχε και ο μειωμένος δείκτης ζημιών του κλάδου αυτοκινήτου, λόγω των περιορισμών στην κυκλοφορία, οι οποίοι είχαν επιβληθεί το πρώτο μισό του 2021.

Η διοίκηση της Μητρικής και του Ομίλου δεν αναμένει να έχει σημαντικές επιπτώσεις από την πανδημία Covid-19 εφόσον δεν μεταβληθούν ουσιαστικά τα μέχρι τώρα δεδομένα για την πανδημία. Παρακολουθεί επιμελώς τις θετικές και αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας επί των μεγεθών της και διαχειρίζεται τις νέες συνθήκες.

Ρωσική εισβολή στην Ουκρανία

Επιπλέον οι κίνδυνοι για τις προοπτικές ανάπτυξης και αύξησης του πληθωρισμού επιτείνονται σημαντικά από τις γεωπολιτικές εντάσεις στην Ανατολική Ευρώπη, ειδικότερα μετά την έναρξη των πολεμικών συγκρούσεων στην Ουκρανία στα τέλη Φεβρουαρίου 2022.

Οι επιπτώσεις στις τιμές της ενέργειας, του πετρελαίου και των άλλων πρώτων υλών, αναμένεται να τροφοδοτήσουν ισχυρές πληθωριστικές πιέσεις, αυξάνοντας την αβεβαιότητα και μειώνοντας τις προοπτικές ανάπτυξης για την μετά Covid εποχή.

Η Μητρική και ο Όμιλος δεν έχουν απευθείας έκθεση σε οποιαδήποτε μορφή επένδυσης στη Ρωσία ή/και την Ουκρανία ή άλλα περιουσιακά στοιχεία των χωρών αυτών.

Οι έμμεσες αρνητικές επιπτώσεις σχετίζονται κυρίως με την άνοδο του πληθωρισμού, και στην ενδεχόμενη επίπτωση τόσο στην παραγωγή ασφαλιστρών όσο και στην πρόσκτηση νέων εργασιών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν από τη μείωση της αγοραστικής δύναμης των κατοίκων των χωρών στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται.

Η άνοδος των τιμών εκτιμάται ότι θα επηρεάσει και το κόστος αποζημιώσεων, δημιουργώντας πιέσεις στους δείκτες ζημιών, οι οποίες αναμένεται να αντισταθμισθούν σε κάποιο βαθμό από την άνοδο του μέσου ασφαλιστρού.

Προς το παρόν, η άνοδος των προεξοφλητικών επιτοκίων, και κυρίως αυτών άνευ πιστωτικού κινδύνου, στο βαθμό που επηρεάζονται από τις πληθωριστικές πιέσεις, έχουν ωφελήσει την Εποπτική κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας, καθώς η προκαλούμενη μείωση που επιφέρει επί των τεχνικών αποθεμάτων είναι μεγαλύτερη από τη μείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Ανακατατάξεις στις ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα

Στην Ελλάδα, ο ασφαλιστικός κλάδος επηρεάστηκε σημαντικά από την πρωτοφανή πανδημική κρίση την τελευταία διετία 2020-2021, ένα σημαντικό ιστορικό ορόσημο το οποίο φαίνεται να τροχοδρόμησε, την συγκέντρωση της ασφαλιστικής αγοράς μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών. Ασφαλιστικοί όμιλοι του εξωτερικού ενισχύθηκαν μέσω εξαγορών ενώ άλλοι αποφάσισαν την έξοδο τους από την Ελληνική αγορά μετά από πολλά έτη επιτυχημένης παρουσίας, εστιάζοντας την στρατηγική τους παρουσία σε άλλες αγορές, ενώ το επενδυτικό ενδιαφέρον επικεντρώνεται πλέον σε μικρότερα χαρτοφυλάκια κυρίως Γενικών Ασφαλίσεων. Ο ανταγωνισμός αναμένεται να ενταθεί ακόμη περισσότερο το επόμενο διάστημα από τους

ισχυρούς ομίλους και την εκτιμώμενη επέκταση του τραπεζικού δικτύου.

Σε αυτό το περιβάλλον, ο ασφαλιστικός κλάδος καλείται να αντιμετωπίσει τις νέες προκλήσεις που θα προκαλέσουν οι πληθωριστικές πιέσεις στην οικονομική δραστηριότητα και η επίδρασή τους με χρονική υστέρηση στην χρηματοοικονομική κατάσταση επιχειρήσεων και νοικοκυριών, η επίδραση τους στις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών επενδύσεων και η αυξημένη αβεβαιότητα στην αγορά.

Η Μητρική, με ισχυρή παρουσία στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και μερίδιο 14,9% επί των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, είναι προετοιμασμένη να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις προκλήσεις και τους κινδύνους, διατηρώντας επαρκή κεφάλαια τα οποία της επιτρέπουν να προσφέρει αποτελεσματικά υπηρεσίες στους ασφαλισμένους της.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας

Την 31 Μαρτίου 2022 η ΕΤΕ ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ποσοστού 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από την ΕΤΕ στο CVC Capital Partners' Fund VII ("CVC"). Η συναλλαγή περιλαμβάνει την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC: Ethniki Holdings S.à.r.l, και την αγορά από την ΕΤΕ ποσοστού 9.99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ethniki Holdings S.à.r.l.

Η παραπάνω μεταβίβαση ακολούθησε την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 25 Φεβρουαρίου 2022, καθώς και των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρία και οι θυγατρικές της.

Συνέχιση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρίας, θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι οικονομικές καταστάσεις της, καθώς αντιμετωπίζει με επιτυχία τους κινδύνους που σχετίζονται με τον Covid-19, και διατηρεί το δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητάς της πολύ πάνω από 100%, ακόμα και χωρίς τη χρήση μεταβατικών μέτρων.

Δίκτυο & Συνδεδεμένες Εταιρίες

Δίκτυο Μητρικής Εταιρίας

Το δίκτυο Πωλήσεων της Μητρικής Εταιρίας εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 136 Γραφεία Πωλήσεων με 1.834 Ασφαλιστικούς Συμβούλους και 1.185 Συνεργαζόμενα Ασφαλιστικά Πρακτορεία. Το παραγωγικό δίκτυο υποστηρίζεται από δίκτυο 11 καταστημάτων, τα οποία βρίσκονται στην Αθήνα, Αγρίνιο, Ηράκλειο, Θεσσαλονίκη, Καβάλα, Κόρινθο, Λαμία, Λάρισα, Πάτρα, Ρόδο και Χανιά. Τα προϊόντα της Εταιρίας διατίθενται και μέσω του εκτεταμένου δικτύου Καταστημάτων της ΕΤΕ, όπως επίσης και μέσω της απευθείας πώλησης (direct selling).

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

Τα κέρδη προ φόρων της θυγατρικής Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου καταγράφηκαν σε €2,2 εκατ., έναντι €3,6 εκατ. το 2020. Τα αποτελέσματα μειώθηκαν σε σχέση με το προηγούμενο έτος λόγω μείωσης αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

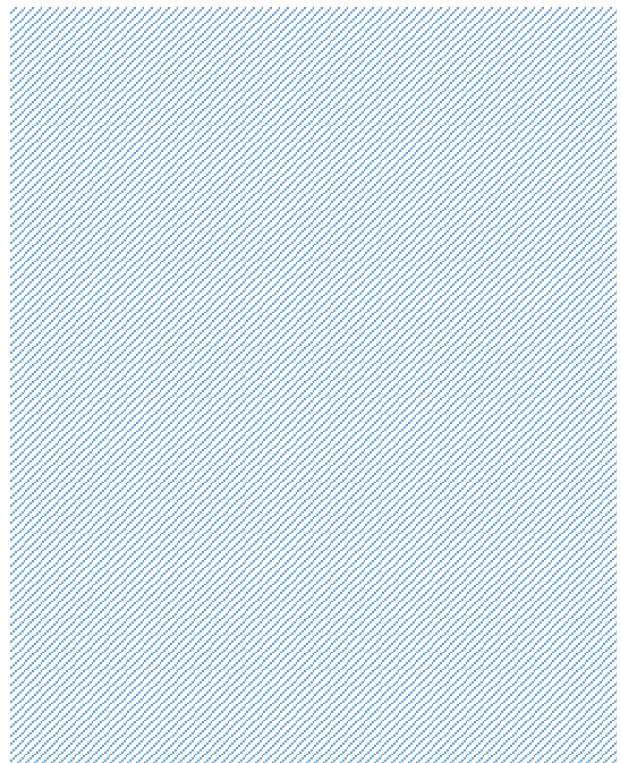
Η Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ. στο σύνολό της δραστηριοποιείται σε όλους τους κλάδους ασφάλισης. Το δίκτυό της αποτελείται από 7 υποκαταστήματα και 2 Ασφαλιστικά Γραφεία, τα οποία βρίσκονται σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Κύπρου (Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα, Πάφο, Αμμόχωστο), 120 ασφαλιστικούς

συμβούλους και 53 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία.

Garanta Asigurari S.A. (Ρουμανία)

Τα αποτελέσματα προ φόρων της θυγατρικής εταιρίας GARANTA S.A. ανήλθαν σε ζημιές €2,3 εκατ. έναντι ζημιών €1,5 εκατ. το 2020. Η θυγατρική είναι σε διαδικασία επιχειρηματικού ανασχεδιασμού και επανατοποθέτησης στην αγορά της Ρουμανίας. Η διοίκηση της αντιμετωπίζει σημαντικές επιχειρηματικές προκλήσεις με συνέπεια την πίεση στο οικονομικό αποτέλεσμα αλλά παραμένει θετική για τις μακροπρόθεσμες προοπτικές.

Η GARANTA S.A. (Garanta Asigurari S.A.) δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών εργασιών και λειτουργεί όλους τους κλάδους ασφάλισης. Διαθέτει 19 υποκαταστήματα στις ακόλουθες πόλεις: Βουκουρέστι (6), Bacau, Brasov, Cluj-Napoca, Craiova, Constanta, Deva, Iasi, Pitesti, Ploiesti, Oradea, Sibiu, Timisoara και Targoviste. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 152 πράκτορες, 4 ασφαλιστικούς συμβούλους, ενώ ασφαλιστικά της προϊόντα πωλούνται μέσω του τραπεζικού δικτύου της Banca Romaneasca, Alpha Bank Romania και First Bank Romania.



Διαχείριση Κινδύνων



Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας την έκθεσή του σε κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους, έχει αναπτύξει Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο υποστηρίζεται από την ύπαρξη κατάλληλου οργανωτικού πλαισίου, προκειμένου να αποφύγει, ή/και να περιορίσει, τις ζημιές που αυτοί ενδέχεται να επιφέρουν. Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων κατά την 31.12.2021 είναι εναρμονισμένο με τις κανονιστικές απαιτήσεις και λαμβάνει υπόψη τις σχετικές κατευθύνσεις του Ομίλου της ΕΤΕ.

Το σύστημα και το οργανωτικό πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων περιλαμβάνουν συνοπτικά τα ακόλουθα:

ο το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.), το οποίο προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης και τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνων και εγκρίνει τη Στρατηγική και τις Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων,

ο την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία υποστηρίζει το Δ.Σ. στη θέσπιση και λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Επιβλέπει και παρέχει καθοδήγηση για την αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,

ο τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία υποστηρίζει τη Διοίκηση στη θέσπιση ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και αξιολογεί την αποτελεσματική λειτουργία του. Παρακολουθεί τους αναλαμβανόμενους κινδύνους σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και υποβάλλει σχετικές αναφορές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στο Δ.Σ. μέσω αυτής,

ο τη Στρατηγική Διαχείρισης και τη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων, όπου καθορίζονται οι στόχοι του συστήματος, οι αρχές διαχείρισης των κινδύνων, η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου, οι στόχοι και τα επίπεδα ανοχής για τους επιμέρους κινδύνους, καθώς και οι ρόλοι των εμπλεκόμενων στο σύστημα,

ο τις Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων, όπου εξειδικεύεται ο τρόπος διαχείρισης των επιμέρους κινδύνων και οι αρμοδιότητες των εμπλεκόμενων στη διαχείρισή τους,

ο τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων & αναφορών, όπως προκύπτουν από τις σχετικές Πολιτικές και ενσωματώνονται στις εταιρικές διαδικασίες και στη λήψη αποφάσεων,

ο τον εντοπισμό, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων, που γίνονται με τη συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων στη διαχείριση κινδύνων Μονάδων και καταλήγουν στη δημιουργία και συστηματική ενημέρωση ενός Μητρώου κινδύνων,

ο τη Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας («Διαδικασία ORSA»), μέσω της οποίας εντοπίζονται και αξιολογούνται οι σημαντικοί κίνδυνοι, υφιστάμενοι και αναδυόμενοι, που προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου και από το περιβάλλον λειτουργίας του, ώστε να αξιολογείται η φερεγγυότητα του Ομίλου σε συνεχή βάση.

Τέλος, το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζεται από την συνεχή καλλιέργεια κατάλληλης «Νοοτροπίας Κινδύνου».

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εντοπίζεται στην ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου, καθώς και στο σχηματισμό ασφαλιστικών προβλέψεων. Οι κύριες πηγές ασφαλιστικού κινδύνου θεωρούνται οι αποκλίσεις από τα αναμενόμενα επίπεδα των αποζημιώσεων, εξόδων, συγκέντρωσης (γεωγραφικής, κινδύνου, προϊόντος, κ.α.), από την ανεπαρκή τιμολόγηση, από τη μη αναμενόμενη μεταβολή σε μακροοικονομικές και μικροοικονομικές παραμέτρους, όπως είναι τα επιτόκια, ο πληθωρισμός, η ανεργία, το ύψος των εισοδημάτων (που επηρεάζουν την διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου), καθώς και από τη μη αναμενόμενη μεταβολή βιομετρικών παραμέτρων θνησιμότητας, ανικανότητας και νοσηρότητας.

Η έκθεση στον ασφαλιστικό κίνδυνο μετριάζεται μέσω της εφαρμογής κατάλληλης πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων, κατάλληλης ανασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα

του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και την εν γένει αδυναμία αντισυμβαλλομένων και οφειλετών, έναντι των οποίων ο Όμιλος έχει απαιτήσεις, να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Ο εν λόγω κίνδυνος, εκδηλώνεται είτε ως κίνδυνος μη εκπλήρωσης, ή πλημμελούς εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο.

Κύριοι αντισυμβαλλόμενοι στους οποίους ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, είναι οι εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, οι αντασφαλιστές, οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν τη συμμετοχή τους επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, οι ασφαλισμένοι, οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλλουν τα ποσά ασφαλιστρων που είναι απαιτητά, καθώς και οι συνεργάτες του Ομίλου.

Η πολιτική του Ομίλου είναι να πραγματοποιεί συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από την αδυναμία του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες, ή να τις εκπληρώσει με μη εύλογο κόστος.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη συνεχή παρακολούθηση των χρηματοροών του. Προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές του και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν επαρκή ρευστά διαθέσιμα.

Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού.

Ο Όμιλος εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως εκτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο (VaR), αναλύσεις ευαισθησίας, ανάλυση βασικού επιτοκιακού κινδύνου. Παράλληλα παρακολουθείται ο κίνδυνος που μπορεί να προκύψει από την ελλιπή αντιστοίχιση ασφαλιστικών υποχρεώσεων και στοιχείων ενεργητικού.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι την υψηλή συγκέντρωση, είτε των περιουσιακών στοιχείων, ή των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, σε μεμονωμένα στοιχεία του ενεργητικού ή του παθητικού, όπως ο τομέας οικονομίας, ο κλάδος δραστηριότητας, η γεωγραφική περιοχή, ο αντισυμβαλλόμενος ή ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, κλπ.

Ο Όμιλος μεριμνά για τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης, τόσο με τη διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και επενδύσεων, όσο και με τη σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Λειτουργικός Κίνδυνος

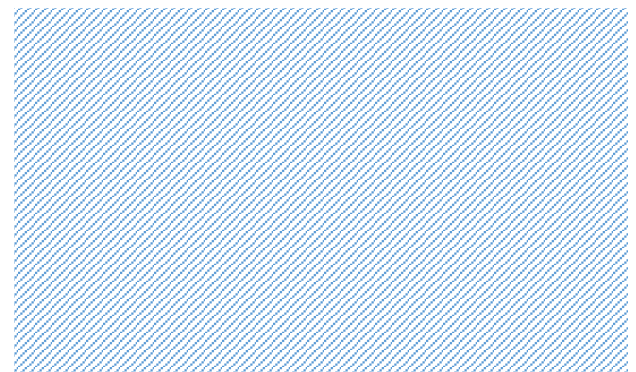
Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπάρκειας και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα, ή στο ανθρώπινο δυναμικό, είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

Ο Όμιλος, προκειμένου να περιορίσει τον λειτουργικό κίνδυνο, έχει δημιουργήσει διαδικασίες και μεθοδολογίες που στόχο έχουν τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τη διαχείριση και την καταγραφή του. Στις περιπτώσεις όπου, σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου του Ομίλου, οι συνέπειες λειτουργικού κινδύνου είναι σημαντικές, αναπτύσσονται σχέδια δράσης για τη μείωση του εκάστοτε κινδύνου και παρακολουθείται η υλοποίησή τους. Σημειώνεται ότι η βελτίωση του ελεγκτικού πλαισίου μέσα στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος είναι συνεχής και εξελισσόμενη διαδικασία.

Λοιποί Κίνδυνοι

Ο Όμιλος, πέραν των ανωτέρω αναφερόμενων κινδύνων, έχει αναγνωρίσει και έχει θεσπίσει διαδικασίες διαχείρισης και για τους ακόλουθους κινδύνους:

- ο Κίνδυνο αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού
- ο Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συμπεριφοράς, Κίνδυνος Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών, Κίνδυνος Υποδειγμάτων, Κίνδυνος Ασφάλειας Προσωπικού και Εγκαταστάσεων καθώς και Κίνδυνος Εξωτερικής Ανάθεσης. Οι κίνδυνοι αυτοί, ως υποκατηγορίες του λειτουργικού κινδύνου, εξετάζονται στο πλαίσιο διαχείρισής του.
- ο Κίνδυνος χώρας
- ο Κίνδυνος στρατηγικής
- ο Κίνδυνος φήμης



Μη Χρηματοοικονομική Κατάσταση



Σύμφωνα με το Ν. 4548/2018, συμπεριλαμβάνεται στην έκθεση διαχείρισης μια μη χρηματοοικονομική κατάσταση με στόχο την κατανόηση της εξέλιξης, των επιδόσεων, της θέσης και του αντικτύπου των δραστηριοτήτων του.

Επιπλέον, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις δημοσιοποιούν τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 όπως ορίζεται στα παραρτήματα Χ και XI του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2021/2139 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής («κατ' εξουσιοδότηση πράξη για το κλίμα»).

Επομένως, με τις ανωτέρω διατάξεις, το εν λόγω κεφάλαιο περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενότητες:

- ο Στόχοι βιώσιμης ανάπτυξης,
- ο Περιβαλλοντικά θέματα,
- ο Κοινωνικά και εργασιακά θέματα,
- ο Σεβασμός των δικαιωμάτων του ανθρώπου,
- ο Καταπολέμηση της διαφθοράς και θέματα σχετικά με τη δωροδοκία,
- ο Βραβεύσεις Διακρίσεις,
- ο Παρουσίαση Δράσεων Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης κατά το 2021,
- ο Γνωστοποιήσεις βάση του άρθρου 8 του κανονισμού ταξινόμιας.

Στο πλαίσιο υλοποίησης της απαίτησης για δημοσιοποίηση μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών, η Μητρική Εταιρία έλαβε υπόψη διεθνείς πρακτικές και πρότυπα, όπως οι οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις (2011).

Η Εταιρία έχει ήδη εκδώσει τρεις Εκθέσεις Εταιρικής Υπευθυνότητας (έτη 2018-2020) με σκοπό την ολοκληρωμένη και πλήρη ενημέρωση των ενδιαφερόμενων μερών σχετικά με τις δράσεις Εταιρικής Υπευθυνότητας της Εταιρίας, ενώ η επικαιροποιημένη Έκθεση για το έτος 2021 θα είναι διαθέσιμη μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων 31.12.2021 και θα βασίζεται στα πρότυπα για την έκδοση Εκθέσεων Εταιρικής Υπευθυνότητας του Global Reporting Initiative (GRI) και πιο συγκεκριμένα στην έκδοση Standards (In Accordance – Core) που

Σημαντικότερες
 Εξελίξεις

 Οικονομική &
 Χρηματοοικονομική
 επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνων

Μη
Χρηματοοικονομική
Κατάσταση

 Κώδικας Εταιρικής
 Διακυβέρνησης

Προοπτικές 2022

αποτελούν τις πιο αναγνωρισμένες και απαιτητικές διεθνώς.

Στόχοι Βιώσιμης ανάπτυξης

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει την Ατζέντα των Ηνωμένων Εθνών για το 2030, όπως αυτή εκφράζεται από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης για το 2030 (Sustainable Development Goals). Απόφαση της Διοίκησης της Εταιρίας είναι να συμβάλει ενεργά στην επίτευξη τους, μέσω της προώθησης της ευημερίας και της ασφάλειας του πληθυσμού, της προστασίας του περιβάλλοντος και της καταπολέμησης της φτώχειας. Προτεραιότητα αποτελεί η επίτευξη των στόχων που συνδέονται άμεσα με τις δραστηριότητες και προκλήσεις του ασφαλιστικού κλάδου καθώς και με τα ουσιαστικά θέματα. Παρακάτω παρατίθενται αναλυτικά η σύνδεση των προγραμμάτων και των δράσεων με τους στόχους της βιώσιμης ανάπτυξης:

Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης Ηνωμένων Εθνών	Ουσιαστικά Θέματα	Δείκτες GRI Standards
Μηδενική φτώχεια	Στήριξη τοπικών κοινωνιών	GRI 413-1
Μηδενική πείνα	Στήριξη τοπικών κοινωνιών	
Καλή υγεία και ευημερία	Υγεία και ασφάλεια εργαζομένων	GRI 403-1,2,3,4,5,6,7,9
Ποιοτική εκπαίδευση	Εκπαίδευση και επιμόρφωση εργαζομένων	GRI 404-1,2,3
Ισότητα των φύλων	Διαφορετικότητα	GRI 405-1, 406-1
	Αποφυγή διακρίσεων	
Αξιοπρεπής εργασία & οικονομική ανάπτυξη	Οικονομική επίδοση	GRI 201-1, 401-2, 402-1, 403-1,2,3,4,5,6,7,9, 404-1,2,3, 410-1
	Αποφυγή διακρίσεων	
	Εκπαίδευση και επιμόρφωση εργαζομένων	
	Πρακτικές ασφαλείας	
	Παροχές εργαζομένων	
Επικοινωνία Διοίκησης-Εργαζομένων		
Βιώσιμες πόλεις & κοινότητες	Στήριξη τοπικών κοινωνιών	GRI 413-1
Υπεύθυνη κατανάλωση & παραγωγή	Κατανάλωση ενέργειας	GRI 302-1,4, 305-1,2,3,4,6
	Κλιματική αλλαγή	
	Κατανάλωση ενέργειας	
Δράση για το κλίμα	Κλιματική αλλαγή	
	Κλιματική αλλαγή	
Ειρήνη, Δικαιοσύνη & ισχυροί θεσμοί	Προστασία προσωπικών δεδομένων	GRI 205-1,2,3, 206-1, 417-2,3, 418-1
	Καταπολέμηση διαφθοράς	
	Αντι-ανταγωνιστική συμπεριφορά	
	Διαδικασίες αξιολόγησης κινδύνων	
	Μάρκετινγκ & σήμανση	
Συνεργασία για τους στόχους	Στήριξη τοπικών κοινωνιών	GRI 413-1

Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει συγκεκριμένους στόχους Εταιρικής Υπευθυνότητας & Βιώσιμης Ανάπτυξης, πάνω στους οποίους έχει δεσμευτεί και εργάζεται:

Στόχος 2020-2021	Πρόοδος	Στόχοι 2022
Εργαζόμενοι		
Πραγματοποίηση εθελοντικών δράσεων στο πλαίσιο των δυνατοτήτων που διαμορφώνονται από τις συνθήκες της πανδημίας COVID-19	Διαρκής στόχος	Διατήρηση υφιστάμενων περιβαλλοντικών δράσεων στο πλαίσιο των δυνατοτήτων που διαμορφώνονται από τις συνθήκες της πανδημίας COVID-19
Διατήρηση και ενίσχυση online/digital εκπαιδεύσεων	Διαρκής στόχος	Διατήρηση και ενίσχυση online/digital εκπαιδεύσεων
Webinar για όλο το προσωπικό για την εταιρική υπευθυνότητα και την βιώσιμη ανάπτυξη	Μεταφορά για το 2021-2022	
Webinar για όλο το προσωπικό με τίτλο «Ξαναδιαβάζοντας τον Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας», που έχει σκοπό να εστιάσει στις θεματικές ενότητες Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων και Αποτροπής Δωροδοκίας	Επίτευξη	
Κοινωνία		
Προσφορά σε ευάλωτες κοινωνικές ομάδες	Διαρκής στόχος	Συνέχιση προσφοράς σε ευάλωτες κοινωνικές ομάδες
Υποστήριξη αναγκών σωματείων και οργανώσεων	Διαρκής στόχος	Συνέχιση υποστήριξης αναγκών σωματείων και οργανώσεων
Ανταπόκριση σε έκτακτες καταστάσεις	Διαρκής στόχος	Ανταπόκριση σε έκτακτες καταστάσεις
Μέτρηση κοινωνικής αξίας σημαντικών δράσεων εταιρικής υπευθυνότητας	Μεταφορά για το 2021-2022	
Περιβάλλον		
Μέτρηση ανθρακικού αποτυπώματος του κεντρικού κτηρίου	Επίτευξη	Επανάληψη μέτρησης του ανθρακικού αποτυπώματος του κεντρικού κτηρίου

Σημαντικότερες
 Εξελίξεις

 Οικονομική &
 Χρηματοοικονομική
 επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνων

**Μη
 Χρηματοοικονομική
 Κατάσταση**

 Κώδικας Εταιρικής
 Διακυβέρνησης

Προοπτικές 2022

Συνολική ψηφιοποίηση εγγράφων μέσω ειδικής μηχανογραφικής πλατφόρμας, σε κάθε σημείο πώλησης και αυτόματη δρομολόγηση τους στα κεντρικά, αποσκοπώντας στην αύξηση της παραγωγικότητας και την ταχύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη, χωρίς την ανάγκη εκτύπωσης	Το πρόγραμμα είναι σε εξέλιξη	Συνολική ψηφιοποίηση εγγράφων μέσω ειδικής μηχανογραφικής πλατφόρμας, σε κάθε σημείο πώλησης και αυτόματη δρομολόγηση τους στα κεντρικά, αποσκοπώντας στην αύξηση της παραγωγικότητας και την ταχύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη, χωρίς την ανάγκη εκτύπωσης
Σταδιακή αντικατάσταση λαμπτήρων με λαμπτήρες LED στα κτήρια της εταιρίας	Το πρόγραμμα είναι σε εξέλιξη	Ολοκλήρωση της αντικατάστασης λαμπτήρων με λαμπτήρες LED στα κτήρια της Εταιρίας
Υποστήριξη δράσεων που προάγουν την περιβαλλοντική συνείδηση	Διαρκής στόχος	Υποστήριξη δράσεων που προάγουν την περιβαλλοντική συνείδηση
Κατάργηση πλαστικών μιας χρήσης στο κεντρικό κτήριο	Μεταφορά για το 2021-2022	Κατάργηση πλαστικών μιας χρήσης στο κεντρικό κτήριο
Αγορά		
Υποστήριξη οργανισμών και φορέων ιδιωτικής ασφάλισης	Διαρκής στόχος	Υποστήριξη οργανισμών και φορέων ιδιωτικής ασφάλισης
Υποστήριξη ενημερωτικών δράσεων για την εταιρική υπευθυνότητα στα παραγωγικά μας δίκτυα	Διαρκής στόχος	Υποστήριξη ενημερωτικών δράσεων για την εταιρική υπευθυνότητα στα παραγωγικά μας δίκτυα
Εταιρική Υπευθυνότητα		
Συμμετοχή στον Εθνικό Δείκτη Εταιρικής Υπευθυνότητας (CR Index) για το έτος 2021	Επίτευξη	Συμμετοχή στον Εθνικό Δείκτη Εταιρικής Υπευθυνότητας (CR Index) για το έτος 2022
Υποστήριξη ενημερωτικών δράσεων για την Εταιρική Υπευθυνότητα	Διαρκής στόχος	Υποστήριξη ενημερωτικών δράσεων για την Εταιρική Υπευθυνότητα
Σύνταξη και έγκριση Πολιτικής Βιώσιμης Ανάπτυξης	Επίτευξη	Δημοσιοποίηση Πολιτικής Βιώσιμης Ανάπτυξης

Περιβαλλοντικά Θέματα

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, η Μητρική Εταιρία έχει ως στόχο και στρατηγική προτεραιότητα να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον περιβαλλοντικό αντίκτυπο από τη λειτουργία της, να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα πρόληψης και αντιμετώπισης ώστε να συμβάλει στην προστασία του περιβάλλοντος και των φυσικών πόρων και να επιδιώκει συστηματικά το όσο το δυνατόν μικρότερο περιβαλλοντικό αποτύπωμα.

Σύμφωνα με την Έκθεση Εταιρικής Υπευθυνότητας της Εταιρείας, τα κύρια επιτεύγματα για το έτος 2020 αποτελούν τα εξής:

ο Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου από το κεντρικό κτήριο 2.414,79 t CO₂

ο Εκπομπές ανά τετραγωνικό μέτρο κεντρικού κτηρίου 0,039 t CO₂

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η κατανάλωση ενέργειας και καυσίμων στα κτήρια της Εταιρείας

Κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας	2019	2020
Κεντρικό κτηριακό συγκρότημα	3.821.226 kwh	3.821.226 kwh
Λουτές εγκαταστάσεις	2.282.050 kwh	2.420.917 kwh

Κατανάλωση καυσίμων	2019	2020
Κεντρικό κτηριακό συγκρότημα	1.142.877 kwh	894.810 kwh
Λουτές εγκαταστάσεις	6.900 lt	n/a

Τα παραπάνω στοιχεία για το έτος 2021 θα είναι διαθέσιμα μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημαντικότερες
 Εξελίξεις

 Οικονομική &
 Χρηματοοικονομική
 επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνων

Μη
Χρηματοοικονομική
Κατάσταση

 Κώδικας Εταιρικής
 Διακυβέρνησης

Προοπτικές 2022

Η Εταιρία προχώρησε στον υπολογισμό των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου για τις δραστηριότητες που σχετίζονται με το κεντρικό κτήριο γραφείων της Εθνικής Ασφαλιστικής (Λεωφ. Συγγρού 103-105, Αθήνα 11745). Ο υπολογισμός των εν λόγω εκπομπών διασφαλίστηκε και επιβεβαιώθηκε εξωτερικά από το Κέντρο Αειφορίας και Αριστείας (CSE).

Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	2019	2020
Πεδίο 1 (Score 1) – εκπομπές από εταιρικά αυτοκίνητα και από χρήση φυσικού αερίου για τις κτηριακές ανάγκες	240,95 t CO ₂	220,33 t CO ₂
Πεδίο 1 (Score 2) – εκπομπές από την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας	2.043,17 t CO ₂	2.186,35 t CO ₂
Πεδίο 1 (Score 3) – εκπομπές από επαγγελματικά ταξίδια (πτήσεις) και από την κατανάλωση χαρτιού	96,17 t CO ₂	8,11 t CO ₂
Σύνολο	2.380,30 t CO₂	2.414,79 t CO₂

Τα παραπάνω στοιχεία για το έτος 2021 θα είναι διαθέσιμα μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων.

Παράλληλα, η Μητρική Εταιρία έχει αναλάβει συγκεκριμένες περιβαλλοντικές δράσεις που περιλαμβάνουν:

- ο Επαναχρησιμοποίηση/ανακύκλωση αναλώσιμων εκτύπωσης
- ο Ανακύκλωση χαρτιού και πλαστικού
- ο Ανακύκλωση μπαταριών
- ο Χρήση λαμπτήρων LED
- ο Υλοποίηση έργου MPS (Managed Printing Services) και ομογενοποιημένη και αποτελεσματική διαχείριση εκτυπωτικών εργασιών
- ο Οικονομική υποστήριξη Εθελοντών Δασοπροστασίας Αττικής (Ε.ΔΑΣ.Α)

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται κάποια στοιχεία σχετικά με την διαχείριση αποβλήτων.

Διαχείριση Αποβλήτων	2019	2020	2021
Ανακύκλωση χαρτιού	9,5 τόνοι	5,2 τόνοι	7 τόνοι
Μπαταρίες	97 κιλά	73 κιλά	83 κιλά
Πλαστικό	Διαχείριση μέσω μπλε κάδων	Διαχείριση μέσω μπλε κάδων	Διαχείριση μέσω μπλε κάδων

Τέλος, η Εθνική Ασφαλιστική εντάσσει στην επενδυτική της πολιτική χρηματοοικονομικά προϊόντα, λαμβάνοντας υπόψη ESG (Environmental – Social – Governance) κριτήρια.

Γνωστοποιήσεις βάση του άρθρου 8 του κανονισμού ταξινόμιας

Ο κανονισμός ταξινόμιας (ΕΕ) 2020/852 είναι ένα βασικό στοιχείο του σχεδίου δράσεων που έχει καταρτίσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την ανακατεύθυνση ροών κεφαλαίων προς μια πιο βιώσιμη οικονομία. Αναπαριστά ένα σημαντικό βήμα προς την επίτευξη ουδετερότητας στην εκπομπή άνθρακα μέχρι το έτος 2050, σε εναρμόνιση με τους στόχους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς ο κανονισμός ταξινόμιας αποτελεί ένα σύστημα κατάταξης για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Ο κανονισμός αυτός εφαρμόζεται για πρώτη φορά από την 01.01.2022 και αφορά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (01.01-31.12.2021).

Ο κανονισμός ταξινόμιας αναγνωρίζει διάφορες οικονομικές δραστηριότητες σαν «πράσινες» ή «περιβαλλοντικά βιώσιμες», εφόσον συνεισφέρουν σημαντικά σε τουλάχιστον σε έναν από τους παρακάτω περιβαλλοντικούς στόχους.

- ο Μετριασμός της κλιματικής αλλαγής
- ο Προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή
- ο Βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και θαλάσσιων πόρων
- ο Μετάβαση σε μία κυκλική οικονομία
- ο Πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης
- ο Προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Οι ευθυγραμμισμένες οικονομικές δραστηριότητες ως προς την ταξινόμια πληρούν συγκεκριμένες απαιτήσεις και για να προσδιοριστεί ο βαθμός της βιωσιμότητας μιας επένδυσης, θα πρέπει να ισχύουν σωρευτικά τα ακόλουθα κριτήρια:

- ο Να συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη ενός ή περισσότερων από τους προαναφερθέντες στόχους.
- ο Να μην επιβαρύνει σημαντικά κανέναν από τους στόχους.
- ο Να ασκείται σύμφωνα με τις ελάχιστες διασφαλίσεις, δηλαδή να εφαρμόζει

συγκεκριμένες διαδικασίες προκειμένου να διασφαλίζει την ευθυγράμμιση με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, των Ηνωμένων Εθνών και των αρχών και δικαιωμάτων της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας και του Διεθνούς Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων.

- ο Να συμμορφώνεται προς τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου βιωσιμότητας που θεσπίζει η Επιτροπή σύμφωνα με τα σχετικά άρθρα του Κανονισμού

Ο κανονισμός ουσιαστικά αποτελεί ένα εργαλείο που προάγει την διαφάνεια στις υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις των εταιριών που καλύπτονται από την απαίτηση γνωστοποίησης (κανονισμοί NFRD και CSRD). Οι υπόχρεες εταιρίες γνωστοποιούν το ποσοστό των ευθυγραμμισμένων δραστηριοτήτων με την ταξινόμια, ωστόσο η λίστα με τις επιλέξιμες δραστηριότητες της ταξινόμιας είναι απλά ενδεικτική προς υποψήφιους επενδυτές και δεν αποτελεί απαίτηση σχετικά με την επιμέτρηση της κλιματικής απόδοσης για τις εταιρίες και τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, επομένως οι επενδυτές μπορούν να αξιολογούν μόνοι τους την βιωσιμότητα των επενδύσεων και να επιλέγουν ελεύθερα που θα επενδύουν.

Επιπλέον, οι οικονομικές δραστηριότητες που δεν αναγνωρίζονται από τον κανονισμό ταξινόμιας σαν επιλέξιμες, δεν είναι και απαραίτητα περιβαλλοντικά επιζήμιες ή μη βιώσιμες. Ο κανονισμός απλά θέτει κάποια κριτήρια για τους τομείς δραστηριότητας που είναι πιο συναφείς και επιτυγχάνουν ουδετερότητα σχετικά με την κλιματική αλλαγή και τους περιβαλλοντικούς στόχους. Στην παρούσα φάση, ο κανονισμός ορίζει «τεχνικά κριτήρια ελέγχου» για τους δυο πρώτους περιβαλλοντικούς στόχους που αφορούν τον μετριασμό και την προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή, ενώ οι υπόλοιποι τέσσερις στόχοι θα αναλυθούν περαιτέρω σε μελλοντική αναθεώρηση του κανονισμού»).

Ο κανονισμός προβλέπει ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα επισκοπήσει και πιθανότητα αναθεωρήσει την εφαρμογή του κανονισμού μέχρι την 30.06.2024 ώστε να εξετάσει την εισαγωγή των ανοιγμάτων σε κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες αλλά τις επιχειρήσεις που δεν είναι υπόχρεες στην γνωστοποίηση με βάση τα άρθρα 19α η 29α του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2013/34/ΕΕ, στον υπολογισμό των δεικτών απόδοσης.

Σημαντικότερες
 Εξελίξεις

 Οικονομική &
 Χρηματοοικονομική
 επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνων

Μη
Χρηματοοικονομική
Κατάσταση

 Κώδικας Εταιρικής
 Διακυβέρνησης

Προοπτικές 2022

Ο κανονισμός προβλέπει μεταβατική περίοδο δυο ετών όπου οι υπόχρεες χρηματοπιστωτικές εταιρίες εφαρμόζουν μια απλοποιημένη μέθοδο ταξινόμησης των δραστηριοτήτων, όπου μόνο η επιλεξιμότητα (eligibility) πρέπει να γνωστοποιείται, ασχέτως αν οι δραστηριότητες πληρούν μερικά ή όλα τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου (ευθυγραμμισμένες δραστηριότητες – aligned activities). Επομένως, το γεγονός ότι μια δραστηριότητα είναι επιλέξιμη δεν σημαίνει απαραίτητα ότι είναι και «πράσινη» ή «περιβαλλοντικά βιώσιμη, ωστόσο θα αναθεωρηθεί με την επικαιροποίηση του κανονισμού μελλοντικά. Η ευθυγράμμιση (alignment) των δραστηριοτήτων με την ταξινόμια θα πρέπει να γνωστοποιείται μετά την 31.12.2023.

Το άρθρο 8 του κανονισμού ορίζει τις υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις για τις ασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες αφορούν την δραστηριότητα των Γενικών Ασφαλίσεων και πιο συγκεκριμένα τις εξής δραστηριότητες:

- Αυτοκινήτου
- Πυρός
- Γενική Αστική Ευθύνη
- Λοιποί κλάδοι

Η Μητρική αξιολογεί τους κινδύνους με βάση τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά και τους διαχωρίζει με βάση την αξιολόγηση κάθε μεμονωμένου κινδύνου, ενώ παράλληλα ενσωματώνει και τον ορισμό των κλιματικών κινδύνων στα πλαίσια της διαδικασίας ανάληψης πρωτασφάλισης, τόσο για τους ατομικούς όσο και για ομαδικούς και επιχειρηματικούς κινδύνους. Η Μητρική επίσης αξιολογεί κλιματικούς παράγοντες που επιδρούν στην ίδια κάλυψη και ανάλογα προσαρμόζει την πρωτασφαλιστική αλλά και την αντασφαλιστική πολιτική της.

Ο πρώτος δείκτης σχετίζεται με τις δραστηριότητες ανάληψης κινδύνων και εκφράζει το ποσοστό των συνολικών δραστηριοτήτων ανάληψης κινδύνων κατά ζημιών οι οποίες συνδέονται με την προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες εκτελούνται σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2021/2139 της Επιτροπής («κατ' εξουσιοδότηση πράξη για το κλίμα»).

Βασικός Δείκτης Επιδόσεων Ανάληψης Κινδύνων Κλάδου Ζημιών:

Βασικός Δείκτης Επιδόσεων Ανάληψης Κινδύνων Κλάδου Ζημιών - Μητρική Εταιρεία	Ποσοστό Ασφαλίσεων* 2021	Ασφάλιστρα* 2021	Ποσοστό Ασφαλίσεων* 2021	Ασφάλιστρα* 2021
	(σε επίπεδο συμβολαίου)	(σε επίπεδο συμβολαίου)	(σε επίπεδο κάλυψης)	(σε επίπεδο κάλυψης)
	%	εκ. €	%	εκ. €
Επιλέξιμες δραστηριότητες ανάληψης κατά ζημιών	64%	110,2	26%	43,6
Μη Επιλέξιμες δραστηριότητες ανάληψης κατά ζημιών	36%	60,8	74%	127,4
Σύνολο Παραγωγής	100%	171,0	100%	171,0

Βασικός Δείκτης Επιδόσεων Ανάληψης Κινδύνων Κλάδου Ζημιών - Ομίλος	Ποσοστό Ασφαλίσεων* 2021	Ασφάλιστρα* 2021	Ποσοστό Ασφαλίσεων* 2021	Ασφάλιστρα* 2021
	(σε επίπεδο συμβολαίου)	(σε επίπεδο συμβολαίου)	(σε επίπεδο κάλυψης)	(σε επίπεδο κάλυψης)
	%	εκ. €	%	εκ. €
Επιλέξιμες δραστηριότητες ανάληψης κατά ζημιών	62%	124,5	27%	54,1
Μη Επιλέξιμες δραστηριότητες ανάληψης κατά ζημιών	38%	74,8	73%	145,1
Σύνολο Παραγωγής	100%	199,2	100%	199,2

* εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα

Ο δεύτερος δείκτης σχετίζεται με την επενδυτική πολιτική της Εταιρίας για τα κεφάλαια που συγκεντρώνονται από τις δραστηριότητες ανάληψης κινδύνων και εκφράζει το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που επενδύονται σε επιλέξιμες με την ταξινόμια δραστηριότητες επί του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού. Σημειώνεται ότι τα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών και υπερεθνικών εκδοτών εξαιρούνται από τον υπολογισμό του αριθμητή και του παρονομαστή των βασικών δεικτών επιδόσεων για τις χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις.

Βασικός Δείκτης Επιδόσεων Επενδυτικής Πολιτικής:

Βασικός Δείκτης Επιδόσεων Επενδυτικής Πολιτικής	Μητρική Εταιρία		Όμιλος	
	Ποσοστό έτους 2021	Στοιχεία Ενεργητικού έτος 2021	Ποσοστό έτους 2021	Στοιχεία Ενεργητικού έτος 2021
	%	εκ. €	%	εκ. €
Σύνολο Ενεργητικού		4.338		4.452
Ανοίγματα σε Κεντρικές Κυβερνήσεις και Κεντρικές Τράπεζες και Υπερεθνικούς εκδότες	54%	2.340	54%	2.387
Ανοίγματα στο Ενεργητικό που δεν συμμετέχουν στον υπολογισμό του Δείκτη	8%	336	8%	377
Σύνολο Ενεργητικού που καλύπτεται από τον Δείκτη	38%	1.662	38%	1.688
Παράγωγα	0%	-	0%	-
Ανοίγματα σε χρηματοπιστωτικές & μη- χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (συμπεριλαμβανομέ- νων των αμοιβαίων κεφαλαίων)	72%	1.211	72%	1.223
Λοιπά Ανοίγματα	11%	176	11%	190
Μη επιλέξιμα ανοίγματα σχετικά με τον Δείκτη	83%	1.387	83%	1.413
Ανοίγματα σε επιλέξιμες δραστηριότητες με βάση την ταξινόμηση	17%	275	17%	275
Λοιπά ανοίγματα	0%	-	0%	-
Επιλέξιμα ανοίγματα σχετικά με τον Δείκτη	17%	275	17%	275
Σύνολο Ενεργητικού που καλύπτεται από τον Δείκτη	100%	1.662	100%	1.688

Κοινωνικά & Εργασιακά Θέματα

Στους βασικούς στόχους της Μητρικής Εταιρίας είναι η στήριξη της κοινωνίας και της οικονομίας, αναγνωρίζοντας τη σημαντική θέση που κατέχει μέσα σε αυτή.

Για το λόγο αυτό αναλαμβάνει δράσεις και πρωτοβουλίες που εστιάζονται στη στήριξη ευπαθών κοινωνικών ομάδων, στην ενίσχυση πρωτοβουλιών κοινωνικής προστασίας, πρόνοιας και αλληλεγγύης, στην υποστήριξη της καινοτόμου επιχειρηματικότητας με έμφαση στον άνθρωπο, το περιβάλλον και την

αειφόρο ανάπτυξη. Επίσης, συνδράμει συστηματικά το έργο φορέων με αναγνωρισμένη κοινωνική δράση.

Ξεχωριστή μνεία πρέπει να γίνει στον ρόλο που διαδραματίζει η Μητρική Εταιρία στην ανάδειξη του πολιτισμού και του αθλητισμού, υποστηρίζοντας φορείς που προάγουν τον πολιτισμό και ενισχύουν το αθλητικό ιδεώδες μέσω χορηγιών σε αθλητικές διοργανώσεις (π.χ. NoFinishLine 2021) και πολιτιστικά γεγονότα (Χώρος Ιστορικής Μνήμης 1941-1944, στην οδό Κοραή 4 καθώς και ο Χώρος Τέχνης «ΣΤΟart ΚΟΡΑΗ»).

Επίσης, αναγνωρίζοντας την αξία και την σημαντικότητα της ιδιωτικής ασφάλισης υποστηρίζει οργανισμούς και φορείς, μέσω οικονομικής ενίσχυσης συνεδρίων και εκδηλώσεων με στόχο την ενδυνάμωση της ασφαλιστικής συνείδησης στη χώρα μας.

Η Μητρική Εταιρία, από την πρώτη ημέρα της ίδρυσής της υπηρετεί με συνέπεια το ανθρωποκεντρικό της όραμα που καθορίζει κάθε της δραστηριότητα. Διαρκής στόχος της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της είναι η ίση μεταχείριση κάθε μέλους του ανθρώπινου δυναμικού της και η διαρκής εξασφάλιση βέλτιστων συνθηκών εργασίας.

Για το λόγο αυτό έχει θεσπίσει τον Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας ο οποίος ορίζει το πλαίσιο βάσει του οποίου η Διοίκηση και το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού ασκούν τα καθήκοντά τους.

Προς το σκοπό αυτό, ο Όμιλος:

- ο Παρέχει ίσες ευκαιρίες για προαγωγές και επαγγελματική σταδιοδρομία ανεξαρτήτως φύλου, ηλικίας, θρησκείας, εθνικότητας
- ο Εφαρμόζει αξιολογικό σύστημα αξιολόγησης της απόδοσης, των προαγωγών και των αμοιβών προσωπικού
- ο Σχεδιάζει και υλοποιεί δράσεις, συστήματα ανάπτυξης και κινήτρων με στόχο την προσέλκυση, επιλογή και περαιτέρω αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού
- ο Επενδύει στην εκπαίδευση του προσωπικού με τη χρήση σύγχρονων μεθόδων καθώς και την ανάπτυξη του με τη διαμόρφωση πλάνου εκπαίδευσης ανά θέση εργασίας, ώστε να διασφαλίζεται η αξιοποίηση του μέγιστου των δυνατοτήτων του, καθώς και η έγκαιρη και ομαλή προσαρμογή του στις ολόενα αυξανόμενες απαιτήσεις για νέες γνώσεις,

δεξιότητες και ειδικεύσεις σε ένα ταχύτατα μεταβαλλόμενο και ψηφιακό επιχειρησιακό περιβάλλον.

- ο Εξετάζει με θετικό πρόσημο την εξ' αποστάσεως εργασία, συνεργασία, συναντήσεις και εκπαίδευση.

Μια άλλη περιοχή ύψιστης προτεραιότητας για τη Μητρική Εταιρία και τις εταιρίες του Ομίλου της είναι η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Ο Όμιλος προβαίνει στη διενέργεια τακτικών ελέγχων για θέματα αφενός επάρκειας και καταλληλότητας των υπαρχόντων μέσων ασφαλείας και αφετέρου τήρησης των συνθηκών υγιεινής στους χώρους εργασίας, ενώ παράλληλα έχει αναπτύξει και σχέδια αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών.

Ο Όμιλος δεσμεύεται να:

- ο Συμμορφώνεται με τις κανονιστικές διατάξεις και τις οδηγίες και τις συστάσεις των Υγειονομικών Αρχών σε θέματα υγιεινής και ασφάλειας
- ο Μεριμνά για τη δημιουργία ασφαλούς και υγιούς εργασιακού περιβάλλοντος για το προσωπικό με την εφαρμογή προγραμμάτων πρόληψης του εργασιακού κινδύνου
- ο Εξασφαλίζει την ύπαρξη προστατευτικής υποδομής και εξοπλισμού και τεχνικών αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών
- ο Εκπαιδεύει τους εργαζομένους για τις προβλεπόμενες ενέργειες σε περίπτωση φυσικών καταστροφών και να καταρτίζει προγράμματα προληπτικής δράσης για την πυρασφάλεια και την αντιμετώπιση κρίσεων, στα πλαίσια του BCP
- ο Πραγματοποιεί διαβουλεύσεις με το προσωπικό για ζητήματα που σχετίζονται με την ασφάλεια και υγεία στην εργασία
- ο Καταρτίζει προγράμματα και δράσεις που στοχεύουν τόσο στην πρόληψη του εργασιακού κινδύνου όσο και στην υποστήριξη των εργαζομένων σε περιπτώσεις εμφάνισης περιστατικών βίας.

Σεβασμός των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου

Η φιλοσοφία του Ομίλου έχει ως βασικό άξονά της το σεβασμό της προσωπικότητας κάθε εργαζομένου. Η προστασία της ανθρώπινης αξιοπρέπειας αποτελεί θεμελιώδη αρχή και ως εκ τούτου διαρκής επιδίωξη του Ομίλου αποτελεί η διαμόρφωση ενός αρμονικού εργασιακού περιβάλλοντος.

Προς το σκοπό αυτό, ο Όμιλος:

- ο Δεν χρησιμοποιεί καμία μορφή καταναγκαστικής εργασίας.
- ο Έχει θεσπίσει Πολιτική κατά της Βίας και Παρενόχλησης, η οποία εκφράζει τη δέσμευσή του Ομίλου για την αντιμετώπιση και την εξάλειψη τέτοιων φαινομένων στον χώρο εργασίας, με σκοπό τη δημιουργία ενός εργασιακού περιβάλλοντος όπου θα κυριαρχεί ο σεβασμός στην ανθρώπινη αξιοπρέπεια.
- ο Ρητά και κατηγορηματικά δηλώνει ότι απαγορεύεται αυστηρά κάθε μορφής βία και παρενόχληση που εκδηλώνεται κατά τη διάρκεια της εργασίας, είτε συνδέεται με αυτή είτε προκύπτει από αυτή, συμπεριλαμβανομένης της βίας και παρενόχλησης λόγω φύλου και της σεξουαλικής παρενόχλησης.
- ο Δεν αποδέχεται οποιουδήποτε είδους άνηση μεταχείριση λόγω εθνικότητας, φυλετικής προέλευσης, φύλου, οικογενειακής κατάστασης, θρησκευτικών ή πολιτικών πεποιθήσεων ή φυσικών αδυναμιών και
- ο Απορρίπτει κάθε μορφή κοινωνικού αποκλεισμού.

Καταπολέμηση της Διαφθοράς & Θέματα Σχετικά με τη Δωροδοκία

Ο Όμιλος επιδεικνύει μηδενική ανοχή σε πράξεις διαφθοράς και δωροδοκίας δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στην πρόληψη και καταπολέμησή τους.

Με σκοπό την πλήρη συμμόρφωση του Ομίλου με το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο και, τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, και λαμβάνοντας υπόψη ότι τα φαινόμενα, αυτά υπονομεύουν τα συστήματα διακυβέρνησης των εταιριών, υιοθετήθηκαν και εφαρμόζονται οι παρακάτω πολιτικές και κώδικες:

Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς & Δεοντολογίας του Ομίλου

Ο Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας θέτει με σαφήνεια τις ηθικές αρχές, τις αξίες και τους κανόνες που οριοθετούν τη δράση του Προσωπικού και της Διοίκησης. Παράλληλα παρέχει τις κατευθυντήριες οδηγίες για τη λήψη σωστών αποφάσεων σε συμμόρφωση με τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο ανά χώρα στην οποία ο Όμιλος διατηρεί δραστηριότητα.

Αναφορές Δυσλειτουργιών (Whistleblowing)

Η Μητρική Εταιρία έχει υιοθετήσει Πολιτική Αναφοράς Δυσλειτουργιών (Whistleblowing) για την υποβολή, επώνυμα ή ανώνυμα, εμπιστευτικών αναφορών ή παρατηρήσεων από κάθε ενδιαφερόμενο αναφορικά με πράξεις στελεχών της Μητρικής Εταιρίας, που δημιουργούν αμφιβολίες για αντικανονικές ενέργειες και λογιστικο-ελεγκτικές πρακτικές μη συμβατές με τη διεθνή πρακτική και τις κείμενες διατάξεις. Η Πολιτική επικαιροποιήθηκε κατά το έτος 2021 σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του νέου εργασιακού νόμου (Ν.4808/2021) σχετικά με τη βία και παρενόχληση στον εργασιακό χώρο.

Η ως άνω διαδικασία παρακολουθείται για την εφαρμογή της από την Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ. Στην ιστοσελίδα της Μητρικής Εταιρίας (www.ethniki-afalistiki.gr) έχουν αναρτηθεί στοιχεία επικοινωνίας και έχει δημιουργηθεί σχετική φόρμα για την υποβολή των

ως άνω εμπιστευτικών αναφορών από κάθε ενδιαφερόμενο.

Πολιτική της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της για την Αντιμετώπιση της Απάτης

Η Μητρική Εταιρία και οι θυγατρικές της, εκτίθενται στον κίνδυνο απάτης και παράνομων δραστηριοτήτων κάθε τύπου, όπου αν δεν αντιμετωπιστούν εγκαίρως και με αποτελεσματικό τρόπο, θα μπορούσαν να επιφέρουν αρνητικές συνέπειες στην επιχειρηματική της δράση, την οικονομική της κατάσταση, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της και των προοπτικών της για επιτυχία.

Η Μητρική Εταιρία και οι θυγατρικές της, στοχεύοντας στην καταπολέμηση του φαινομένου της απάτης, έχει υιοθετήσει την Πολιτική του Ομίλου της ΕΤΕ για την Αντιμετώπιση της Απάτης, η οποία καθιερώνει τις βασικές αρχές για την πρόληψη και αντιμετώπιση της. Η Πολιτική αυτή αφορά στο σύνολο του προσωπικού της και τα βασικά της σημεία συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Ευαισθητοποίηση των εργαζομένων του Ομίλου, αναφορικά με την αποτροπή και την παρεμπόδιση της απάτης
- Εκπαίδευση των εργαζομένων και διαμόρφωση ενιαίας επιχειρηματικής συμπεριφοράς και κουλτούρας για την αντιμετώπιση της απάτης
- Καθορισμός και περιγραφή των σχετικών δράσεων, που οφείλουν να αναλαμβάνουν τα αρμόδια Όργανα, σε περιπτώσεις εκδήλωσης κρουσμάτων απάτης
- Ανάπτυξη συστημάτων, διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, που υποβοηθούν στην πρόληψη και την αποφυγή της απάτης.

Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου

Ο ως άνω Κώδικας Δεοντολογίας καθορίζει τις βασικές δεοντολογικές υποχρεώσεις και τα πρότυπα συμπεριφοράς των προσώπων που εμπλέκονται στην προετοιμασία, κατάρτιση και υποβολή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των λοιπών οικονομικών γνωστοποιήσεων του Ομίλου και στοχεύει στη διασφάλιση της πλήρους και ακριβούς υποβολής των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, στην προαγωγή της διαφάνειας της συμπεριφοράς των ως άνω

προσώπων κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους και τη συμμόρφωσή τους με το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο.

Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων του Ομίλου

Η Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων προσδιορίζει ενδεχόμενα πεδία σύγκρουσης συμφερόντων και θεσπίζει κανόνες και διαδικασίες για την αποτελεσματική διαχείριση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, όταν αυτές προκύπτουν.

Πολιτική του Ομίλου για την πρόληψη και καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (εφεξής «ΞΧ/ΧΤ»)

Οι ως άνω πράξεις είναι αντίθετες προς τις θεμελιώδεις αξίες και αρχές που διέπουν την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου, ενώ η επέλευσή τους θα μπορούσε να επιφέρει ανεπιθύμητες συνέπειες, με σοβαρό αντίκτυπο στη φήμη του Ομίλου, καθώς και στα συμφέροντα των πελατών, των μετόχων και των εργαζομένων σε αυτόν.

Για το λόγο αυτό, και σε συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις για την πρόληψη και αντιμετώπιση φαινομένων ΞΧ/ΧΤ, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει την ως άνω Πολιτική, στην οποία έχει ενσωματωθεί και Πολιτική Αποδοχής Νέων Πελατών.

Με την εν λόγω Πολιτική, διαμορφώνεται ένα επαρκές, αποτελεσματικό και εναρμονισμένο πλαίσιο για τη συμμόρφωση του Ομίλου με το εκάστοτε νομοθετικό πλαίσιο αναφορικά με την καταπολέμηση του ΞΧ/ΧΤ στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και τις σχετικές απαιτήσεις των Εποπτικών Αρχών. Σε εφαρμογή των παραπάνω Πολιτικών, έχουν καταρτισθεί και υιοθετηθεί διαδικασίες αναφορικά με την προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο, την κατηγοριοποίηση πελατών και την αντίστοιχη εφαρμογή μέτρων δέουσας επιμέλειας.

Επίσης, ο Όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές για τη νομιμότητα των οποίων υπάρχουν επιφυλάξεις ή συναλλαγές με φυσικά ή νομικά πρόσωπα / οντότητες όταν αυτό απαγορεύεται από διατάξεις διεθνών Οργανισμών, Εποπτικών ή Δικαστικών Αρχών. Τέλος, παρέχει στο Προσωπικό και τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές συνεχή εκπαίδευση για τη συμμόρφωσή τους με τους σχετικούς νόμους και τις κανονιστικές αποφάσεις.

Βραβεύσεις & Διακρίσεις

Η Μητρική Εταιρία, έλαβε κατά τη διάρκεια του 2021, τις παρακάτω σημαντικές διακρίσεις:

- ο Διάκριση για την Εθνική Ασφαλιστική και για τον Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Σταύρο Κωνσταντά στα «Diamonds of the Greek Economy 2021»
- ο Bronze διάκριση για την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών Εταιρικής Υπευθυνότητας και Βιώσιμης Ανάπτυξης, στο πλαίσιο της διαδικασίας αξιολόγησης «CR Index 2020-2021»
- ο Βράβευση της Εταιρίας στο πλαίσιο των 3ων επιχειρηματικών βραβείων «Θαλής ο Μιλήσιος – 200 χρόνια Ελλάδα», ανάμεσα στις εταιρίες που ιδρύθηκαν τον 19ο αιώνα, και όχι μόνον αποτέλεσαν από τους πρωτοπόρους στον κλάδο τους, αλλά εξακολουθούν να διακρίνονται
- ο Βράβευση ως Κορυφαία Εταιρική Επωνυμία, στο πλαίσιο του διεθνούς θεσμού Business Superbrands Greece 2021-2022, καταλαμβάνοντας την 1η θέση στην κατηγορία της (Ασφαλιστικές Υπηρεσίες)
- ο Βράβευση για την προσφορά της στη διάδοση του Ολυμπισμού, ως Μέγας Χορηγός του Ολυμπιακού Μουσείου Θεσσαλονίκης.

Παρουσίαση Δράσεων Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης κατά το 2021

Η Μητρική Εταιρία, στο πλαίσιο της παροχής πληρέστερης πληροφόρησης και διαφάνειας για τη δράση της σε θέματα ΕΚΕ γνωστοποίησε ότι:

- ο Υποστήριξε εκδηλώσεις, εκπαιδευτικές ημερίδες και συνέδρια που διοργάνωσαν Οργανισμοί, Φορείς της Ιδιωτικής Ασφάλισης, Επιμελητήρια και φορείς του Κλάδου της Οικονομίας,

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΟικονομική &
Χρηματοοικονομική
επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνων

**Μη
Χρηματοοικονομική
Κατάσταση**Κώδικας Εταιρικής
Διακυβέρνησης

Προοπτικές 2022

- ο Ανέλαβε πρωτοβουλίες που στόχο έχουν να κρατήσουν ενωμένο τον κοινωνικό ιστό, ενισχύοντας φορείς και ιδρύματα, ενώ στάθηκε πάντα με διακριτικότητα δίπλα στο κοινωνικό σύνολο,
- ο Ανέλαβε πρωτοβουλίες και υλοποίησε δράσεις που προάγουν σταθερά τις Τέχνες, την Ιστορία και τον Πολιτισμό, έχοντας την ευθύνη διαχείρισης και λειτουργίας του Χώρου Ιστορικής Μνήμης 1941-1944 καθώς και του Χώρου Τέχνης «ΣΤΟart ΚΟΡΑΗ»,
- ο Υποστήριξε Έλληνες αθλητές, στο πλαίσιο του ενδιαφέροντος της για την πρόοδο του αθλητικού ιδεώδους και του «ευ αγωνίζεσθαι»,
- ο Ενίσχυσε τη δράση φορέων και οργανισμών στον τομέα της παιδείας, της υγείας και της επιστήμης καθώς και προσπάθειες που προάγουν την περιβαλλοντική συνείδηση,
- ο Τέλος, η Εταιρία δεν έπαψε να έχει ως πρωταρχικό μέλημα τη διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων της αναφορικά με την πανδημία Covid-19, ενώ ενίσχυσε τον ΕΟΔΥ μέσω επιχορήγησης ασφαλιστρών και υπήρξε χορηγός σε συνέδρια με θεματολογία σχετική με την πανδημία.

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης



Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Μητρικής Εταιρίας ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του ισχύοντος ελληνικού και ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιγράφει την δομή και λειτουργία του σε θέματα διακυβέρνησης, με σκοπό τη μακροπρόθεσμη ενίσχυση της εταιρικής αξίας για τους μετόχους, τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των εργαζομένων και γενικότερα όλων των άλλων ενδιαφερομένων μερών. Ο Κώδικας αποτελεί ένα πλαίσιο το οποίο προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής «ΔΣ») της Εταιρίας, και αποτελεί απαραίτητο στοιχείο καλής διακυβέρνησης. Το Δ.Σ. επικουρείται στη λειτουργία του από τις ακόλουθες Επιτροπές:

- ο την Επιτροπή Ελέγχου,
- ο την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων,
- ο την Επιτροπή Ανθρωπίνου Δυναμικού και Αμοιβών,
- ο την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων,
- ο την Επιτροπή Στρατηγικής.

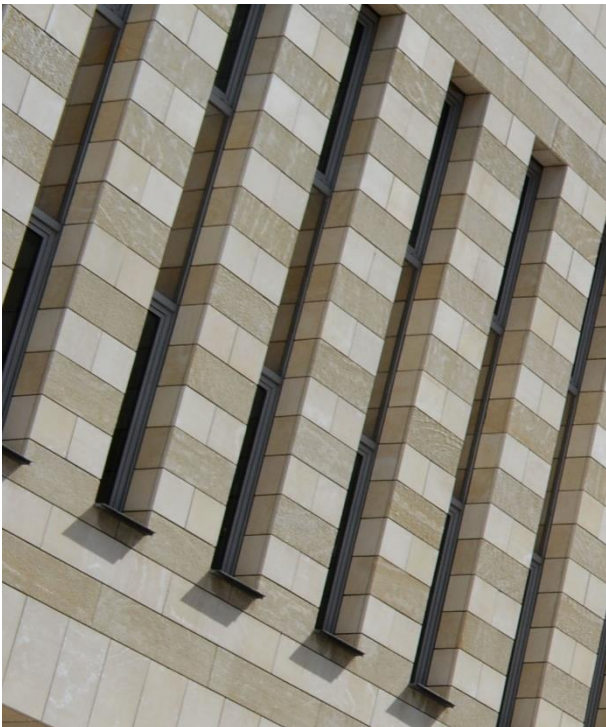
Ο Κώδικας καθώς και οι Κανονισμοί Λειτουργίας των παραπάνω Επιτροπών ορίζουν το σκοπό, τα καθήκοντα και καταθέτουν τις αρμοδιότητες των Επιτροπών του.

Η Μητρική Εταιρία έχει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή (οργανόγραμμα) με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων, καθώς και αποτελεσματικό μηχανισμό μετάδοσης των πληροφοριών εντός της Μητρικής Εταιρίας. Σε αυτό το πλαίσιο λειτουργίας και οργάνωσης, η Μητρική Εταιρία έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών και διαδικασιών που περιγράφουν την κατανομή καθηκόντων και ρόλων και συντελούν στην επίτευξη των εταιρικών στόχων. Επιπλέον, στην επιτυχή λειτουργία της Εταιρικής Διακυβέρνησης συμβάλλουν οι τέσσερις βασικές λειτουργίες της Μητρικής Εταιρίας δηλαδή οι μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογισμού και Εσωτερικού Ελέγχου που διασφαλίζουν την εφαρμογή ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.

Το παραπάνω πλαίσιο λειτουργίας και οργάνωσης υποχρεούνται να υιοθετήσουν και οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, εναρμονισμένο στο εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο, ιδιαιτερότητες και τα συναλλακτικά ήθη της χώρας στην οποία δραστηριοποιούνται. Οι πολιτικές, οι διαδικασίες και

συνολικά οι απαιτήσεις της εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται από τη Μητρική Εταιρία προσαρμόζονται προκειμένου να ανταποκρίνονται στη λειτουργική διάρθρωση, κλίμακα και πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων των εταιριών του Ομίλου.

Προοπτικές 2022



Οι προοπτικές για το 2022, παραμένουν θετικές για τον ασφαλιστικό κλάδο ο οποίος αναμένεται να ωφεληθεί από την επιταχυνόμενη οικονομική ανάκαμψη. Το ενδιαφέρον των εταιριών επικεντρώνεται στον ψηφιακό μετασχηματισμό και την υιοθέτηση τεχνολογικών καινοτομιών, ενώ παράλληλα εντατικοποιούνται οι ενέργειες για την προετοιμασία για την υλοποίηση των νέων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, αλλά και για την υιοθέτηση ESG κριτηρίων που θα επηρεάσουν την επιλογή της επενδυτικής πολιτικής, την συμπεριφορά για προστασία του περιβάλλοντος, την διακυβέρνηση και διαχείριση κινδύνων και τέλος την πολιτική ανάληψης κινδύνων με την έκδοση νέων ασφαλιστικών προϊόντων που θα πληρούν τα κριτήρια βιωσιμότητας.

Η Μητρική και ο Όμιλος επέδειξαν γρήγορα αντανakλαστικά και διαφοροποίησαν την στρατηγική τους με το ξέσπασμα της πανδημίας, ενώ παράλληλα κατάφεραν να διατηρήσουν την αναπτυξιακή της δυναμική βασιζόμενοι στην μακροχρόνια εμπειρία, στο σταθερό αξιακό σύστημα, στην ξεκάθαρη επιχειρηματική πολιτική και πάνω από όλα στην άοκνη προσπάθεια των ανθρώπων τους.

Το τριετές επιχειρηματικό σχέδιο έχει θέσει ως στόχο την ανάπτυξη της Μητρικής Εταιρίας με ρυθμό μεγαλύτερο από την αγορά, με συνεπακόλουθη διεύρυνση του μεριδίου αγοράς, επίτευξη ισχυρής και υγιούς κεφαλαιακής βάσης και τέλος αρωγή στην αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής και στην οικοδόμηση ενός βιώσιμου μέλλοντος.

Με το βλέμμα στο μέλλον, η Εταιρία και ο Όμιλος προχωρούν στην επίτευξη των στρατηγικών τους στόχων που είναι ενδεικτικά:

- Αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας και μεγιστοποίηση της μερισματικής απόδοσης
- Εκσυγχρονισμός της προϊόντικής σύνθεσης
- Συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας
- Ανάπτυξη περιβαλλοντικής συνείδησης και ακεραιότητας και στόχευση σε ESG επενδύσεις
- Επένδυση σε νέες τεχνολογίες και στρατηγικός μετασχηματισμός

Η Μητρική Εταιρία έχει προβεί σε ανανέωση των προϊόντων της, με την προσφορά περισσότερων επιλογών προς τους ασφαλισμένους της τόσο στον

Σημαντικότερες
ΕξελίξειςΟικονομική &
Χρηματοοικονομική
επισκόπηση

Διαχείριση Κινδύνων

Μη
Χρηματοοικονομική
ΚατάστασηΚώδικας Εταιρικής
Διακυβέρνησης

Προοπτικές 2022

κλάδο Ζωής, όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων. Ήδη από το Δεκέμβριο του 2020, η Μητρική Εταιρία προσφέρει ένα νέο προϊόν περιοδικών καταβολών “Full Life Plan” συνδεδεμένο με επενδύσεις (Unit-Linked χωρίς εγγύηση), τόσο μέσω του δικτύου συνεργατών της, όσο και μέσω του δικτύου Bancassurance, ενώ από το πρώτο τρίμηνο του 2021 προσφέρει και αντίστοιχο προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού “Full Capital Plan”.

Επιπλέον, συνεχίζεται δυναμικά η προώθηση των ατομικών προϊόντων υγείας “Full” με εξαιρετικά ανταγωνιστική τιμολόγηση και παροχές, ενώ παράλληλα επανασχεδιάζονται σημαντικές πρόσθετες καλύψεις και βελτιώνονται οι συμβάσεις με νοσηλευτικά ιδρύματα. Στον κλάδο Πυρός προσφέρονται νέα προϊόντα “Full Home” με στόχο την πληρέστερη ανταπόκριση στις σημερινές ανάγκες των ασφαλισμένων, ενώ στον κλάδο αυτοκινήτου σχεδιάζονται προϊόντα με χρήση τεχνολογίας τηλεματικής (telematics). Σε ό,τι αφορά τον εκσυγχρονισμό των διαδικασιών της, η εφαρμογή Robotic Process Automations (RPAs) επιφέρει σημαντική βελτίωση στην αποτελεσματικότητα της διαχείρισης αποζημιώσεων και στην ταχύτητα εξυπηρέτησης

ασφαλισμένων, ενώ ήδη σχεδιάζονται νέες ενέργειες στα πλαίσια του ψηφιακού μετασχηματισμού της Εταιρίας με έμφαση στον εκσυγχρονισμό του περιβάλλοντος πληροφορικής.

Πρωταρχικός, διαχρονικός και αδιαπραγμάτευτος στόχος της Μητρική Εταιρίας παραμένει η άμεση, πλήρης και ποιοτική κάλυψη του συνόλου των αναγκών των ασφαλισμένων, παράλληλα με την διασφάλιση της υγείας και την προστασία του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών της.

Αθήνα, 14 Απριλίου 2022

Ο Πρόεδρος

Χριστόφορος Σαρδελής

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τον Μέτοχο της Αωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ»

Έκθεση ελέγχου επί των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “Αωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ»” (Εταιρεία ή/και Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από την ατομική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2021, τις ατομικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την ατομική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021, την ατομική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ατομικές και ενοποιημένες ταμειακές τους 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 ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές της 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 και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 45 των συνημμένων ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κυρίων θεμάτων ελέγχου
<p>Εκτίμηση των αποθεμάτων που απορρέουν από τα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής (ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις)</p> <p>Οι υποχρεώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των παροχών και αποζημιώσεων που σχετίζονται με τα συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής και ανέρχονται σε €510 εκατ. σε επίπεδο Εταιρείας και €567 εκατ. σε επίπεδο Ομίλου, αντιπροσωπεύοντας το 16% και 17% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου αντίστοιχα.</p> <p>Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων είναι σύνθετη, ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει μια σειρά παραδοχών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου.</p> <p>Εστιάσαμε σε αυτήν την περιοχή λόγω της σημαντικότητας των υποχρεώσεων αυτών, των σύνθετων αναλογιστικών μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση και της εκτίμησης των παραδοχών που σχετίζονται με μελλοντικά γεγονότα. Επιπλέον, οι αναλογιστικές παραδοχές που βασίζονται στα οικονομικά και δημογραφικά δεδομένα, συμπεριλαμβανομένου της μελλοντικής συμπεριφοράς των αντισυμβαλλομένων, εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας.</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε υποστηρίχθηκαν από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις ασφάλειες ζωής και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ελέγξαμε την πληρότητα και την ορθότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αναμενόμενων ταμειακών ροών και στις μελέτες εμπειρίας, οι οποίες υποστηρίζουν τις αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν. • Εξετάσαμε τη μεθοδολογία και τις σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν με βάση τη γνώση μας για την Εταιρεία και τον κλάδο και τη σχετική μας εμπειρία προκειμένου να αξιολογήσουμε τη συμμόρφωση των μεθοδολογιών αυτών με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές, αλλά και με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς. • Πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των μαθηματικών αποθεμάτων και των υποδειγμάτων πρόβλεψης χρηματοροών, σε δειγματοληπτική βάση, συμπεριλαμβάνοντας αναλυτικούς ανεξάρτητους επανυπολογισμούς σε επιλεγμένα συμβόλαια και προϊόντα, ώστε να διασφαλίσουμε το εύλογο των υποδειγμάτων πρόβλεψης. • Αξιολογήσαμε το εύλογο της μεταβολής των υποχρεώσεων που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής σε σχέση με το προηγούμενο έτος και λάβαμε περαιτέρω διευκρινίσεις από τη Διοίκηση για τυχόν μεταβολές όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο.

Κύρια Θέματα Ελέγχου

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

- Η καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών, και η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου, όπως δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ), προσαρμοσμένη με βάση την υφιστάμενη σύνθεση και τις αναμενόμενες αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.
- Ο πίνακας νοσηρότητας που χρησιμοποιείται για την πρόβλεψη των μελλοντικών χρηματοροών των προϊόντων υγείας και βασίζεται στην πραγματική εμπειρία της Εταιρείας και του Ομίλου και στην κρίση των εμπειρογνομόνων για τις ηλικίες στις οποίες δεν επαρκεί η εμπειρία. Οι πίνακες παράγονται για κάθε προϊόν κατά σε επίπεδο ανάλυσης ηλικίας και φύλου.
- Το ποσοστό ακυρώσεων, που είναι ένας από τους σημαντικότερους λόγους που οδηγεί στη σταδιακή μείωση των εν ισχύ συμβολαίων και ο οποίος θα μπορούσε ενδεχομένως να επηρεάσει θετικά ή αρνητικά τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, ανάλογα με την κερδοφορία κάθε προϊόντος.

Οι σχετικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.11, 3.1, 4.2 και 36 των ατομικών και εννοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κυρίων θεμάτων ελέγχου

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

Καμπύλη επιτοκίων

Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό των καμπυλών επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε παρούσα αξία. Εξετάσαμε επίσης την καταλληλότητα των επενδυτικών δεδομένων και αποδόσεων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της πριμοδότησης περιορισμένης ρευστότητας που αποτυπώθηκε στην καμπύλη επιτοκίων.

Νοσηρότητα

Εξετάσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των πινάκων νοσηρότητας που βασίζονται στην πραγματική εμπειρία και τη κρίση των εμπειρογνομόνων. Εξετάσαμε το εύλογο των προσαρμογών που εφαρμόστηκαν για αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού, τον ιατρικό πληθωρισμό και τους συντελεστές μεγάλων ζημιών.

Ποσοστό ακυρώσεων

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

Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων από συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής είναι εύλογες. Επίσης, κρίναμε ότι οι μεθοδολογίες συνάδουν με τα πρότυπα του κλάδου και αντανακλούν το είδος και τα χαρακτηριστικά του κινδύνου των ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής της Εταιρείας και του Ομίλου. Επιπλέον, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι επαρκείς.

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κυρίων θεμάτων ελέγχου

Εκτίμηση αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις)

Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνουν τις εκκρεμείς ζημιές γενικών ασφαλειών που ανέρχονται σε €332,5 εκατ. για την Εταιρεία και €347,2 εκατ. για τον Όμιλο, αντιπροσωπεύοντας το 11% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών απαιτεί σημαντικές κρίσεις λόγω της υποκειμενικής φύσης της εκτίμησης των μελλοντικών αποζημιώσεων για ζημιές που έχουν συμβεί, και εξαρτάται από την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται καθώς και την πρόβλεψη των μελλοντικών γεγονότων, τόσο εσωτερικών όσο και εξωτερικών.

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

Οι σχετικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.11, 3.1, 4.2 και 36 των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε υποστηρίχθηκαν από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις γενικές ασφαλίσεις και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:

- Κατανοήσαμε την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρείας και του Ομίλου και της διαδικασίας καταγραφής των εκκρεμών ζημιών.
- Εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το εύλογο των αποθεμάτων για εκκρεμείς ζημιές στους κλάδους αυτοκινήτου και πυρκαγιάς με βάση την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρείας και του Ομίλου, τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία ζημιών.
- Εξετάσαμε την επάρκεια της εκτίμησης του αποθέματος των ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης εκτελώντας ανεξάρτητους υπολογισμούς του IBNR για τους κυριότερους κλάδους.
- Εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση για τους κλάδους αυτοκινήτου και πυρός, το εύλογο των εκτιμήσεων των εκκρεμών ζημιών από τη Διοίκηση κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, συγκρίνοντας αυτές τις εκτιμήσεις με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.
- Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των εκκρεμών ζημιών και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές διαφορές.

Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα εκκρεμών ζημιών είναι εύλογες. Επιπλέον, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι επαρκείς.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική 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 ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

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

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2021 αντιστοιχούν στις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150, 151, 153 και 154 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και τον Όμιλο “Αωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ»” και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στις Άλλες Πληροφορίες τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

Κατά την κατάρτιση των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις δραστηριότητες τους, 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 και τον Όμιλο ή να διακόψει τις δραστηριότητες τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι ατομικές και ενοποιημένες 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 ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των ατομικών και των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 12 Ιουλίου 2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 5 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 14 Απριλίου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΠραΐζγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

2021

για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
(Ποσά σε χιλιάδες €)					
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6	587.027	524.818	543.782	483.453
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	7	(71.365)	(69.743)	(62.205)	(61.408)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		515.662	455.075	481.577	422.045
Τόκοι, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων	8	38.463	37.975	37.570	37.113
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	9	28.574	39.964	28.574	39.964
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	10	12.838	18.539	16.150	14.298
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	11	(1.437)	(10.427)	(1.437)	(10.427)
Έσοδα επενδύσεων		78.438	86.051	80.857	80.948
Λοιπά Έσοδα	12	5.185	6.931	4.451	6.223
		599.285	548.057	566.885	509.216
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	13	(317.063)	(324.912)	(302.161)	(310.558)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	14	(79.688)	(74.077)	(74.628)	(69.149)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	15	(11.588)	41.859	(9.121)	48.949
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	16	(114.860)	(97.904)	(104.968)	(87.818)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	17	(6.899)	(5.042)	(6.694)	(4.844)
Λοιπά έξοδα		(70)	(96)	(1)	(69)
Κέρδη προ φόρων		69.117	87.885	69.312	85.727
Φόροι	18	(17.131)	(19.470)	(17.393)	(19.033)
Κέρδη μετά από φόρους		51.986	68.415	51.919	66.694

Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους:
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:

Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		(88.873)	97.944	(88.258)	97.617
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους		(264)	24	-	-
Σύνολο		(89.137)	97.968	(88.258)	97.617

Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:

Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		(1.178)	(2.754)	(1.178)	(2.754)
Σύνολο		(1.178)	(2.754)	(1.178)	(2.754)

Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους	19	(90.315)	95.214	(89.436)	94.863
Συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους		(38.329)	163.629	(37.517)	161.557

Κέρδη μετά από φόρους, που αναλογούν:

- στη Μητρική Εταιρία		52.065	68.479	51.919	66.694
- στις Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		(79)	(64)	-	-

Συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους, που αναλογούν:

- στη Μητρική Εταιρία		(38.206)	163.675	(37.517)	161.557
- στις Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		(123)	(46)	-	-

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 47 έως 123 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 14 Απριλίου 2022

Ο Πρόεδρος Του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής	Ο Αναλογιστής	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Χ.Β. Σαρδελής Α.Δ.Τ. ΑΚ 088321	Σ.Σ. Κωνσταντάς Α.Δ.Τ. ΑΝ 652679	Σ.Ε. Καραργηγορίου Α.Δ.Τ. ΑΡ 032104	Γ.Χ. Μαμουλάκης Α.Δ.Τ. ΑΗ 125609	Γ.Λ. Γεννηματάς Αρ. αδ. 91312 Α' Τάξης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	20	117.420	121.061	111.373	114.761
Επενδύσεις σε ακίνητα	21	78.408	82.193	77.959	81.731
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22	11.266	10.069	10.221	9.023
Προμήθειες και λοιπά έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων (ΜΕΠ)	23	44.975	43.508	41.790	40.524
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	24	-	-	12.232	12.232
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	15.403	381	14.830	381
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	26	3.204.467	3.077.106	3.194.643	3.066.384
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	27	640.043	596.847	577.157	536.526
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	28	41.018	41.153	41.018	41.153
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	30	111.079	117.890	99.848	107.266
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	20	7.827	6.201	7.827	6.201
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	31	91.978	81.321	73.839	64.351
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	32	88.717	66.547	75.394	51.675
Σύνολο Ενεργητικού		4.452.601	4.244.277	4.338.131	4.132.208
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβλημένο	33	235.221	490.044	235.221	490.044
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		547.429	547.429	547.429	547.429
Αποθεματικά	34	261.160	347.682	264.641	350.267
Αποτελέσματα εις νέον	35	167.384	(135.764)	143.863	(159.069)
		1.211.194	1.249.391	1.191.154	1.228.671
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		569	692	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.211.763	1.250.083	1.191.154	1.228.671
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	36	1.502.268	1.488.776	1.416.942	1.406.442
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	37	1.355.662	1.276.667	1.355.662	1.276.667
Λοιπές υποχρεώσεις	38	77.737	76.747	69.962	69.149
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	39	177.153	50.031	177.153	50.031
Φόρος εισοδήματος		4.954	8.405	4.613	8.000
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	40	24.860	21.578	24.441	21.471
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	41	98.204	71.777	98.204	71.777
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25	-	213	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων		3.240.838	2.994.194	3.146.977	2.903.537
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		4.452.601	4.244.277	4.338.131	4.132.208

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 47 έως 123 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 14 Απριλίου 2022

Ο Πρόεδρος Του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής	Ο Αναλογιστής	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Χ.Β. Σαρδελής Α.Δ.Τ. ΑΚ 088321	Σ.Σ. Κωνσταντάς Α.Δ.Τ. ΑΝ 652679	Σ.Ε. Καραργηγορίου Α.Δ.Τ. ΑΡ 032104	Γ.Χ. Μαμουλάκης Α.Δ.Τ. ΑΗ 125609	Γ.Λ. Γεννηματάς Αρ. αδ. 91312 Α' Τάξης

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό αξιογράφων ΔΠΠ	Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά Αποθεματικά	Συναλ/κές Διαφορές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2020	490.044	547.428	233.408	(5.720)	29.484	(4.532)	(204.404)	1.085.708	738	1.086.446
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	-	-	68.479	68.479	(64)	68.415
Μεταφορές	-	1	-	-	(154)	-	153	-	-	-
Εξαγορές/πωλήσεις θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους	-	-	97.928	(2.754)	-	22	-	95.196	18	95.214
Υπόλοιπα 31/12/2020	490.044	547.429	331.336	(8.474)	29.330	(4.510)	(135.764)	1.249.391	692	1.250.083
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	-	-	52.065	52.065	(79)	51.986
Μεταφορές	(254.823)	-	-	-	3.749	-	251.074	-	-	-
Εξαγορές/πωλήσεις θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους	-	-	(88.842)	(1.178)	-	(251)	-	(90.271)	(44)	(90.315)
Υπόλοιπα 31/12/2021	235.221	547.429	242.494	(9.652)	33.079	(4.761)	167.384	1.211.194	569	1.211.763

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό αξιογράφων ΔΠΠ	Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2020	490.044	547.428	233.113	(5.720)	28.011	(225.762)	1.067.114
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	-	66.694	66.694
Μεταφορές	-	1	-	-	-	(1)	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους	-	-	97.617	(2.754)	-	-	94.863
Υπόλοιπα 31/12/2020	490.044	547.429	330.730	(8.474)	28.011	(159.069)	1.228.671
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	-	51.919	51.919
Μεταφορές	(254.823)	-	-	-	3.810	251.013	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους	-	-	(88.258)	(1.178)	-	-	(89.436)
Υπόλοιπα 31/12/2021	235.221	547.429	242.472	(9.652)	31.821	143.863	1.191.154

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 47 έως 123 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		69.117	87.885	69.312	85.727
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία					
Αποσβέσεις και απομειώσεις περ.στοιχείων, επενδ.ακινήτων και άυλων	16	10.431	9.359	9.534	8.515
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	16	(2.375)	689	(2.315)	719
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	41	1.783	1.943	1.783	1.943
Κέρδη από πώληση και καταστροφή περιουσιακών στοιχείων	12	(12)	(1.510)	-	(1.503)
Ζημιά από απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	11	1.437	10.427	1.437	10.427
Κέρδη από Πώληση Αξιογράφων	9	(28.574)	(39.964)	(28.574)	(39.964)
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	10	(12.838)	(18.539)	(16.150)	(14.298)
Καθαρά έσοδα από τόκους και μερίσματα	8,17	(26.922)	(33.170)	(26.026)	(32.382)
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	12	(273)	(251)	(156)	(70)
Σύνολο προσαρμογών για μη ταμειακά στοιχεία		(57.343)	(71.016)	(60.467)	(66.613)
Μεταβολή στοιχείων απαιτήσεων / υποχρεώσεων					
Μεταβολή αξιογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10,27	(30.358)	33.208	(24.481)	38.711
Μεταβολή ΜΕΠ	23	(1.467)	(3.625)	(1.266)	(3.397)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	36	13.492	(60.105)	10.500	(66.160)
Μεταβολή υποχρεώσεων από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια	37	8.384	15.328	8.384	15.328
Μεταβολή υποχρεώσεων από ατομικά επενδυτικά συμβόλαια	37	70.611	118.363	70.611	118.363
Μεταβολή χρεωστών ασφαλιστρών και λουιτών απαιτήσεων		2.924	5.117	3.058	5.241
Μεταβολή καθαρών απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	17,31,40	(7.868)	(8.779)	(7.011)	(9.116)
Μεταβολή υποχρεώσεων προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	41	1.831	1.661	1.831	1.661
Μεταβολή λουιτών υποχρεώσεων		981	(1.128)	804	(2.268)
		70.304	116.909	71.275	117.477
Αγορές αξιογράφων		(1.094.696)	(1.785.978)	(1.094.703)	(1.781.207)
Πωλήσεις αξιογράφων		873.300	1.587.020	873.300	1.584.454
Αγορές επενδυτικών ακινήτων	21	(15)	(32)	(15)	(32)
Πρόσοδοι από πωλήσεις ακινήτων	12,20	-	5.652	-	5.770
Ταμειακές εισροές από μερίσματα	8	1.573	4.179	1.491	4.150
Ταμειακές εισροές από τόκους		32.507	32.429	31.969	31.670
Εισφορές και αποζημιώσεις σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	41	21.587	(214)	21.587	(214)
Φόρος εισοδήματος που (καταβλήθηκε)/ εισπράχθηκε		2.213	287	2.801	510
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(93.227)	(39.748)	(92.295)	(37.422)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων	20,22	(5.815)	(7.916)	(5.322)	(7.471)
Πρόσοδοι από πωλήσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	20	15	(22)	139	114
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(5.800)	(7.938)	(5.183)	(7.357)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Αύξηση/(μείωση) χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	39	125.000	-	125.000	-
Ταμειακές εκροές από τόκους		(3.803)	(5.880)	(3.803)	(5.880)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		121.197	(5.880)	121.197	(5.880)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων		22.170	(53.566)	23.719	(50.659)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		66.547	120.113	51.675	102.334
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους χρήσης	32	88.717	66.547	75.394	51.675

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 47 έως 123 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ» (εφεξής «Μητρική Εταιρία») είναι η αρχαιότερη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα με συνεχή και αδιάκοπη λειτουργία για παραπάνω από 130 έτη. Ιδρύθηκε την 15 Ιουνίου του 1891 και έχει την έδρα της στην Λεωφ. Συγγρού 103-105, ΤΚ.11745, Αθήνα (ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12840/05/Β/86/20), τηλ. 210 90 99 000, www.ethniki-asfalistiki.gr. Η Μητρική Εταιρία έχει ως καταστατικό σκοπό τη διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλων των ασφαλιστικών, αντασφαλιστικών και γενικότερα χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρίες από το ισχύον εκάστοτε Ελληνικό και Κοινοτικό δίκαιο και λειτουργεί στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών», των διατάξεων του Ν.4364/2016 για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ), καθώς και των διατάξεων του λοιπού κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες της. Η Μητρική Εταιρία μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος»), παρέχουν ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ έχει θυγατρικές που λειτουργούν στη Ρουμανία και στην Κύπρο.

Η Μητρική Εταιρία ήταν την 31 Δεκεμβρίου 2021 θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») η οποία κατείχε το 100% των μετοχών. Κατά συνέπεια οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν ενοποιηθεί στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Τράπεζας κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία αναφοράς.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31.12.2021 έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Χριστόφορος Β. Σαρδελής	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δασμάνογλου Α. Παναγιώτης	Α' Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Στ. Κωνσταντάς	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη	Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Ε. Καραγρηγορίου	Εκτελεστικό Μέλος
Χριστόδουλος Δ. Χριστοδούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Γ. Μαστρόκαλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Γ. Μήλιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πέτρος Ι. Λυριντζής	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Ε. Φράγκος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η παραπάνω σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου διαμορφώθηκε μετά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 22.04.2021, στην οποία εκλέχθηκε ως νέο μέλος ο κ. Χριστοδούλου Χριστόδουλος και αποχώρησαν οι κ.κ. Π. Γεωργίου, Ι. Ζουρίδης και Ι. Πετσαλάκης. Η θητεία των προαναφερόμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 22.04.2022.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Μητρικής Εταιρίας.

Οι παρούσες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής Εταιρίας στις 14 Απριλίου 2022.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ & ΜΕΘΟΔΩΝ

2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 (οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («Ε.Ε.»).

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Τα συγκριτικά στοιχεία αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο, όπως αναλύεται στη Σημείωση 46.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, ενώ α) τα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ ιστορικού κόστους μείον τα έξοδα πώλησης και εύλογης αξίας και β) τα προγράμματα παροχών προς το προσωπικό τα οποία αποτιμώνται με βάση τη μέθοδο προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων, πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2021 συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Εφαρμόζοντας την εν λόγω αρχή, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις καθώς και τις οικονομικές επιδόσεις της εταιρίας και προέβη σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Κατά την αξιολόγηση, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέτασε τις ακόλουθες περιοχές:

- **Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον**

Οι αναπτυξιακές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας επιβεβαιώθηκαν το 2021, με το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) να αυξάνεται κατά 8,3% σε ετήσια βάση, αποτελώντας μία από τις υψηλότερες επιδόσεις μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης. Αυτή η ισχυρή επίδοση βασίστηκε στην ταυτόχρονη ενίσχυση όλων των βασικών κατηγοριών δαπάνης που απαρτίζουν το ΑΕΠ.

Καταρχάς, η ιδιωτική κατανάλωση ενισχύθηκε κατά 7,2% ετησίως το 2021 υποστηριζόμενη από το βελτιωμένο οικονομικό κλίμα, τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας και την ενεργοποίηση της ζήτησης που είχε ανασταλεί το προηγούμενο διάστημα. Η τουριστική δραστηριότητα ανέκαμψε σημαντικά – με τα έσοδα να αυξάνονται κατά 144% ετησίως το 2021, ανερχόμενα περίπου στο 60% του αντίστοιχου επιπέδου του 2020 - ενώ οι εξαγωγές αγαθών ανήλθαν σε νέο ιστορικό υψηλό το 4ο τρίμηνο του 2021.

Επιπροσθέτως, βασικοί δείκτες που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα (όπως ο κύκλος εργασιών των επιχειρήσεων, η εταιρική κερδοφορία και ο σχηματισμός παγίου κεφαλαίου) κατέγραψαν αξιοσημείωτη βελτίωση υπερβαίνοντας τα προ-πανδημίας επίπεδα. Η δε ανταπόκριση της αγοράς εργασίας στην ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας ήταν ιδιαίτερα ενθαρρυντική, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί σημαντικά στο 12,8% το Δεκέμβριο του 2021 και την απασχόληση να αυξάνεται κατά 4,5% ετησίως μεταξύ Ιουλίου - Δεκεμβρίου του 2021. Παράλληλα, η ελληνική αγορά ακινήτων διατήρησε τη δυναμική της, με τις τιμές των κατοικιών να παρουσιάζουν μέση αύξηση της τάξεως του 6,1% ετησίως το 9μηνο του 2021 και 7,9% ετησίως το 3ο τρίμηνο του 2021, ενώ οι τιμές των επαγγελματικών ακινήτων αυξήθηκαν κατά 1,4% ετησίως το 1ο εξάμηνο του 2021, από 1,0% ετησίως το 2ο εξάμηνο του 2020.

Στον αντίποδα, η έξαρση του πληθωρισμού διεθνώς, σε ένα περιβάλλον ταχείας αύξησης των τιμών ενέργειας και επίμονων διαταραχών στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού, επηρέασε και την ελληνική οικονομία το 4ο τρίμηνο του

2021. Ο πληθωρισμός, βάσει του δείκτη τιμών καταναλωτή, αυξήθηκε σε υψηλό 10 ετών, της τάξεως του 4,5% ετησίως, το 4ο τρίμηνο του 2021 (1,2% ετησίως, κατά μέσο όρο στο σύνολο του έτους), με το μεγαλύτερο μέρος της αύξησης να οφείλεται στις ανατιμήσεις στα καύσιμα και τον ηλεκτρισμό. Ταυτόχρονα, οι αυξανόμενες γεωπολιτικές πιέσεις (κρίση στην Ουκρανία) και η επιβολή αυστηρών κυρώσεων στη Ρωσία από την ΕΕ και τις ΗΠΑ οδήγησαν σε σημαντική ανοδική αναθεώρηση των προβλέψεων της αγοράς για τις τιμές ενέργειας τα επόμενα τρίμηνα. Η άνοδος των τιμών ενέργειας και άλλων κατηγοριών εισαγόμενου πληθωρισμού μετακυλίεται ταχύτατα, μέσω του υψηλότερου κόστους παραγωγής και μεταφοράς, στις τιμές ενός εύρους προϊόντων και υπηρεσιών. Σε αυτό το πλαίσιο, σημαντική αβεβαιότητα συνεχίζει να περιβάλλει τις εκτιμήσεις αναφορικά με το επίπεδο κορύφωσης του πληθωρισμού, την ταχύτητα της επιβράδυνσης το 2022 και τις πιθανές επιδράσεις στο διαθέσιμο εισόδημα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων.

Επιπλέον, πρόσθετοι κίνδυνοι για την ανάπτυξη θα μπορούσαν να προκύψουν από την περαιτέρω κλιμάκωση της εν εξελίξει γεωπολιτικής κρίσης, οι οποίοι θα μπορούσαν να επιβαρύνουν σημαντικά το οικονομικό κλίμα και την οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη. Σε συνδυασμό δε με τον κίνδυνο εμφάνισης πιο μεταδοτικών μεταλλάξεων του COVID-19 θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντικές μακροοικονομικές επιπτώσεις.

Η κυβέρνηση έχει ήδη ανακοινώσει την παράταση των έκτακτων κρατικών μέτρων στήριξης για τον περιορισμό του αντίκτυπου από την αύξηση των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, ωστόσο, ο αντίκτυπος στον επιχειρηματικό τομέα ενδέχεται να είναι σημαντικός τους επόμενους μήνες. Επιπλέον, ο κίνδυνος μιας πιο παρατεταμένης πληθωριστικής έξαρσης διεθνώς αρχίζει να μεταβάλλει την αξιολόγηση των αγορών για τις εξελίξεις της νομισματικής πολιτικής μετά από μια παρατεταμένη περίοδο έντονα επεκτατικής τάσης.

Συνολικά, η ελληνική οικονομία εισέρχεται στο 2022 με ισχυρή δυναμική, μετά την έντονη και ευρεία ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας το 2021, με την αύξηση του ΑΕΠ να εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί με υγιή ρυθμό 4,4% το 2022, αλλά με αυξανόμενους τους κινδύνους ύστερα από την κλιμάκωση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τις γεωπολιτικές και ενεργειακές εξελίξεις.

- **Κερδοφορία**

Τα κέρδη μετά από φόρους για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανήλθαν σε €52 εκατ., τόσο για τον Όμιλο όσο και τη Μητρική, επιβεβαιώνοντας τη θετική πορεία του Ομίλου.

- **Κεφαλαιακή επάρκεια**

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας χωρίς και τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας στις 31.12.2021 ανήλθε σε 184% έναντι 132% στις 31.12.2020, αισθητά πιο πάνω από το όριο του 100%.

- **Εκτίμηση για τη συνέχεια της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας**

Με βάση τους ανωτέρω παράγοντες και λαμβάνοντας υπόψη:

α) τη σημαντική κερδοφορία του Ομίλου και της Μητρικής,

β) την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, και

γ) την αποτελεσματική αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με τον Covid-19 ως απόρροια τόσο της συνεχούς δημοσιονομικής και νομισματικής υποστήριξης από τις ευρωπαϊκές και ελληνικές αρχές, όσο και των μέτρων που ελήφθησαν από τον Όμιλο για την προστασία των εργαζομένων και την αδιάκοπη συνέχιση των εργασιών, επανασχεδιάζοντας κρίσιμες διαδικασίες και διευκολύνοντας την εξ αποστάσεως εργασία, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις μπορούν να συνταχθούν με βάση την εν λόγω αρχή.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

2.3.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α., τροποποιήσεις και διερμηνείες που τέθηκαν σε ισχύ για την τρέχουσα χρήση

2.3.1.1. Τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα και στο εννοιολογικό πλαίσιο που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021 όπως εκδόθηκαν από το IASB και υιοθετήθηκαν από την Ε.Ε.

Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021). Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι στους εκμισθωτές) την προαιρετική δυνατότητα εξαίρεσης από την αξιολόγηση του κατά πόσον η παραχώρηση ενοικίου που σχετίζεται με τον COVID-19 αποτελεί τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να αντιμετωπίσουν λογιστικά τις παραχωρήσεις ενοικίου με τον ίδιο τρόπο όπως και τις αλλαγές που δεν θεωρούνται τροποποιήσεις μισθώσεων. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2020 και μετά και ως εκ τούτου για ενοποιημένες και ατομικές

χρηματοοικονομικές καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2021. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Α. 7, Δ.Π.Χ.Α. 4 και Δ.Π.Χ.Α. 16 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια πρακτική μέθοδο για τις αλλαγές που απαιτούνται από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, διευκρινίζουν ότι οι σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου δεν διακόπτονται μόνο λόγω της αναμόρφωσης επιτοκίων αναφοράς και εισάγουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την φύση και την έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από την αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς, τους τρόπους αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών, καθώς και την πρόοδο και τον τρόπο μετάβασης στα εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς.

- **Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 4)**. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα παρά στην κατάσταση αποτελεσμάτων, τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (δηλ. η διαφορά μεταξύ των ποσών που θα αναγνωρίζονταν στα αποτελέσματα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 και των ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39) – «μέθοδος επικάλυψης», και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 έως το 2021 – «μέθοδος αναβολής». Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο Δ.Λ.Π. 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Τον Ιούνιο 2019, το IASB εξέδωσε ένα Σχέδιο του Προτύπου το οποίο προτείνει στοχευμένες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 17, μεταξύ άλλων, αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος κατά ένα έτος (1 Ιανουαρίου 2022). Αυτό σημαίνει ότι οι ασφαλιστικές εταιρίες που πληρούν τα κριτήρια έχουν τη δυνατότητα να εφαρμόσουν και τα δύο Πρότυπα για πρώτη φορά στις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022.

Ο Όμιλος έχει επιλέξει την αναβολή της εφαρμογής των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 9, όπως επιτρέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2017/1988 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, μέχρι την ημερομηνία υιοθέτησης του Δ.Π.Χ.Α. 17.

Τον Ιούνιο 2019, το IASB εξέδωσε ένα Σχέδιο του Προτύπου το οποίο προτείνει στοχευμένες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 17, μεταξύ άλλων, αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος κατά ένα έτος (1 Ιανουαρίου 2022).

Μετέπειτα, τον Μάρτιο του 2020 και σε συνέχεια της πανδημίας του Covid-19, το IASB ανακοίνωσε την περαιτέρω παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» κατά ένα έτος, ήτοι την 1 Ιανουαρίου 2023. Το IASB σε συνέχεια του παραπάνω, αποφάσισε να επεκτείνει την παράταση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», για την ταυτόχρονη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 17 (δείτε *Τροποποίηση «Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μετά)*).

Σε συνέχεια των παραπάνω, η Μητρική Εταιρία και ο Όμιλος πρόκειται να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 9, μαζί με το Δ.Π.Χ.Α. 17 την 1 Ιανουαρίου 2023. Η επίπτωση της εφαρμογής του προτύπου στις ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, δεν μπορεί να προσδιοριστεί με ακρίβεια στην παρούσα φάση.

2.3.1.2. Έκδοση Απόφασης της Διεθνούς Επιτροπής Διερμηνείας Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ)

Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» - Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας: Τον Μάιο του 2021, η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς δημοσίευσε την οριστική της απόφαση αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών, βάσει αυτής, η οικονομική οντότητα κατανέμει τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία μόνο στις περιόδους κατά τις οποίες προκύπτει υποχρέωση για καταβολή παροχών. Η Επιτροπή κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η κατανομή των παροχών εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία πραγματοποιείται κατ' έτος παροχής υπηρεσιών των εργαζομένων κατά την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου αυτών από την υπηρεσία, δηλαδή από το 46ο έτος της ηλικίας τους ως το 62ο, περιορίζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο την αναγνώριση του σχετικού εξόδου στα αποτελέσματα μόνο για τα τελευταία 16 έτη απασχόλησης. Ομοίως, ο σχηματισμός της σχετικής πρόβλεψής για αποζημίωση προσωπικού πραγματοποιείται κατά την περίοδο των τελευταίων 16 ετών, αρχής γενομένης από την περίοδο κατά την οποία προκύπτει η εν λόγω υποχρέωση, και όχι σταδιακά καθ' όλη τη διάρκεια της απασχόλησης των εργαζομένων.

Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω απόφασης και σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο «Εγχειρίδιο Δέουσας Διαδικασίας του IASB (παρ. 8.3 και 8.6 - Due Process Handbook), ο Όμιλος επέλεξε να μεταβάλει τη λογιστική του πολιτική προκειμένου να ενσωματώσει στις οικονομικές του καταστάσεις τις νέες πληροφορίες.

Λόγω της εν λόγω μεταβολής στη λογιστική πολιτική, ο Όμιλος προέβη σε αναδρομική προσαρμογή των σχετικών κονδυλίων βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8, η δε επίδραση στα αποτελέσματα γνωστοποιείται στις σημειώσεις 41 και 46.

2.3.2. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2021

2.3.2.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2021 όπως εκδόθηκαν από το IASB και υιοθετήθηκαν από την Ε.Ε.

- **Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB τον Ιούνιο του 2019). Το Δ.Π.Χ.Α. 17 είναι ένα ολοκληρωμένο πρότυπο για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Α. 4, το οποίο εκδόθηκε ως ένα προσωρινό πρότυπο που παρείχε στις εταιρίες τη δυνατότητα να συνεχίσουν τις λογιστικές τους πρακτικές για ασφαλιστήρια συμβόλαια και επικεντρώθηκε στην ενίσχυση των γνωστοποιήσεων σχετικά με την αξία, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Τον Ιούνιο 2019, το IASB εξέδωσε ένα Σχέδιο του Προτύπου το οποίο προτείνει στοχευμένες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 17, μεταξύ άλλων, αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος κατά ένα έτος (1 Ιανουαρίου 2022).

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση και επιμέτρηση, παρουσίαση καθώς και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αντικαθιστά το υπάρχον πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 4. Το Δ.Π.Χ.Α. 17 θα επιφέρει ριζικές αλλαγές στην λογιστικοποίηση των ασφαλιστικών συμβολαίων για όλες τις ασφαλιστικές εταιρίες, συμπεριλαμβανομένης της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της. Οι ισχύουσες λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος για τα ασφαλιστικά συμβόλαια βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 4, βασίζονται κυρίως στις λογιστικές αρχές που ακολουθούνταν με τις κατά τόπους δικαιοδοσίες, πριν από τα Δ.Π.Χ.Α. Το Δ.Π.Χ.Α. 17 παρέχει ένα ολοκληρωμένο μοντέλο (Building Block Approach – BBA) για ασφαλιστήρια συμβόλαια, που συμπληρώνεται από την προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (Variable Fee Approach – VFA) για χαρτοφυλάκια συμβολαίων με άμεση συμμετοχή σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία ουσιαστικά αποτελούν συμβόλαια που συνδέονται (σχετίζονται) με επενδύσεις και την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρου (Premium Allocation Approach – PPA) για τα συμβόλαια βραχείας διάρκειας (συνήθως ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών).

Τα κύρια χαρακτηριστικά του Δ.Π.Χ.Α. 17 είναι τα εξής: i) επιμέτρηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό με βάση την τρέχουσα αξία, η οποία είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών και μιας προσαρμογής κινδύνου ii) επανυπολογισμός της τρέχουσας αξίας σε κάθε περίοδο αναφοράς χρησιμοποιώντας τρέχουσες παραδοχές και προεξοφλητικά επιτόκια iii) η μεταβολή του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους (Contractual Service Margin – CSM) αναγνωρίζεται στον ισολογισμό και είναι ίσο με το μη δεδουλευμένο κέρδος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και στη συνέχεια αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης για την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου iv) ορισμένες αλλαγές στην ασφαλιστική υποχρέωση προσαρμόζονται σε σχέση με το CSM και ως εκ τούτου αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης για την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου v) η επίδραση των μεταβολών των προεξοφλητικών επιτοκίων αναγνωρίζεται είτε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης είτε στα ίδια κεφάλαια (Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα – OCI) vi) η παρουσίαση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων στις Σημειώσεις θα επιφέρει ριζικές αλλαγές καθώς το Δ.Π.Χ.Α. 17 πρέπει να εφαρμοστεί αναδρομικά με την τροποποίηση των συγκριτικών μεγεθών. Εντούτοις, μπορούν να εφαρμοστούν αρκετές απλουστεύσεις κατά την μετάβαση.

Η Μητρική Εταιρία και ο Όμιλος προετοιμάζονται εντατικά, ώστε να υπάρχει πλήρης ετοιμότητα κατά την τελική ημερομηνία εφαρμογής του νέου προτύπου. Στο πλαίσιο αυτό και συγκεκριμένα για την ορθή και αποτελεσματική υλοποίηση του νέου προτύπου, ο Όμιλος έχει συστήσει Επιτροπή Στήριξης, Ομάδα Διαχείρισης Έργου καθώς και Ομάδες Εργασίας της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών του Ομίλου. Οι Ομάδες Εργασίας αφορούν την λογιστική αντιμετώπιση και γνωστοποιήσεις, την επίδραση χρηματοοικονομικής θέσης, τις επιπτώσεις στην αναλογιστική λειτουργία καθώς και την οργάνωση, τα πληροφοριακά συστήματα και την μηχανογράφηση, ενώ λειτουργούν συντονισμένα και σε πλήρη συνεργασία μεταξύ τους και με την σύμπραξη εξωτερικών συμβούλων, αναφέρουν σε τακτική βάση την πρόοδο των εργασιών τους στην Ομάδα Διαχείρισης Έργου. Η Επιτροπή Στήριξης συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και ελέγχει την πρόοδο των εργασιών τόσο της Μητρικής Εταιρίας όσο και των θυγατρικών του Ομίλου, με βάση τις αναφορές που συντάσσονται από την Ομάδα Διαχείρισης Έργου και τους εξωτερικούς συμβούλους υλοποίησης του έργου.

Τον Μάρτιο του 2020 και σε συνέχεια της πανδημίας του Covid-19, το IASB ανακοίνωσε την περαιτέρω παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α.17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» κατά ένα έτος, ήτοι την 1 Ιανουαρίου 2023. Η εφαρμογή του προτύπου αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να προσδιοριστεί με ακρίβεια στην παρούσα φάση.

2.3.2.2 Τροποποιήσεις και διερμηνείες που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2021

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 (Τροποποίηση): Παραχωρήσεις ενοικίου που σχετίζονται με τον COVID-19** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Απριλίου 2021 και μετά, και σε ισχύ για ενοποιημένες και ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις από την 1 Ιανουαρίου 2022). 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.

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποιήσεις): Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις ενημερώνουν μια αναφορά στο ΔΠΧΑ 3 για το Εννοιολογικό Πλαίσιο χωρίς να αλλάζουν τις λογιστικές απαιτήσεις για συνενώσεις επιχειρήσεων.

- **«Ενσώματα Πάγια» Εισπράξεις ποσών πριν από την προβλεπόμενη χρήση – Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 16** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρία να αφαιρεί από το κόστος των ενσώματων παγίων τα ποσά που εισπράττονται από την πώληση στοιχείων που έχουν παραχθεί ενώ το περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στη φάση προετοιμασίας για την προβλεπόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, η εταιρία θα αναγνωρίζει τέτοιου είδους εισπράξεις από πωλήσεις και το σχετικό κόστος στα αποτελέσματα.

- **«Επαχθείς συμβάσεις» Κόστος Εκπλήρωσης Σύμβασης – Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 37** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τα κόστη που λαμβάνονται υπόψη, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσο μια σύμβαση θα είναι ζημιολογική. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες ή στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 1 και Οδηγία Εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. Νο 2 (Τροποποιήσεις): Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν την απαίτηση γνωστοποίησης «σημαντικών» λογιστικών πολιτικών με την απαίτηση γνωστοποίησης «ουσιωδών» λογιστικών πολιτικών. Περιλαμβάνονται παραδείγματα για το πότε μία λογιστική πολιτική είναι πιθανό να είναι ουσιώδης. Το Συμβούλιο ανέπτυξε οδηγίες και παραδείγματα προκειμένου να εξηγήσει και να υποστηρίξει την εφαρμογή της «Μεθόδου Ουσιαστικότητας σε Τέσσερα Βήματα».

- **Δ.Λ.Π. 8 (Τροποποίηση): Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB) Η τροποποίηση αντικαθιστά τον ορισμό της αλλαγής σε λογιστικές εκτιμήσεις. Σύμφωνα με τον νέο ορισμό οι λογιστικές εκτιμήσεις αποτελούν «νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης». Λογιστικές εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε περιπτώσεις που οι λογιστικές πολιτικές απαιτούν, για στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τρόπο επιμέτρησης που υπόκειται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι αλλαγές σε λογιστικές εκτιμήσεις που προέρχονται από νέες πληροφορίες ή νέες εξελίξεις δεν αποτελούν διόρθωση σφάλματος.

- **Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Ενιαία Συναλλαγή** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2023 και μετά). Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρίες 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.

2.3.2.3 Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2018–2020 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Οι τροποποιήσεις που έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο αναφέρονται στη συνέχεια:

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αμοιβές στο τεστ '10 τοις εκατό' για παύση αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.** Η τροποποίηση διευκρινίζει ποιες αμοιβές περιλαμβάνει μια οικονομική οντότητα όταν εφαρμόζει το τεστ '10 τοις εκατό' κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον θα γίνει παύση αναγνώρισης μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Στην αξιολόγηση περιλαμβάνονται μόνο οι αμοιβές που καταβάλλονται ή εισπράττονται μεταξύ της οντότητας (του δανειολήπτη) και του δανειστή, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την οντότητα ή τον δανειστή για λογαριασμό του άλλου.

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»: Κίνητρα Μίσθωσης.** Η τροποποίηση του Επεξηγηματικού Παραδείγματος 13 που συνοδεύει το Δ.Π.Χ.Α. 16 αφαιρεί από το παράδειγμα την απεικόνιση της αποζημίωσης από τον εκμισθωτή των βελτιώσεων του μίσθου, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με την αντιμετώπιση των κινήτρων μίσθωσης που ενδέχεται να προκύψουν λόγω του τρόπου με τον οποίο απεικονίζονται τα κίνητρα μίσθωσης σε αυτό το παράδειγμα.

Οι τροποποιήσεις των υφιστάμενων προτύπων με ισχύ μετά το 2021 έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις: Δ.Λ.Π. 1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, Δ.Λ.Π. 1 και Οδηγία Εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. Νο 2, Δ.Λ.Π. 8 Λογιστικές πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη και Δ.Λ.Π. 12 Φόροι Εισοδήματος.

2.4 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

2.4.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της, οι οποίες ελέγχονται από την Μητρική Εταιρία. Ο έλεγχος υφίσταται όταν και μόνο όταν, η Μητρική Εταιρία α) ασκεί εξουσία επί των θυγατρικών της β) διαθέτει τοποθετήσεις ή δικαιώματα με μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή της στις θυγατρικές και γ) έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία της επί των θυγατρικών για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεών της.

Τα έσοδα και οι δαπάνες των θυγατρικών μέσα στη χρήση, ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικού εισοδήματος, από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών έως την ημερομηνία πώλησής τους, σε κάθε περίπτωση. Τα καθαρά κέρδη / (ζημίες) της περιόδου και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (δαπάνες) των θυγατρικών επιμερίζονται μεταξύ των μετόχων της Μητρικής Εταιρίας και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα να προκύπτει αρνητικό υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών.

Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου, γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές των εταιριών του Ομίλου.

Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

2.4.2 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αναγνωρίζονται αρχικά είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της αποκτώμενης θυγατρικής. Η επιλογή της βάσης επιμέτρησης γίνεται ανά συναλλαγή. Μετά την εξαγορά, η λογιστική αξία των μη ελεγχουσών συμμετοχών είναι η αξία αυτών κατά την αρχική αναγνώριση πλέον το μερίδιο των μη ελεγχουσών συμμετοχών στις μετέπειτα μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Τα συνολικά εισοδήματα επιμερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και εάν αυτό έχει ως αποτέλεσμα να προκύπτει αρνητικό υπόλοιπο μη ελεγχουσών συμμετοχών.

2.4.3 Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής θυγατρικών οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου

Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική οι οποίες δεν επιφέρουν απώλεια του ελέγχου της καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μετόχων.

Οι λογιστικές αξίες των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Μητρικής Εταιρίας και των μη ελεγχουσών συμμετοχών αναπροσαρμόζονται, προκειμένου να απεικονιστούν οι μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής των παραπάνω μετόχων επί της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ του ποσού αναπροσαρμογής των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

2.4.4 Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή η ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού συμμετοχής που εξακολουθεί να υφίσταται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν από την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται όπως εάν η Μητρική Εταιρία είχε πωλήσει απευθείας τα περιουσιακά αυτά στοιχεία (αναταξινόμηση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ή απευθείας μεταφορά στα κέρδη εις νέον, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.).

Η τυχόν εύλογη αξία συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα ή, όπου αυτό έχει εφαρμογή, ως το κόστος κατά την αρχική αναγνώριση μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία.

2.4.5 Εισφορά περιουσιακών στοιχείων σε θυγατρική με ανταλλαγή μετοχών έκδοσης της θυγατρικής

Στην περίπτωση που η Μητρική Εταιρία εισφέρει ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, άυλα περιουσιακά στοιχεία ή επενδυτικά ακίνητα σε ήδη υπάρχουσα ή νέα θυγατρική εταιρία με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της θυγατρικής, η Μητρική Εταιρία καταχωρεί στις ατομικές της χρηματοοικονομικές καταστάσεις τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρονται ως συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις. Αυτού του είδους οι συναλλαγές δεν έχουν καμία επίδραση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

2.4.6 Συγγενείς εταιρίες

Συγγενείς νοούνται οι εταιρίες επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά δεν ασκεί έλεγχο επί αυτών. Εάν ο Όμιλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα 20% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας στην οποία έχει επενδύσει, θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή, εκτός εάν σαφώς μπορεί να αποδειχθεί ότι αυτό δεν ισχύει. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες ενσωματώνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας συγγενούς εταιρίας συμπεριλαμβάνεται στην λογιστική αξία της επένδυσης (μετά από οποιεσδήποτε σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης). Η λογιστική αξία της επένδυσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες της συγγενούς εταιρίας μετά την εξαγορά (και αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου) και από τις κινήσεις στα αποθεματικά (και αναγνωρίζονται στα αποθεματικά του Ομίλου). Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης μειώνει τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες που πραγματοποιήθηκαν με αποκλειστικό σκοπό τη διάθεσή τους εντός ενός έτους από την ημερομηνία αγοράς τους, όταν δηλαδή η ουσιώδης επιρροή που ασκεί ο Όμιλος κρίνεται προσωρινή, καταχωρούνται στο λογαριασμό «μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση». Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιριών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρίες αυτές. Τυχόν τέτοιες ζημίες, που επίσης απαλείφονται, αποτελούν ένδειξη απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.4.7 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο

Σχήμα υπό κοινό έλεγχο είναι ένα σχήμα στο οποίο δύο ή περισσότερα μέρη έχουν κοινό έλεγχο. Ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο παρουσιάζει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- α) Τα μέρη δεσμεύονται από μια συμβατική ρύθμιση και
- β) Η συμβατική ρύθμιση παρέχει σε δύο ή περισσότερα από τα εν λόγω μέρη κοινό έλεγχο του σχήματος.

Κοινός έλεγχος είναι ο συμβατικά συμφωνηθείς επιμερισμός του ελέγχου ενός σχήματος, ο οποίος υπάρχει μόνο όταν οι αποφάσεις σχετικά με τις συναφείς δραστηριότητες απαιτούν την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών στα οποία επιμερίζεται ο έλεγχος.

Ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο είναι είτε μια από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα είτε μια κοινοπραξία.

Μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο διαθέτουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων και ευθύνες επί των υποχρεώσεων, έναντι του σχήματος. Τα εν λόγω μέρη ονομάζονται συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα.

Κοινοπραξία είναι ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο όπου τα μέρη που έχουν κοινό έλεγχο διαθέτουν δικαιώματα επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του σχήματος. Τα εν λόγω μέρη ονομάζονται κοινοπρακτούντες.

Ο προσδιορισμός από την Μητρική Εταιρία του τύπου σχήματος υπό κοινό έλεγχο στον οποίο συμμετέχει, ως από κοινού ελεγχόμενης δραστηριότητας ή ως κοινοπραξίας εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών του σχήματος.

Στην περίπτωση συμμετοχής της Μητρικής Εταιρίας σε από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, η Μητρική Εταιρία αναγνωρίζει:

- α) τα περιουσιακά της στοιχεία, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου της σε οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία της ανήκουν από κοινού β) τις υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου της σε οποιαδήποτε υποχρεώσεις την βαρύνουν από κοινού γ) τα έσοδά της από την πώληση του μεριδίου της από την παραγωγή που προκύπτει από την από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα δ) το μερίδιο της στα έσοδα από την πώληση της παραγωγής από την από κοινού

ελεγχόμενη δραστηριότητα και ε) τις δαπάνες της, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου της σε οποιοδήποτε δαπάνες που την βαρύνουν από κοινού.

Στην περίπτωση συμμετοχής της Μητρικής Εταιρίας σε κοινοπραξία, η Μητρική Εταιρία αναγνωρίζει τη συμμετοχή της ως επένδυση και λογιστικοποιεί την εν λόγω επένδυση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. (βλέπε Σημείωση 2.4.6).

2.4.8 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς, και κοινοπραξίες στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας οι θυγατρικές, οι συγγενείς και οι κοινοπραξίες καταχωρούνται στο κόστος κτήσης μείον τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης.

2.4.9 Έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας επιχειρήσεων και των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία ελέγχει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι μία επένδυση σε θυγατρική, συγγενή ή κοινοπραξία έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μίας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται άμεσα στην ανακτήσιμη.

2.5 Συνένωση Επιχειρήσεων

2.5.1 Μέθοδος εξαγοράς

Οι εξαγορές επιχειρήσεων που εμπύπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των εύλογων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον Όμιλο, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον Όμιλο προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιούνται.

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, εκτός από:

- αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή περιουσιακά στοιχεία που αφορούν σε παροχές σε εργαζομένους καταχωρούνται και επιμετρώνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φορολογία εισοδήματος» και Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» αντίστοιχα,
- υποχρεώσεις ή μετοχικοί τίτλοι που αφορούν σε προγράμματα παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών ή προγράμματα παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από αξία μετοχών που συνάφθηκαν προς αντικατάσταση προγραμμάτων παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών κατά την ημερομηνία της εξαγοράς
- περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων) που έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενα προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Προορίζονται προς Πώληση και Διακοπήσεις Δραστηριότητας καταχωρούνται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο.

2.5.2 Υπεραξία

Η υπεραξία καταχωρείται ως το υπερβάλλον ποσό μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής αξίας, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εάν, μετά από επανεξέταση, η καθαρή αξία, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπερβαίνει το άθροισμα του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5.3 Ενδεχόμενο τίμημα

Σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων, περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Μεταβολές στην

εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες δεν εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς, λογιστικοποιούνται με βάση την ταξινόμηση του ενδεχόμενου τιμήματος. Όταν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται σε επόμενες περιόδους αναφοράς και η μετέπειτα εκκαθάρισή του αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση. Εάν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικό μέσο του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, σε επόμενες περιόδους αναφοράς επαναμετράται στην εύλογη αξία και το αποτέλεσμα της αποτίμησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.5.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια

Όταν η συνένωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται σε διαδοχικά στάδια, η συμμετοχή που κατείχε ο Όμιλος στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς (την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο) και το προκύπτον κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και που προήλθαν από την εξαγοραζόμενη επιχείρηση πριν την απόκτηση του ελέγχου της, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εφόσον ο χειρισμός αυτός θα ήταν ο κατάλληλος σε περίπτωση πώλησής της.

2.5.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση

Εάν για κάποια ποσά που αφορούν στην αρχική καταχώρηση μίας επιχειρηματικής συνένωσης οι αξίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί έως την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η επιχειρηματική συνένωση, ο Όμιλος καταχωρεί προσωρινές αξίες για τα ποσά αυτά. Τα προσωρινά ποσά προσαρμόζονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (βλέπε Σημείωση 2.5.3 ανωτέρω), ή πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς, οι οποίες, εάν ήταν γνωστές, θα επηρέαζαν τα ποσά που αναγνωρίστηκαν εκείνη την ημερομηνία.

2.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών του Ομίλου καταχωρούνται στο νόμισμα εκείνο που αποδίδει καλύτερα την οικονομική πραγματικότητα των υποκείμενων γεγονότων και συνθηκών που αφορούν την κάθε εταιρία, ("λειτουργικό νόμισμα"). Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Μητρικής Εταιρίας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα, εκτός εάν αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ως κέρδη ή ζημιές από αποτελεσματική αντιστάθμιση ταμειακών ροών ή καθαρής επένδυσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στα κονδύλια «Λοιπά έσοδα/(έξοδα)». Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους και καταχωρούνται είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων (π.χ. μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου) είτε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα (π.χ. μετοχές σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων). Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση τις μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες της περιόδου. Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής οντότητας με την ισοτιμία της ημερομηνίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καταχωρούνται στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα στο κονδύλι «Συναλλαγματικές διαφορές».

Στην περίπτωση που ένα νομισματικό στοιχείο, αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης της Μητρικής Εταιρίας στο εξωτερικό και είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου ή της οντότητας στο εξωτερικό, οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των δύο εταιριών, αναγνωρίζονται κατά την ενοποίηση στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα. Κατά την πώληση μιας τέτοιας οικονομικής οντότητας εξωτερικού, οι εν λόγω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

Η τυχόν υπεραξία και οι αναπροσαρμογές σε εύλογες αξίες που προκύπτουν κατά την εξαγορά μιας οικονομικής οντότητας εξωτερικού αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της οντότητας εξωτερικού και μετατρέπονται με τη συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:

- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

2.7.1 Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται είτε για τη δημιουργία κέρδους από τη βραχυπρόθεσμη μεταβολή στην τιμή ή το περιθώριο του διαπραγματευτή ή είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους. Τα παράγωγα ανήκουν επίσης στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως και είναι αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς (βλέπε Σημείωση 2.13 παρακάτω).

2.7.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση ο Όμιλος προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

α) Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (μερικές φορές αναφέρεται ως «λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων ή χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

β) Μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοση της αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση του Ομίλου, για παράδειγμα στο Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

γ) Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιέχουν ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές και για το λόγο αυτό θα απεικονίζονται σε διακεκριμένη βάση εάν δεν είχαν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία.

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως επιμετρούμενο σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

2.7.3 Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (εμπορικό χαρτοφυλάκιο και προσδιορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, περιλαμβάνονται στην

κατάσταση συνολικού εισοδήματος και συγκεκριμένα στα κονδύλια «Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση επενδύσεων» και «Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων».

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Λοιπά έσοδα/(έξοδα)» όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων και αυτή είναι η ημερομηνία έγκρισης των μερισμάτων από τη Γενική Συνέλευση.

Το ποσό της μεταβολής στην περίοδο και σωρευτικά, στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και δανείων και απαιτήσεων το οποίο αποδίδεται σε αλλαγές στον πιστωτικό τους κίνδυνο υπολογίζεται ως το ποσό αλλαγής της εύλογης αξίας το οποίο δεν αποδίδεται σε αλλαγές στις συνθήκες αγοράς που προκαλούν αύξηση του κινδύνου αγοράς.

2.8 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

2.8.1 Αρχική αναγνώριση

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αρχικά αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των δαπανών συναλλαγής) και περιλαμβάνει τίτλους που ταξινομούνται ως:

- διαθέσιμοι προς πώληση
- διακρατούμενοι ως τη λήξη
- ή δάνεια και απαιτήσεις

βάσει των χαρακτηριστικών των τίτλων και της πρόθεσης της διοίκησης του Ομίλου κατά την ημερομηνία αγοράς των τίτλων. Οι αγορές και πωλήσεις των τίτλων αυτών καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία συναλλαγής, η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Όλες οι υπόλοιπες αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων οι οποίες δεν εντάσσονται στις πρακτικές της αγοράς, καταχωρούνται, μέχρι την ημερομηνία διακανονισμού τους, ως προθεσμιακές συναλλαγές παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

2.8.2 Μεταγενέστερη αναγνώριση

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

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στις τιμές χρεογράφων. Στη περίπτωση όπου ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές, που περιλαμβάνονται στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του κυλιόμενου μέσου σταθμικού κόστους.

Οι διακρατούμενοι ως τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και έχουν καθορισμένη λήξη, και για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Ομίλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως **δάνεια και απαιτήσεις** περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, έχουν καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενοι ως τη λήξη ή δάνεια και απαιτήσεις καταχωρούνται στην αποσβεσμένη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός του αποσβεσμένου κόστους περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησης, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών και μονάδων βάσης (μ.β.) πληρωθέντων ή εισπραχθέντων.

Απομείωση: Ο Όμιλος εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένας επενδυτικός τίτλος ή ομάδα αυτών έχει υποστεί απομείωση της αξίας του.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, η σωρευμένη ζημία (που επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μειούμενη από τυχόν πρόβλεψη απομείωσης στο στοιχείο αυτό, η οποία είχε αναγνωρισθεί στο παρελθόν στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα Λοιπά συνολικά εισοδήματα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Πρόβλεψη απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά σε μετοχικούς τίτλους δεν αντλιογίζεται στα αποτελέσματα. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός διαθέσιμου προς πώληση χρεωστικού μέσου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη απομείωσης αντλιογίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τους τίτλους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στις κατηγορίες διακρατούμενα ως τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Τα έσοδα από τόκους που αφορούν τίτλους χαρτοφυλακίου επενδύσεων καταχωρούνται στα έσοδα από τόκους.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων. Αυτή είναι η ημερομηνία κατοχύρωσης των μερισμάτων, τα οποία απεικονίζονται ξεχωριστά στον λογαριασμό «Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)».

2.9 Μεταφορά χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος μεταφέρει μη παράγωγα χρεόγραφα από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, εφόσον τα χρεόγραφα ικανοποιούν τον ορισμό της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους.

Σε περίπτωση που σπανίζουσες περιστάσεις προκαλούν σημαντική επιδείνωση της συναλλακτικής δραστηριότητας ή επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό τις αγοραίες τιμές μη παραγώνων στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος μεταφέρει τα μέσα αυτά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων ως τη λήξη ή διαθέσιμων προς πώληση, εφόσον τα στοιχεία ικανοποιούν τον ορισμό της αντίστοιχης κατηγορίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος δεν έχει την πρόθεση να τα πωλήσει σύντομα. Τέτοιες μεταφορές μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο μία φορά για κάθε μία σπανίζουσα περίπτωση.

Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή την δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι την λήξη, ο Όμιλος μεταφέρει τα χρεόγραφα αυτά από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία διακρατούμενα ως τη λήξη, εφόσον τα μέσα ικανοποιούν τον ορισμό της τελευταίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή.

Όταν μέσα που μεταφέρονται από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιέχουν ενσωματωμένα παράγωγα, ο Όμιλος επανεξετάζει κατά την ημερομηνία μεταφοράς εάν τα ενσωματωμένα παράγωγα χρειάζεται να διαχωριστούν από το κύριο συμβόλαιο βάσει των συνθηκών που ίσχυαν όταν ο Όμιλος απέκτησε το στοιχείο.

Ο Όμιλος μεταφέρει χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων προς το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων, εάν τα χρεόγραφα μεταγενέστερα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και ο Όμιλος δε σκοπεύει να κρατήσει για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος διαθέσει ένα μη ασήμαντο ποσό χρεογράφων από το χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενων ως τη λήξη, τότε σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 συμπαρασύρεται όλο το χαρτοφυλάκιο και μεταφέρονται όλα τα χρεόγραφα στο χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμων προς πώληση Αξιογράφων, χωρίς τη δυνατότητα αναγνώρισης ενός χρεογράφου στο χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενων ως τη λήξη για δύο έτη (“tainting rule”). Τα μεταφερόμενα χρεόγραφα επιμετρώνται στην εύλογη αξία και η διαφορά με το αναπόσβεστο κόστος αναγνωρίζεται στο αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.

2.10 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

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

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεωστικοί τίτλοι για τους οποίους υπάρχουν προσφερόμενες τιμές, όμως παρουσιάζουν μικρότερη συχνότητα αγοραπωλησιών σε σχέση με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές, καθώς και χρεωστικοί τίτλοι χωρίς προσφερόμενες τιμές, καθώς και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.11 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4: Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία υιοθέτησαν το Δ.Π.Χ.Α. 4 από την 1 Ιανουαρίου 2005, οπότε και έγινε ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου σε ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια.

2.11.1 Κατηγοριοποίηση συμβολαίων

2.11.1.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες, ήτοι ασφαλίσεων Ζωής και ασφαλίσεων Ζημιών, ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου. Σημειώνεται ότι στα ασφαλιστικά προϊόντα κατατάχθηκαν και τα συμβόλαια που φέρουν ταυτόχρονα ασφαλιστικό και χρηματοοικονομικό κίνδυνο, καθώς ο Όμιλος έκρινε ότι αυτά περιέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

2.11.1.1.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά τη διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων) αναγνωρίζονται αναλογικά της περιόδου ασφάλισης και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

2.11.1.1.1.1 Παραδοσιακά συμβόλαια

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει ο Όμιλος για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, ισόβιων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής με συμμετοχή στην υπεραπόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (συμμετοχή στα κέρδη):

Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής φέρει το χαρακτηριστικό της συμμετοχής στα κέρδη οπότε και ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυώνται από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής χωρίς συμμετοχή στην υπεραπόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (συμμετοχή στα κέρδη):

Υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής χωρίς το χαρακτηριστικό της συμμετοχής στα κέρδη το ύψος των οποίων δεν κρίνεται σημαντικό στο χαρτοφυλάκιο.

2.11.1.1.2 Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked)

Οι ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked) μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο του συμβολαίου στον ασφαλισμένο, ενώ ταυτόχρονα ο Όμιλος αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου στη λήξη των συμβολαίων, τα οποία εμπεριέχουν ασφαλιστικούς κινδύνους (θνησιμότητα, ανικανότητα).

2.11.1.1.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων το ποσό των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται πριν την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Πυρός: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της πυρκαγιάς, σεισμού και κλοπής.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών κλάδων: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο χερσαίων οχημάτων, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, πιστώσεων, εγγυήσεων, βοήθειας, σκαφών, πληρωμάτων και λοιπά.

2.11.1.2 Επενδυτικά συμβόλαια

Ως επενδυτικά συμβόλαια ορίζονται εκείνα που δεν κατηγοριοποιούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ομαδικά Επενδυτικά Συμβόλαια (Deposit Administration Funds): Είναι η ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου), όπου η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται είτε με την, για οποιαδήποτε λόγο, αποχώρηση του ασφαλισμένου-μέλους της ομάδας από την εργασία του είτε με τη συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας. Ο Όμιλος καταβάλλει την παροχή στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά του Ομίλου. Η διαχείριση του λογαριασμού γίνεται είτε από τον Όμιλο κατά την ελεύθερη βούληση της ή με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης, είτε από το λήπτη της ασφάλισης. Η ευθύνη του Ομίλου λήγει με την εξάντληση του λογαριασμού έστω και αν η σύμβαση με τη μορφή επενδυτικής διαχειριστικής ασφάλισης έχει λήξει νωρίτερα.

Συμβόλαια Επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρού σε περίπτωση θανάτου: Είναι ατομικά συμβόλαια, οι ασφαλισμένοι των οποίων λαμβάνουν ένα εφάπαξ ποσό στη λήξη της ασφάλισης, το οποίο προκύπτει από τον ανατοκισμό των καταβληθέντων ασφαλιστρών με εγγυημένο επιτόκιο. Σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου, η παροχή του συμβολαίου είναι ίση με τα καταβληθέντα ασφάλιστρα. Τα συμβόλαια επιβίωσης τα οποία κατηγοριοποιούνται ως επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα τα οποία δεν περιέχουν συμπληρωματικές καλύψεις.

Επενδυτικά Συμβόλαια Unit-Linked: Είναι συμβόλαια χωρίς εγγυημένη απόδοση και συμπληρωματικές καλύψεις, στα οποία ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Οι υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια και συμβόλαια επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρού σε περίπτωση θανάτου επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, ενώ οι υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked επιμετρώνται στην εύλογη αξία των συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων και καταχωρούνται στις «Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια», ενώ οι εγγυημένες αποδόσεις στις «Αποδόσεις προς κατόχους επενδυτικών συμβολαίων». Οι υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια εμφανίζονται καθαρές από έξοδα πρόσκτησης επομένων χρήσεων (ΜΕΠ).

2.11.1.3 Διαχωρισμός στοιχείων κατάθεσης

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία διαχωρίζουν το στοιχείο κατάθεσης από τα συμβόλαια Unit-Linked χωρίς εγγύηση τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ασφαλιστήρια συμβόλαια λόγω συμπληρωματικής κάλυψης που περιλαμβάνουν. Το στοιχείο κατάθεσης επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος και καταχωρείται στις «Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια» και οι εγγυημένες αποδόσεις στις «Αποδόσεις προς κατόχους επενδυτικών συμβολαίων».

2.11.2 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης Συμβολαίων (ΜΕΠ)

Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης που αναλογούν στην επόμενη χρήση τόσο των νέων ασφαλιστικών συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων των υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβολαίων απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και λοιπά έξοδα πρόσκτησης επομένων χρήσεων» και κατανομούνται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης επομένων χρήσεων των επενδυτικών συμβολαίων καταχωρούνται αφαιρετικά στις υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια.

Ασφαλίσεις Ζωής:

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

- Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.
- Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Γενικές Ασφαλίσεις:

Οι μεταφερόμενες προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με την εξασφάλιση νέων συμβολαίων και τις ανανεώσεις των υφιστάμενων συμβολαίων περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης». Όλα τα άλλα κόστη ως έξοδα όταν προκύπτουν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

2.11.3 Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Τα ασφαλιστικά αποθέματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

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

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

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

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

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

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

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

Ανακτήσιμες & Αναγωγικές Ζημιές: αφορά την πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το μέρος της ζημίας που θα ανακτηθεί. Ο υπολογισμός της πρόβλεψης ελέγχεται με τη χρήση αναλογιστικής μεθόδου, βάσει ιστορικών στοιχείων.

Πληρωτέες παροχές: είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test – «LAT»): ο Όμιλος αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.11.4 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Τα οφέλη που λαμβάνει ο Όμιλος από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

Ο Όμιλος εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών της καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

Τα ποσά που καταβάλλονται για αναδρομική αντασφάλιση αναγνωρίζονται ως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, αυξανόμενα κατά το ποσό των αποθεμάτων που σχετίζονται με τα αντασφαλιζόμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Τυχόν κέρδος μεταφέρεται σε επόμενες χρήσεις και αποσβένεται μέχρι την εκκαθάριση των εκκρεμών ζημιών. Σε περίπτωση που τα καταβαλλόμενα ή προς καταβολή ποσά υπερβαίνουν τα αποθέματα που έχουν αναγνωρισθεί, το επιπλέον ποσό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

2.12 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης και επίδικες υποθέσεις. Ο Όμιλος έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την είσπραξη των ασφαλιστρών. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟΔΙΠΕΑ). Οι απαιτήσεις κατά

χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

2.12.1 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χρεωστών ασφαλιστρών

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της.

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων. Μία απαίτηση υπόκειται σε απομείωση της αξίας της όταν σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει καθυστέρηση και / ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες ασφαλιστρών δεν θα έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

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

2.13 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων σε μια προσυμφωνημένη τιμή («Repos») εξακολουθούν να καταχωρούνται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται κατά περίπτωση ως υποχρέωση προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λουιές καταθέσεις.

2.14 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται μαζί με τα Ενσώματα πάγια στοιχεία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια (Ιδιο-χρησιμοποιούμενα)	έως 50 έτη
Κτήρια (Μη ίδιο-χρησιμοποιούμενα)	έως 50 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λουιός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λουιός εξοπλισμός	έως 5 έτη
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	Σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο ή περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.15 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια που είναι ιδιόκτητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχει ένδειξη απομείωσης ή τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

2.16 Υπεραξία, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

2.16.1 Υπεραξία

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής της, η υπεραξία επιχειρήσεων αποτιμάται στην αξία κτήσης (βλέπε Σημείωση 2.5.2) μείον τις όποιες συσσωρευμένες προβλέψεις από απομείωση της αξίας της.

Για σκοπούς ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία κατανέμεται σε Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών («ΜΔΤΡ»). Η κατανομή γίνεται σε εκείνες τις ΜΔΤΡ, οι οποίες αναμένεται να επωφεληθούν από την επιχειρηματική συνένωση από την οποία προέκυψε η υπεραξία.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε ετήσια βάση, ή συχνότερα, τη λογιστική αξία της υπεραξίας των επιχειρήσεων, προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας της. Κατά την αξιολόγηση αυτή, εκτιμάται κατά πόσο η λογιστική αξία της υπεραξίας παραμένει πλήρως ανακτήσιμη. Η εκτίμηση γίνεται συγκρίνοντας τη λογιστική αξία της ΜΔΤΡ στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία με το ανακτήσιμο ποσό της, το οποίο είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον των εξόδων πώλησης και της αξίας από τη χρήση. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει της αγοραίας αξίας, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή προσδιορίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή ή προκύπτει από μοντέλο αποτίμησης. Εάν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής, αναγνωρίζεται μη αναστρέψιμη πρόβλεψη απομείωσης και η υπεραξία απομειώνεται κατά το πλεόνασμα της λογιστικής αξίας της ΜΔΤΡ επί της ανακτήσιμης αξίας.

2.16.2 Λογισμικό

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 20 έτη.

Ειδικότερα, τα **εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού** αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωριστεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει:

- ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση,
- την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,

- την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη,
- ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήση του στοιχείου και
- την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου του Ομίλου, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.16.3 Απομείωση Άυλων περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.17 Μισθώσεις

Ο Όμιλος εξετάζει κατά την έναρξη της σύμβασης εάν μια σύμβαση αποτελεί ή περιλαμβάνει μίσθωση εξετάζοντας εάν έχει το δικαίωμα να ελέγχει τη χρήση ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο λαμβάνοντας όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, με αντάλλαγμα μία αμοιβή.

2.17.1 Ο Όμιλος ως μισθωτής

Ο Όμιλος εφαρμόζει ενιαίο λογιστικό χειρισμό για την αναγνώριση και επιμέτρηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, των οποίων οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Κατά την έναρξη της μίσθωσης ο Όμιλος:

1. Αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης που αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του Ομίλου να χρησιμοποιήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
2. Αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση που αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.
3. Αναγνωρίζει αποσβέσεις του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης.
4. Εξετάζει εάν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
5. Αναγνωρίζει έξοδα τόκων στις υποχρεώσεις από μίσθωση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
6. Παρουσιάζει τις ταμειακές εκροές που αφορούν αποπληρωμή κεφαλαίου στις ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και τις ταμειακές εκροές που αφορούν πληρωμή τόκων στις ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων.

2.17.2 Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, ο Όμιλος αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημέρα που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο καθίσταται διαθέσιμο προς χρήση). Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης επιμετράται στο κόστος, μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης, προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεπιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση. Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, το κόστος αποκατάστασης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη κατάσταση και από τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης ή προγενέστερα, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται στα «Ενσώματα πάγια στοιχεία».

2.17.3 Υποχρεώσεις μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση οι οποίες επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων που θα καταβληθούν κατά τη χρονική διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, χρησιμοποιώντας το τεκμαρτό προεξοφλητικό επιτόκιο της σύμβασης ή στην περίπτωση που το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (Incremental Borrowing Rate - IBR) του μισθωτή. Το IBR είναι το επιτόκιο που θα κατέβαλλε ο Όμιλος προκειμένου να δανειστεί το ποσό που θα χρειαζόταν να καταβάλει ώστε να αποκτήσει περιουσιακό στοιχείο αντίστοιχο με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα, με αντίστοιχες εξασφαλίσεις, σε αντίστοιχο οικονομικό περιβάλλον.

Τα μισθώματα αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα (μειωμένα κατά τα τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης), τα κυμαινόμενα μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί από τον Όμιλο, καθώς και τις τυχόν καταβολές ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος καταγγελίας από τον Όμιλο. Τα κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο αναγνωρίζονται ως έξοδα στη χρονική περίοδο κατά την οποία προέκυψε το γεγονός ή η κατάσταση που οδήγησε στην πληρωμή. Η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται όταν υπάρχει μεταβολή στις μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων που προκύπτει από μεταβολή σε δείκτη ή επιτόκιο, εάν υπάρχει μεταβολή στην εκτίμηση του Ομίλου για τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν ως εγγύηση υπολειμματικής αξίας ή εάν υπάρξει αλλαγή στην εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με το αν θα ασκήσει ένα δικαίωμα αγοράς, παράτασης ή τερματισμού της μίσθωσης. Όταν η υποχρέωση μίσθωσης επανεπιμετράται κατ' αυτόν τον τρόπο, πραγματοποιείται αντίστοιχη προσαρμογή στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης ή καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει μειωθεί στο μηδέν.

2.17.4 Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις ή μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας

Ο Όμιλος έχει επιλέξει να μην αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και υποχρεώσεις μίσθωσης για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις με διάρκεια ίση ή μικρότερη των 12 μηνών καθώς και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας (μικρότερης των 5.000 Ευρώ). Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις πληρωμές μισθωμάτων που σχετίζονται με τις εν λόγω μισθώσεις ως έξοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

2.17.5 Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα πάγια στοιχεία έχουν μισθωθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των ελάχιστων καταβαλλόμενων μισθωμάτων που πρέπει να καταβληθούν απεικονίζεται ως απαίτηση. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης.

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσώματων παγίων στοιχείων. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται τον μισθωτή) αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.18 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο», «μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες», «απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους όπως, έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα, αξιόγραφα του επενδυτικού και του εμπορικού χαρτοφυλακίου, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του.

2.19 Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.20 Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων

Συμβόλαιο χρηματοοικονομικής εγγύησης είναι το συμβόλαιο βάσει του οποίου ο εκδότης δεσμεύεται να πραγματοποιήσει καθορισμένες πληρωμές προκειμένου να αποζημιώσει τον κάτοχο, για ζημιές λόγω εκπροθέσμων πληρωμών από τον οφειλέτη, βάσει των αρχικών ή των τροποποιημένων όρων ενός χρεωστικού μέσου.

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης, εκτός αυτών που έχουν χαρακτηριστεί ως ασφαλιστήρια συμβόλαια, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην υψηλότερη από (α) την αξία του αναπόσβεστου υπολοίπου των εισπραχθέντων αμοιβών και των αμοιβών επομένων περιόδων και (β) την καλύτερη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της αναληφθείσας δέσμευσης κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.21 Παροχές προς εργαζομένους

Οι εταιρίες του Ομίλου καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία σύμφωνα με τις συνθήκες και τις πρακτικές που επικρατούν στην κάθε χώρα. Τα προγράμματα αυτά διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

2.21.1 Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, είναι το επιτόκιο προεξόφλησης, ο πληθωρισμός, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και η αναμενόμενη διάρκεια ζωής. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως κατά την ημερομηνία σύνταξης των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το καθαρό επιτόκιο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το επιτόκιο προεξόφλησης στην αρχή της περιόδου στην καθαρή υποχρέωση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.

Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η αναταξινόμησή της στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προκειμένου να αντικατοπτρίζεται πλήρως η αξία του ελλείμματος ή πλεονάσματος του προγράμματος.

2.21.2 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές του Ομίλου στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού.

2.21.3 Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Ως παροχές εξόδου από την υπηρεσία θεωρούνται τα γεγονότα που αφορούν τον τερματισμό της απασχόλησης ενός εργαζομένου πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης καθώς και όταν ένας εργαζόμενος δέχεται προσφορά παροχών σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησής του (συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που δίνονται στα πλαίσια του προγραμμάτων οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού από τον Όμιλο).

Ο Όμιλος σε ό,τι αφορά τις παροχές εξόδου από την υπηρεσία δημιουργεί μία υποχρέωση και αναγνωρίζει αντίστοιχο έξοδο το συντομότερο μεταξύ των παρακάτω ημερομηνιών:

(α) όταν δεν έχει πλέον τη δυνατότητα να αποσύρει την προσφορά αυτών των παροχών, και
(β) όταν αναγνωρίζει το κόστος μίας αναδιάρθρωσης που περιλαμβάνει την πληρωμή των παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

Σε περίπτωση που μία προσφορά γίνεται για να ενθαρρύνει την οικειοθελή αποχώρηση, οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία αποτιμώνται βάσει του αριθμού των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχτούν την προσφορά. Παροχές εξόδου από την υπηρεσία που καθίστανται καταβλητέες σε περισσότερο από 12 μήνες από το τέλος της περιόδου αναφοράς προεξοφλούνται σε παρούσα αξία

2.22 Φόροι

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων και παραγώγων, από τα ασφαλιστικά αποθέματα και τις προβλέψεις για παροχές για έξοδο από την υπηρεσία και πάγια περιουσιακά στοιχεία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύναται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία, να πάρουν την απόφαση να αναγνωρίσουν αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία διαπιστώσουν ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχουν ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνουν σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

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

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες η χρονική στιγμή της αντιστροφής της προσωρινής διαφοράς μπορεί να ελεγχθεί από τον Όμιλο και υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι η διαφορά δεν θα αντιστραφεί στο προσεχές μέλλον.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες.

2.23 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία των κεφαλαίων που λαμβάνονται (τα έσοδα της έκδοσης), μετά την αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων εξόδων που αφορούν την έκδοσή τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος (εκτός εάν έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) και η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των καθαρών εσόδων από την έκδοση των πιστωτικών τίτλων και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις και του ποσού που απαιτείται για την αποπληρωμή τους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα σταδιακά κατά τη διάρκεια των τίτλων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.24 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Μητρικής Εταιρίας.

2.25 Τομείς δραστηριότητας

Ο Όμιλος παρουσιάζει πληροφορίες κατά κλάδο δραστηριότητας με βάση τις σημαντικότερες ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Οι τομείς ασφαλιστικής δραστηριότητας στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται με τρόπο αντίστοιχο με τους τομείς ασφαλιστικής δραστηριότητας στις εσωτερικές αναφορές οι οποίες χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Μητρικής και του Ομίλου, για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων σχετικά με τη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής, τον καταμερισμό των πόρων ανά τομέα δραστηριότητας και την αξιολόγηση της απόδοσής του.

2.26 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (ή ομάδες στοιχείων) των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω πώλησης παρά μέσω συνεχόμενης χρήσης τους, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

Για να ταξινομηθούν ως τέτοια, τα περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες στοιχείων) πρέπει να είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή τους και η πώλησή τους πρέπει να είναι πολύ πιθανή.

Η Διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων (ή ομάδων στοιχείων) ως στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση, υπό τις εξαιρέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 και οι ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης θα πρέπει να υποδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανό να γίνουν σημαντικές μεταβολές στο πρόγραμμα ή το πρόγραμμα να ανακληθεί.

Η αξία των μη κυκλοφορούντων στοιχείων που ταξινομούνται ως προοριζόμενα προς πώληση, προσδιορίζεται ως η χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης και απεικονίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ξεχωριστά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Κατά την αρχική καταχώρηση των προοριζόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε απομείωση της αξίας τους περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμα και στην περίπτωση της αναπροσαρμογής. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από μεταγενέστερες επανεπιμετρήσεις.

Αν ο Όμιλος έχει κατατάξει περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) ως προοριζόμενο προς πώληση, αλλά δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια για την ταξινόμηση ως τέτοιο, ο Όμιλος παύει να ταξινομεί το περιουσιακό στοιχείο (ή την ομάδα στοιχείων) ως προοριζόμενο προς πώληση.

Ο Όμιλος επιμετρά το μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο που παύει να ταξινομείται ως προοριζόμενο προς πώληση (ή που παύει να συμπεριλαμβάνεται σε ομάδα στοιχείων που προορίζεται προς πώληση) στην χαμηλότερη αξία μεταξύ:

α) της λογιστικής αξίας πριν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη με τυχόν αποσβέσεις ή αναπροσαρμογές που θα είχαν αναγνωριστεί αν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) δεν είχε ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση και

β) του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της μεταγενέστερης απόφασης να μην πωληθεί.

2.27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης καθώς και του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής Εταιρίας, τα στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται και οι συναλλαγές της Μητρικής και των λοιπών εταιριών του Ομίλου με την ΕΤΕ καθώς και με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες αυτής.

2.28 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Η αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στη σημείωση 2.11.

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

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

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

2.29 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.30 Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να αναγνωρίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της υποχρέωσης που παύει να υφίσταται ή μεταφέρεται και του ποσού που έχει καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων τυχόν μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων που έχουν μεταφερθεί ή υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: αποτίμηση μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά χρεογράφων, υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, ασφαλιστικά αποθέματα, απομείωση αξίας απαιτήσεων, ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021.

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και σχετική αβεβαιότητα: Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου ο Όμιλος διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

3.1 Αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων

Ασφαλίσεις Ζωής

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, ακυρωσιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων. Η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρίας παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εκτιμήσεις των εκκρεμών ζημιών, ώστε τα αποθέματα σε κάθε περίοδο να βρίσκονται στο επιθυμητό επίπεδο, βάσει των τρεχουσών οικονομικών συνθηκών.

Γενικές Ασφαλίσεις

Πέραν από την κατά περίπτωση εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και το σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται στη μελέτη των ιστορικών δεδομένων για τον προσδιορισμό του τελικού κόστους και σε υποθέσεις σχετικά με το μέσο κόστος αποζημίωσης, τον μελλοντικό πληθωρισμό και τις μεταβολές των κανόνων του νομικού πλαισίου που εφαρμόζονται. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο υπολογισμός των προβλέψεων για ζημιές που δεν έχουν γνωστοποιηθεί στις εταιρίες του Ομίλου μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

3.2 Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

3.3 Αναβαλλόμενος φόρος

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

Η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρίας θεωρεί ότι η ανάκτηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2021 είναι περισσότερο πιθανή από τη μη ανάκτηση του, βασιζόμενη σε

εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, όπως προκύπτει, από το εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, επιχειρηματικό σχέδιο.

3.4 Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό ώστε να προσδιορισθεί αν έχει λάβει χώρα σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης και υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Για να πραγματοποιήσει αυτή τη κρίση, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

3.5 Απομείωση αξίας χρεωστών ασφαλιστρών

Η πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες ασφαλιστρών είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων ασφαλιστρών και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών.

Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: την ατομική αξιολόγηση και την αξιολόγηση σε συλλογικό επίπεδο.

Σε ατομικό επίπεδο, το ποσό της απαίτησης που η Διοίκηση εκτιμά ότι θα ανακτήσει από τον υπόχρεο προσδιορίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι οικονομικές δυνατότητες του αντισυμβαλλομένου, τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρίας τρέχουσες ή μελλοντικές και το εύρος της συνεργασίας και το ιστορικό συμπεριφοράς στις συναλλαγές με την Εταιρία και τον Όμιλο.

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

3.6 Απομείωση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία, εξετάζουν στη λήξη κάθε περιόδου αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ακινήτων τους, συγκρίνοντας τη λογιστική αξία τους με την εύλογη αξία τους, όπως αυτή εκτιμάται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές. Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας λαμβάνεται υπόψη η αξία παρόμοιων ακινήτων στην ίδια περιοχή, καθώς και τα μελλοντικά έσοδα από μισθωτικές συμβάσεις εν ισχύ για τα συγκεκριμένα ακίνητα. Εφόσον η εύλογη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας, αυτό θεωρείται ένδειξη απομείωσης, και εφόσον πρόκειται για επενδυτικό ή κενό ακίνητο, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, η οποία θεωρείται και ως ανακτήσιμη αξία για τα συγκεκριμένα ακίνητα. Σε ότι αφορά τα ακίνητα που ιδιοχρησιμοποιούνται από τον Όμιλο, για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, λαμβάνεται υπόψη η αξία χρήσης για την Εταιρία και διενεργείται απομείωση μόνο αν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας.

3.7 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Στην περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματορρών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (observable parameters) και σε μικρό βαθμό σε μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (non-observable parameters).

Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC). Όλα τα μοντέλα αποτίμησης πριν χρησιμοποιηθούν, ελέγχονται ως προς την εγκυρότητά τους ενώ μεταγενέστερα υπόκεινται σε περιοδική αξιολόγηση από εξειδικευμένο προσωπικό, που είναι ανεξάρτητο από το προσωπικό που δημιούργησε το μοντέλο. Όπου είναι εφικτό, γίνεται σύγκριση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα μοντέλα αποτίμησης τόσο με τις τιμές χρηματιστηριακών αγορών για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα, όσο και με πραγματικές τιμές, με σκοπό τον περαιτέρω έλεγχο για την εγκυρότητα και αξιοπιστία των μοντέλων. Μεταξύ των μεταβλητών που ενσωματώνονται στα μοντέλα που χρησιμοποιούνται στον Όμιλο,

περιλαμβάνονται πραγματικές και προβλεπόμενες τιμές και δείκτες αγοράς, όπως δείκτες διακύμανσης και χρονικές αξίες, δείκτες βάθους αγοράς και ρευστότητας και ο ίδιος πιστωτικός κίνδυνος.

Τα μοντέλα αυτά εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι τη συγκρισιμότητα και τη συνέχεια της αποτίμησης διαχρονικά. Ωστόσο, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κρίσης. Για το λόγο αυτό, η Διοίκηση του Ομίλου επανεξετάζει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τα ανωτέρω μοντέλα, προκειμένου να καλύψει τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με τα μοντέλα αποτίμησης (π.χ. παράμετροι, παραδοχές).

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια κρίσης, η Διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

3.8 Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών, την κινητικότητα του προσωπικού και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Η αύξηση των αποδοχών διαμορφώνεται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής του Ομίλου. Η αναμενόμενη μακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της Διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Ο Όμιλος της Εθνικής Ασφαλιστικής θεωρεί την ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας τόσο των μετόχων όσο και των ασφαλισμένων.

Ο Όμιλος για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής - Τράπεζα της Ελλάδος - και των Εποπτικών Αρχών που εποπτεύουν τις εταιρίες του Ομίλου, καθώς και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Για τον σκοπό αυτό έχουν συσταθεί: Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO») και έχει δημιουργηθεί Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων κατ' ελάχιστον είναι:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Φήμης

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Με τη μετάβαση στο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ο Όμιλος επιμετρά τους κινδύνους στους οποίους υπόκειται λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του εν λόγω πλαισίου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων συμπληρώνουν η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και εποπτικούς κανόνες και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και ελέγχει την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων καθώς και τις πολιτικές που διέπουν τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και παρακολουθεί την εφαρμογή και τα αποτελέσματα τους.

Η Επιτροπή, αποτελείται από τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων τρία είναι ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά. Τα μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. της Εταιρίας κατόπιν εισηγήσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

Η Επιτροπή είναι αρμόδια για την αποτελεσματική εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και για την αξιολόγηση της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο της Εταιρίας και του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη την εγκεκριμένη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων και το εγκεκριμένο επιχειρησιακό σχέδιο της Εταιρίας και του Ομίλου. Στην επιτροπή εισηγείται ο προϊστάμενος της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου (Chief Risk Officer – CRO).

4.1.2 Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και τη Διοίκηση στην διαμόρφωση και αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Συγκεκριμένα αποσκοπεί:

- Στην παρακολούθηση, στον έλεγχο, στην αξιολόγηση και αναφορά όλων των σημαντικών κινδύνων.

- Στην υποστήριξη των μονάδων ανάληψης κινδύνων παρέχοντάς τους κατάλληλες μεθοδολογίες και εργαλεία διαχείρισης κινδύνων.
- Στην εισήγηση πολιτικών διαχείρισης κινδύνου σχετικά με σημαντικούς κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρία και ο Όμιλος.
- Στην υποβολή, σε συνεργασία με άλλες Μονάδες, σχεδίων δράσης για την προσαρμογή των αναλαμβανόμενων κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα.

4.1.3 Διαχείριση Ενεργητικού – Παθητικού

Η πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού αποσκοπεί στη σύνθεση του ισολογισμού με τρόπο που να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση στον επιτοκιακό και τους λοιπούς κινδύνους της αγοράς.

Στο πλαίσιο αυτό, έχει συσταθεί Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»), εξουσιοδοτούμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, με σκοπό την εφαρμογή της στρατηγικής και της πολιτικής του Ομίλου σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού (Asset Liability Management), λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες εκάστοτε χρηματοοικονομικές συνθήκες στις αγορές, τα όρια κινδύνου που έχουν οριστεί καθώς και το κανονιστικό πλαίσιο.

Η Επιτροπή αποτελείται από τουλάχιστον 9 μέλη και συνεδριάζει μία φορά το δίμηνο ή εκτάκτως οποτεδήποτε κρίνεται απαραίτητο από τον Πρόεδρό της.

Η παρακολούθηση της Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Επενδύσεων.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει ο Όμιλος περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς. Ο κίνδυνος βασίζεται σε τυχαία γεγονότα και για το λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος.

Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει ο Όμιλος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα και/ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, μεταβολές στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις, τρομοκρατία, κ.λπ.).

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης ανασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Οι ανασφαλιστικές συμβάσεις διακρίνονται σε προαιρετικές, συμβατικές (αναλογικές και μη) και καταστροφικού τύπου (catastrophe reinsurance).

4.2.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής που παρέχονται από τον Όμιλο περιλαμβάνουν ισόβια, μικτή, πρόσκαιρη ασφάλιση, πρόσκαιρη ασφάλιση με παροχή επιβίωσης, συνταξιοδοτικά προϊόντα, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) και συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

4.2.1.1 Παραδοσιακά προϊόντα ασφάλισης ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν γεγονότα τα οποία σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή (π.χ. θάνατο ή επιβίωση).

Οι παροχές συνίστανται είτε στην καταβολή ορισμένου χρηματικού ποσού εφάπαξ ή σε περιοδικές προσόδους είτε στην αποκατάσταση της συγκεκριμένης οικονομικής ζημιάς που προήλθε από την επέλευση του γεγονότος.

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

- *Κίνδυνος θνησιμότητας:* ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ του πραγματικού αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού τους.
- *Κίνδυνος επιβίωσης:* ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω μεγαλύτερης της εκτιμηθείσας, διάρκειας ζωής των ασφαλισμένων.
- *Κίνδυνος εξόδων:* ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι της σχετικής εκτίμησης.
- *Κίνδυνος ακυρωσιμότητας:* ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ο Όμιλος έχει επίσης σημαντική έκθεση σε συμβόλαια με εγγυημένες αποδόσεις.

Βασικές παραδοχές

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται βασίζονται στα εμπειρικά δεδομένα του Ομίλου και στις τρέχουσες συνθήκες αγοράς. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις κατά την ανάληψη των κινδύνων εκτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους (επικείμενοι θάνατοι, ακυρώσεις συμβολαίων, αποδόσεις επενδύσεων, διαχειριστικά έξοδα κ.α.). Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την επάρκεια των ασφαλιστικών αποθεμάτων κάτω από το πρίσμα της τρέχουσας εμπειρίας.

Οι θεμελιώδεις παραδοχές, στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις επιδεικνύουν ιδιαίτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

- *Θνησιμότητα:* Για τη θνησιμότητα η ανάλυση βασίστηκε σε εμπειρικά δεδομένα δέκα ετών βάσει των οποίων αναπροσαρμόζονται οι πιο αναθεωρημένοι πίνακες θνησιμότητας της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος (διαφορετικοί πίνακες ανά φύλο και τύπο ασφαλιστικού προγράμματος).
- *Έξοδα:* Οι παραδοχές σχετικά με τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας αντανakλούν τις εκτιμώμενες δαπάνες για τη διατήρηση/ανανέωση και εξυπηρέτηση του εν ισχύ χαρτοφυλακίου. Το επίπεδο των εξόδων όπως έχει διαμορφωθεί την 31 Δεκεμβρίου 2021 έχει θεωρηθεί αποδεκτό, προσαρμοσμένο με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό όπου χρειάζεται.
- *Ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών:* Οι ακυρώσεις αφορούν στον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών. Οι εξαγορές αφορούν στον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους. Για τη μελέτη της ακυρωσιμότητας η ανάλυση βασίστηκε στα ιστορικά δεδομένα με κατάλληλη κατηγοριοποίηση των προϊόντων, ούτως ώστε τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων να αντικατοπτρίζονται στις μελλοντικές εκτιμήσεις.
- *Συντελεστής προεξόφλησης:* Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων στηρίζεται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων ("ΕΙΟΡΑ") προσαυξημένη κατά το περιθώριο ρευστότητας ("illiquidity premium"). Το περιθώριο ρευστότητας προσδιορίζεται ως η παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης άνευ κινδύνου που επιτυγχάνει την αντιστοίχιση του παθητικού και του ενεργητικού, μειωμένη κατά το βασικό πιστωτικό περιθώριο ("fundamental spread") όπως δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ.
- *Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης:* Το ποσοστό των ασφαλισμένων ατομικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων που επιλέγουν την καταβολή εφάπαξ ποσού (αξία εξαγοράς) αντί της καταβολής μηνιαίας σύνταξης, το οποίο εκτιμάται με βάση την εμπειρία της Εταιρίας.

Έλεγχος επάρκειας

Τα ασφαλιστικά προγράμματα του Κλάδου Ζωής ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε τέσσερις κύριες κατηγορίες:

i. Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα (απλή ασφάλεια θανάτου, μικτή, συνταξιοδοτικό πρόγραμμα κ.α.):

Ο έλεγχος βασίστηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας τρέχουσες υποθέσεις θνησιμότητας, ακυρωσιμότητας, αναλογίας ασφαλισμένων που λαμβάνουν εφάπαξ παροχή έναντι μηνιαίας κατά τη έναρξη της συνταξιοδότησης, επιτοκίου και εξόδων, για την προσδοκώμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Από την παραπάνω διαδικασία δεν προκύπτει η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

ii. Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked) με εγγυημένες παροχές λήξης:

Αναλύθηκαν τόσο οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις παραμέτρους (θνησιμότητα, ακυρωσιμότητα, έξοδα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με την εγγυημένη παροχή στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Παρά την αύξηση που

σημείωσαν οι τιμές των μεριδίων των συνδεδεμένων κεφαλαίων το τελευταίο έτος, εξακολουθεί να είναι αναγκαίος ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος για την κάλυψη των εγγυήσεων προς τους ασφαλισμένους.

iii. Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked) με εγγυημένη παροχή θανάτου:

Η εταιρία μετά την παύση διάθεσης προγραμμάτων αποταμειωτικού χαρακτήρα με εγγυημένες παροχές, έχει προβεί στην ανάπτυξη προγραμμάτων χωρίς επενδυτικές εγγυήσεις. Για τα συγκεκριμένα προγράμματα αναλύθηκαν οι υποκείμενοι κίνδυνοι (θνησιμότητα, έξοδα) και δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού αποθέματος πέραν της αξίας των υποκείμενων κεφαλαίων.

iv. Συνταξιούχοι που προέρχονται από ομαδικά συμβόλαια της μορφής DAF:

Από την εφαρμογή ανάλογης μεθοδολογίας με τα ατομικά ασφαλιστήρια προέκυψε η ανάγκη επιπλέον αποθέματος για την κάλυψη του κινδύνου μακροβιότητας.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας που απεικονίζεται παρακάτω πραγματοποιείται για τους παράγοντες εκείνους οι οποίοι θεωρούνται σημαντικοί (επιτόκιο προεξόφλησης και ποσοστά ακυρώσεων) αναφορικά με την επίπτωση που επιφέρει η μεταβολή τους στο σύνολο των προβλέψεων που έχουν καταχωρηθεί.

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας αφορούν στις υποχρεώσεις που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών ασφαλίσεων ζωής, τις παροχές προς τους συνταξιούχους που προέρχονται από ομαδικά προγράμματα DAF, καθώς και το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων Unit Linked με εγγυημένες παροχές της Μητρικής.

2021	Μεταβολή Παραδοχών	Αύξηση/(Μείωση) Υποχρεώσεων (Ποσά σε χιλιάδες €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,50%	(10.538)
	-0,50%	45.964
Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	(888)
	Μείωση κατά -10%	1.676
Ρυθμός Θνησιμότητας	Αύξηση κατά +10%	(1.456)
	Μείωση κατά -10%	1.585
Έξοδα Διαχείρισης	Αύξηση κατά +10%	281

2020	Μεταβολή Παραδοχών	Αύξηση/(Μείωση) Υποχρεώσεων (Ποσά σε χιλιάδες €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,50%	(45.622)
	-0,50%	50.734
Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών	Αύξηση κατά +10%	(7.312)
	Μείωση κατά -10%	7.900
Ρυθμός Θνησιμότητας	Αύξηση κατά +10%	(1.302)
	Μείωση κατά -10%	1.511
Έξοδα Διαχείρισης	Αύξηση κατά +10%	3.766

4.2.1.2 Συμπληρωματικές καλύψεις σε συμβόλαια ασφάλισης ζωής

Τα συμβόλαια Ζωής μπορεί να περιλαμβάνουν και συμπληρωματικές καλύψεις ασφάλισης ατυχημάτων και ασθενειών, καλύπτοντας τις συνέπειες της ανικανότητας ή την ανάγκη νοσηλείας εξαιτίας ατυχήματος ή και ασθένειας του ασφαλισμένου ή των εξαρτημένων μελών του.

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος σχετικά με τις συμπληρωματικές καλύψεις των συμβολαίων Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος νοσηρότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης του κόστους αποζημιώσεων που σχετίζονται με νοσοκομειακές καλύψεις έναντι του εκτιμηθέντος κόστους.
- **Κίνδυνος εξόδων:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι της σχετικής εκτίμησης.

- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Βασικές παραδοχές

Οι θεμελιώδεις παραδοχές (πέραν αυτών που αφορούν στην ακυρωσιμότητα, στα έξοδα και τα επιτόκια προεξόφλησης), στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις επιδεικνύουν ιδιαίτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

- **Νοσηρότητα:** Η συχνότητα και σφοδρότητα νοσηλείας καθώς και η εξέλιξή τους ανά ηλικία, φύλο και τύπο κάλυψης που προέρχονται από την ιστορική εμπειρία.
- **Ανικανότητα:** Τα ποσοστά ανικανότητας για τις συμπληρωματικές καλύψεις ζωής με παροχές σε περίπτωση ανικανότητας του ασφαλισμένου, βασίζονται κυρίως στα αντίστοιχα ποσοστά των εν ενεργεία αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Έλεγχος επάρκειας

Τα ασφαλιστικά προγράμματα του Κλάδου Ζωής ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε δύο κύριες κατηγορίες:

i. Συμπληρωματικές καλύψεις εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης:

Για τη διενέργεια του ελέγχου λήφθηκαν υπόψη οι τρέχουσες εκτιμήσεις για το επιτόκιο προεξόφλησης, τους δείκτες νοσηρότητας, τον ιατρικό πληθωρισμό των αποζημιώσεων, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων, τα έξοδα και την ετήσια αύξηση των ασφαλιστρών. Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

ii. Λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις:

Για τον έλεγχο επάρκειας λήφθηκαν υπόψη οι τρέχουσες εκτιμήσεις για το επιτόκιο προεξόφλησης, τους δείκτες ανικανότητας, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων και τα έξοδα. Από τον έλεγχο προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τα ατομικά προγράμματα νοσοκομειακής περίθαλψης ο έλεγχος επάρκειας βασίζεται στην εκτίμηση της παρούσας αξίας των χρηματορρών του χαρτοφυλακίου. Για την ημερομηνία αναφοράς η εκτίμηση αυτή δεν υπερβαίνει το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών που έχει καταχωρηθεί και δεν σχηματίζεται επιπλέον τεχνική πρόβλεψη.

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον επόμενο πίνακα απεικονίζεται η επίπτωση που θα είχε στο τελικό αποτέλεσμα η μεταβολή των κύριων παραμέτρων που επηρεάζουν το ύψος των τεχνικών αποθεμάτων, του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου της Μητρικής Εταιρίας.

Ανάλυση ευαισθησίας		
2021	Μεταβολή Παραδοχών	Αύξηση/(Μείωση) Υποχρεώσεων (Ποσά σε χιλιάδες €)
Ποσοστά Ανικανότητας	Αύξηση κατά +10%	2.245
	Μείωση κατά -10%	(2.252)
Ποσοστά Νοσηρότητας	Αύξηση κατά +5%	42.373
	Μείωση κατά -5%	-

Ανάλυση ευαισθησίας		
2020	Μεταβολή Παραδοχών	Αύξηση/(Μείωση) Υποχρεώσεων (Ποσά σε χιλιάδες €)
Ποσοστά Ανικανότητας	Αύξηση κατά +10%	2.485
	Μείωση κατά -10%	(2.492)
Ποσοστά Νοσηρότητας	Αύξηση κατά +5%	31.224
	Μείωση κατά -5%	-

4.2.2 Γενικές Ασφαλίσεις

Τα προσφερόμενα προϊόντα καλύπτουν όλο το εύρος των γενικών ασφαλίσεων για κάλυψη προσωπικών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων που σχετίζονται με την απώλεια περιουσίας και την αστική ευθύνη έναντι τρίτων.

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής αποδοχής των κινδύνων, κατάλληλης

αντασφαλιστικής κάλυψης και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολόγηση των προγραμμάτων βασίζεται σε εμπειρία του παρελθόντος, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων που σχετίζονται με πλήθος ζημιών και αντίστοιχων καταβολών αποζημιώσεων πέραν των αναμενόμενων μεγεθών, εφαρμόζονται κατάλληλες πρακτικές πρόληψης σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας του Ομίλου:

Διαδικασία ανάληψης κινδύνων («underwriting»): Τα κριτήρια αποδοχής για όλους τους κλάδους ασφάλισης είναι τέτοια που εξασφαλίζουν τη γεωγραφική διασπορά των κινδύνων και την κατανομή τους σε διαφορετικούς τομείς δραστηριότητας. Επιπλέον, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, επιβάλλονται ανώτατα όρια κάλυψης και εκπιπτόμενα, που μειώνουν την ευθύνη του Ομίλου. Επίσης, σε πολλές περιπτώσεις οι ασφαλιστικές συμβάσεις περιλαμβάνουν εξαιρέσεις κάλυψης κινδύνων των οποίων, τόσο ο χρόνος επέλευσης, όσο και οι οικονομικές συνέπειες, είναι δύσκολο να εκτιμηθούν (οι κίνδυνοι αυτοί είναι κυρίως αστικής ευθύνης ή περιβαλλοντικοί κίνδυνοι με δυσδιάκριτα αιτιογόνα γεγονότα και προσαγωγή ευθυνών).

Διαχείριση αποζημιώσεων: Η πολιτική διαχείρισης των ζημιών αποσκοπεί στην όσο το δυνατόν ταχύτερη καταβολή της αποζημίωσης και την αποφυγή φαινομένων εξαπάτησης του Ομίλου με ατυχήματα προκαλούμενα από δόλο. Αυτό επιτυγχάνεται με τη χρησιμοποίηση σύγχρονων πληροφοριακών συστημάτων, αξιόπιστων διαδικασιών πραγματογνωμοσύνης και την επάνδρωση των αρμοδίων τμημάτων με ανθρώπινο δυναμικό με τις τεχνικές γνώσεις και την ηθική ακεραιότητα που απαιτούνται.

Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων: Πέραν από την κατά περίπτωση εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης, εφαρμόζονται αναλογιστικές και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και το σχηματισμό επαρκών αποθεμάτων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται στη μελέτη των ιστορικών δεδομένων για τον προσδιορισμό του τελικού κόστους και σε υποθέσεις σχετικά με το μέσο κόστος αποζημίωσης, τον μελλοντικό πληθωρισμό, τις μεταβολές των κανόνων του νομικού πλαισίου που εφαρμόζονται καθώς και στην κρίση των εμπειρογνομόνων. Η διαδικασία αυτή ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας, ειδικότερα κατά την εκτίμηση του αποθέματος των αναγγελθεισών ζημιών στις περιπτώσεις σωματικών βλαβών, απώλειας ζωής, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο σχηματισμός αποθεμάτων για ζημιές που δεν έχουν γνωστοποιηθεί στις εταιρίες του Ομίλου μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

Αντασφαλιστική πολιτική: Η επιλογή κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης ποικίλλει ανάλογα με τη φύση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου για κάλυψη δυσμενών γεγονότων, συνυπολογίζοντας και το αντίστοιχο απαιτούμενο κόστος. Η δομή του τελικά επιλεγόμενου προγράμματος είναι τέτοια που να εξασφαλίζει κάλυψη για ασυνήθιστα μεγάλο πλήθος ζημιών ή μεμονωμένων αποζημιώσεων που αποκλίνουν σημαντικά από τα προσδοκώμενα μέσα μεγέθη. Ιδιαίτερη ευαισθησία επιδεικνύεται στην κάλυψη καταστροφικών φυσικών φαινομένων, κυρίως σεισμού, επιλέγοντας προγράμματα κάλυψης γεγονότων με πολύ μικρή πιθανότητα να συμβούν.

Έλεγχος επάρκειας

Έλεγχος επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων διενεργείται σε όλους τους Κλάδους. Ειδικά για τον Κλάδο Αυτοκινήτων (τον μεγαλύτερο κλάδο βάσει ασφαλιστικών αποθεμάτων), επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς, για κάθε έτος ατυχήματος μετά το 2000 και εφαρμόστηκαν οι κλασσικές μέθοδοι προβολής των συσσωρευμένων πληρωμών, των επισυμβασών ζημιών, του μέσου κόστους ζημιών, καθώς και οι μεθοδολογίες Bornhuetter-Ferguson, Cape Cod και Benktander. Τελικά τα αποτελέσματα της μεθόδου προβολής των επισυμβασών ζημιών επιλέχθηκαν για την εκτίμηση του τελικού κόστους για κάθε έτος ατυχήματος.

Πίνακες εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους αποζημιώσεων της Μητρικής Εταιρίας για καθένα έτος ζημιάς από το 2015 έως το 2021. Επιπρόσθετα εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα. Για τα έτη πριν το 2015 απεικονίζεται, για λόγους συμφωνίας, το ποσό της τρέχουσας εκτίμησης για τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών. Σημειώνεται ότι για την κάλυψη αστικής ευθύνης αυτοκινήτων καθώς και για τις ασφαλίσσεις πυρός (που αποτελούν τους δύο μεγαλύτερους κλάδους) το επιπλέον απόθεμα που σχηματίζεται, πέραν των κατά περίπτωση προβλέψεων, ως αποτέλεσμα του ελέγχου επάρκειας που πραγματοποιείται, συμπεριλαμβάνεται στις εκτιμήσεις που απεικονίζονται.

Σημειώνεται ότι τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών για τους δύο μεγαλύτερους κλάδους υπερβαίνει το 80% του συνολικού αποθέματος εκκρεμών ζημιών για τις γενικές ασφαλίσσεις.

Εξέλιξη ζημιών κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου										
(Ποσά σε χιλιάδες €)										
Έτος ζημιάς	Απόθεμα		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Σύνολο
	προ του	2015								
Έτος ζημιάς	-		49.720	47.832	40.213	45.080	43.006	34.886	39.351	
Μετά ένα έτος	-		51.943	45.799	50.398	52.258	46.747	37.951		
Μετά δύο έτη	-		51.094	47.687	50.701	53.165	49.598			
Μετά τρία έτη	-		51.049	48.298	50.860	52.336				
Μετά τέσσερα έτη	-		50.736	47.011	50.888					
Μετά πέντε έτη	-		50.079	46.119						
Μετά έξι έτη	-		35.470							
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών			35.470	46.119	50.888	52.336	49.598	37.951	39.351	
Έτος ζημιάς	-	(11.494)	(10.832)	(10.198)	(9.994)	(9.353)	(8.318)	(8.482)		
Μετά ένα έτος	-	(18.386)	(19.605)	(17.048)	(17.093)	(14.975)	(12.954)			
Μετά δύο έτη	-	(21.134)	(21.950)	(19.772)	(19.795)	(16.500)				
Μετά τρία έτη	-	(22.719)	(23.585)	(20.944)	(22.354)					
Μετά τέσσερα έτη	-	(25.259)	(25.550)	(23.586)						
Μετά πέντε έτη	-	(26.465)	(26.838)							
Μετά έξι έτη	-	(27.947)								
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(27.947)	(26.838)	(23.586)	(22.354)	(16.500)	(12.954)	(8.482)		
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	49.511	7.523	19.281	27.302	29.982	33.098	24.997	30.869	222.563	

Εξέλιξη ζημιών κλάδου πυρός										
(Ποσά σε χιλιάδες €)										
Έτος ζημιάς	Απόθεμα		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Σύνολο
	προ του	2015								
Έτος ζημιάς	-		36.378	17.467	14.246	14.086	9.852	7.669	11.783	
Μετά ένα έτος	-		34.477	21.241	22.263	18.618	8.786	7.992		
Μετά δύο έτη	-		13.540	21.629	22.112	18.511	8.441			
Μετά τρία έτη	-		13.890	22.230	20.821	18.379				
Μετά τέσσερα έτη	-		12.458	21.098	19.718					
Μετά πέντε έτη	-		12.413	21.026						
Μετά έξι έτη	-		12.389							
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών			12.389	21.026	19.718	18.379	8.441	7.992	11.783	
Έτος ζημιάς	-	(4.679)	(12.306)	(2.759)	(8.651)	(3.259)	(1.805)	(2.921)		
Μετά ένα έτος	-	(10.957)	(15.386)	(7.231)	(11.773)	(5.949)	(5.856)			
Μετά δύο έτη	-	(11.391)	(17.786)	(8.152)	(12.049)	(6.385)				
Μετά τρία έτη	-	(11.478)	(19.308)	(10.429)	(12.229)					
Μετά τέσσερα έτη	-	(11.587)	(20.784)	(10.557)						
Μετά πέντε έτη	-	(11.589)	(20.796)							
Μετά έξι έτη	-	(11.599)								
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(11.599)	(20.796)	(10.557)	(12.229)	(6.385)	(5.856)	(2.921)		
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	4.166	790	230	9.161	6.150	2.056	2.136	8.862	33.551	

4.3 Πιστωτικοί κίνδυνοι

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου, από τα συμβαλλόμενα, με αυτόν, μέρη. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αντανακλάται από το ύψος του κάθε στοιχείου του ενεργητικού. Κύριοι αντισυμβαλλόμενοι

στους οποίους ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, είναι οι αντασφαλιστές, οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, οι ασφαλιζόμενοι και οι συνεργαζόμενοι με τον Όμιλο (πράκτορες και λοιποί συνεργάτες), οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά, οι εκδότες χρεογράφων στα οποία ο Όμιλος έχει επενδύσει καθώς και οι τράπεζες στις οποίες κατέχει προθεσμιακές καταθέσεις. Με τη μετάβαση στο νέο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ο Όμιλος πλέον επιμετρά κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με τις διατάξεις του εν λόγω πλαισίου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη και τη συγκέντρωση του εν λόγω κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου κατά 31.12.2021 ανήλθαν σε ποσό μικρότερο κατά 3,6% ως προς τη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση μετά τον επιμερισμό του οφέλους της διαφοροποίησης κινδύνων (2020: 3,1%).

Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά χρηματοοικονομικά κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστοληπτικής αξιοπιστίας.

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μέγιστη έκθεση του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο ανά περιουσιακό στοιχείο (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τυχόν εγγυήσεις η/και εξασφαλίσεις) όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Από τα κρατικά ομόλογα ημεδαπής, η Μητρική εταιρία έχει τοποθετήσεις σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) ύψους €604.119 χιλ. και €649.059 χιλ., για το 2021 και 2020 αντίστοιχα και βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) ύψους €433.263 χιλ. και €467.701 χιλ., για το 2021 και 2020 αντίστοιχα.

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)		(Ποσά σε χιλιάδες €)		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση					
- Ομόλογα					
- Κρατικά ημεδαπής	26	1.037.382	1.116.760	1.037.382	1.116.760
- Κρατικά αλλοδαπής	26	1.201.663	1.106.794	1.191.839	1.096.072
- Εταιρικά εισηγμένα ημεδαπής	26	214.531	119.571	214.531	119.571
- Εταιρικά εισηγμένα αλλοδαπής	26	287.535	303.891	287.535	303.891
- Αμοιβαία κεφάλαια					
- Εσωτερικού	26	219.131	200.330	219.131	200.330
- Κρατών εντός Ε.Ε.	26	203.048	185.589	203.048	185.589
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (ΑΣΕΑΜΑ)					
- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου					
Ομόλογα					
- Κρατικά αλλοδαπής	27	19.111	19.616	-	-
- Εταιρικά εισηγμένα ημεδαπής	27	637	-	-	-
- ΑΣΕΑΜΑ εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου					
Αμοιβαία κεφάλαια					
- Εξωτερικού	27	7.367	6.274	-	-
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	27	119	907	119	907
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις					
- Εταιρικά εισηγμένα ημεδαπής	28	-	-	-	-
- Κρατικά ημεδαπής	28	41.018	41.153	41.018	41.153
Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις	30	111.079	117.890	99.848	107.266
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	31	91.978	81.321	73.839	64.351
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	32				
- Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ημεδαπής	32	79.723	56.888	75.390	51.670
- Καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αλλοδαπής	32	8.793	9.540	-	-
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος		3.523.115	3.366.524	3.443.680	3.287.560

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση των αξιογράφων στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 ανά πιστοληπτική διαβάθμιση, σύμφωνα με τις αξιολογήσεις του οίκου αξιολόγησης Standard and Poors (S&P) ή κάποιου αντίστοιχου οίκου αξιολόγησης σε περίπτωση μη διαθεσιμότητας αξιολόγησης από την S&P. Η κατηγορία AAA αποτελεί τον μεγαλύτερο συντελεστή διαβάθμισης. Η κατηγορία με τα “Χωρίς βαθμολογία” αξιόγραφα περιλαμβάνει κυρίως έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Πιστοληπτική διαβάθμιση	ΟΜΙΛΟΣ										Σύνολο
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	
31 Δεκεμβρίου 2021	(Ποσά σε χιλιάδες €)										
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση											
- Ομόλογα	74.783	312.581	150.469	701.810	659.450	42.541	21.779	-	-	777.698	2.741.111
- Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.177	41.177
- Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	422.179	422.179
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων											
- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου											
Ομόλογα	-	-	-	18.899	-	849	-	-	-	-	19.748
Μετοχές	-	-	-	-	-	4	-	-	-	6	10
- ΑΣΕΑΜΑ εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου											
Αμοιβαία κεφάλαια	-	5.162	-	1.579	-	626	-	-	-	-	7.367
- Unit Linked (Συμβόλαια που τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος)	-	-	3.124	24.492	80.252	337.970	-	-	-	166.961	612.799
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	119	-	-	-	-	-	119
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-	-	41.018	-	-	-	-	-	41.018
Χρεώστες ασφαλιστρών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.576	45.576
Δάνεια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.854	14.854
Απαιτήσεις από αντισταθμιστικές δραστηριότητες	-	43.605	36.363	7.964	-	-	614	-	-	3.432	91.978
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	2.759	50	-	50.508	31.052	-	-	4.147	88.516
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	74.783	361.348	192.715	754.794	780.839	432.497	53.445	-	-	1.476.030	4.126.451

Πιστοληπτική διαβάθμιση	ΟΜΙΛΟΣ										Σύνολο
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	
31 Δεκεμβρίου 2020	(Ποσά σε χιλιάδες €)										
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση											
- Ομόλογα	44.134	289.933	146.784	767.416	693.239	-	2.631	6.620	-	696.259	2.647.016
- Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.171	44.171
- Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385.919	385.919
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων											
- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου											
Ομόλογα	-	-	-	19.396	-	220	-	-	-	-	19.616
Μετοχές	-	-	-	-	-	3	-	-	-	6	9
- ΑΣΕΑΜΑ εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου											
Αμοιβαία κεφάλαια	-	5.116	-	660	-	498	-	-	-	-	6.274
- Unit Linked (Συμβόλαια που τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος)	-	-	1.753	25.917	95.001	342.072	-	-	-	105.298	570.041
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	907	-	-	-	-	-	907
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-	-	41.153	-	-	-	-	-	41.153
Χρεώστες ασφαλιστρών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.009	49.009
Δάνεια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.995	15.995
Απαιτήσεις από αντισταθμιστικές δραστηριότητες	-	39.568	38.085	369	-	-	-	-	-	3.299	81.321
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	2.157	-	-	43.447	16.637	-	-	4.187	66.428
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	44.134	334.617	188.779	813.758	830.300	386.240	19.268	6.620	-	1.304.143	3.927.858

Πιστοληπτική διαβάθμιση

31 Δεκεμβρίου 2021

	ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ										Σύνολο	
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία		
	(Ποσά σε χιλιάδες €)											
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση												
- Ομόλογα	74.783	312.581	150.469	691.986	659.450	42.541	21.779	-	-	777.698	2.731.287	
- Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.177	41.177	
- Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	422.179	422.179	
Αξίογραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων												
- Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου												
Ομόλογα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- ΑΣΕΑΜΑ εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου												
Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unit Linked (Συμβόλαια που τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος)	-	-	-	5.458	79.702	333.478	-	-	-	158.400	577.038	
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	119	-	-	-	-	-	119	
Αξίογραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-	-	41.018	-	-	-	-	-	41.018	
Χρεώστες ασφαλιστρών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.581	35.581	
Δάνεια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.854	14.854	
Απαιτήσεις από ανασφαλίστικες δραστηριότητες	-	33.636	28.763	7.964	-	-	614	-	-	2.862	73.839	
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	737	-	-	42.557	31.052	-	-	1.044	75.390	
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	74.783	346.217	179.969	705.408	780.289	418.576	53.445	-	-	1.453.795	4.012.482	

Πιστοληπτική διαβάθμιση

31 Δεκεμβρίου 2020

	ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ										Σύνολο
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)										
Αξίογραφα διαθέσιμα προς πώληση											
- Ομόλογα	44.134	289.933	146.784	756.694	693.239	-	2.631	6.620	-	696.259	2.636.294
- Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.171	44.171
- Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385.919	385.919
Αξίογραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων											
- Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου											
Ομόλογα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ΑΣΕΑΜΑ εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου											
Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unit Linked (Συμβόλαια που τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος)	-	-	-	5.665	94.450	334.755	-	-	-	100.749	535.619
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	-	-	-	907	-	-	-	-	-	907
Αξίογραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-	-	41.153	-	-	-	-	-	41.153
Χρεώστες ασφαλιστρών	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.509	39.509
Δάνεια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.995	15.995
Απαιτήσεις από ανασφαλίστικες δραστηριότητες	-	30.109	31.171	369	-	-	-	-	-	2.702	64.351
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	-	-	737	-	-	33.256	16.637	-	-	1.040	51.670
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	44.134	320.042	178.692	762.728	829.749	368.011	19.268	6.620	-	1.286.344	3.815.588

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο και βασίζεται στην χρονοανάλυση των ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων.

ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2021			Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων	31/12/2020			Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων
	<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες		<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)				(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Χρεώστες ασφαλίστρων	43.512	737	1.327	45.576	43.949	2.815	2.245	49.009
Δάνεια	508	117	14.229	14.854	433	163	15.399	15.995
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	20.103	1.208	70.667	91.978	18.854	(386)	62.853	81.321
Σύνολο	64.123	2.062	86.223	152.408	63.236	2.592	80.497	146.325

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	31/12/2021			Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων	31/12/2020			Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων
	<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες		<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)				(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Χρεώστες ασφαλίστρων	34.992	(297)	886	35.581	37.168	958	1.383	39.509
Δάνεια	508	117	14.229	14.854	433	163	15.399	15.995
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	9.923	(1.623)	65.539	73.839	9.220	(2.659)	57.790	64.351
Σύνολο	45.423	(1.803)	80.654	124.274	46.821	(1.538)	74.572	119.855

Στα ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα «Χρεώστες ασφαλίστρων», «Δάνεια» και «Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες» που αναλύονται ανωτέρω, δεν εμφανίζονται τα υπόλοιπα, για τα οποία έχει διενεργηθεί η αντίστοιχη πρόβλεψη επισφάλειας (βλέπε Σημείωση 30 και 31). Για τον υπολογισμό της παραπάνω πρόβλεψης, έχουν ληφθεί υπόψη οι εγγυήσεις και δεσμεύσεις ακινήτων υπέρ της Εταιρίας. Τα χρηματοπιστωτικά και μη, περιουσιακά στοιχεία, ελέγχονται για απομείωση σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου, όπως αναλύονται στη σημείωση 2. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αφορούν σε δάνεια έχουν ληφθεί από τη Μητρική Εταιρία εμπράγματα εξασφαλίσεις επί της ακίνητης περιουσίας, χρηματοοικονομικές καθώς και λοιπές εξασφαλίσεις.

4.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά στη χρονική αντιστοίχιση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων ώστε τα εκάστοτε ταμειακά ισοδύναμα και οι ταμειακές εισροές που προκύπτουν από τα ασφάλιστρα και τη ρευστοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων να επαρκούν για την πληρωμή των αποζημιώσεων προς τους ασφαλισμένους και των λοιπών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία διαχειρίζονται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη συνεχή παρακολούθηση των χρηματοροών τους (εισροών και εκροών). Προϋπολογίζουν και παρακολουθούν τις χρηματοροές τους και ενεργούν κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και αχρησιμοποίητα τραπεζικά πιστωτικά όρια. Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ωρίμανση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας.

ΟΜΙΛΟΣ	Μέχρι ένα				Σύνολο
	έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	
31 Δεκεμβρίου 2021	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>				
Μαθηματικά αποθέματα, τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις και επενδυτικά συμβόλαια	443.111	443.987	783.508	1.187.324	2.857.930
Χρηματοοικονομικές και λοιπές υποχρεώσεις	83.064	(371)	170.699	-	253.392
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	24.813	9	38	-	24.860
Σύνολο	550.988	443.625	954.245	1.187.324	3.136.182

ΟΜΙΛΟΣ	Μέχρι ένα				Σύνολο
	έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	
31 Δεκεμβρίου 2020	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>				
Μαθηματικά αποθέματα, τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις και επενδυτικά συμβόλαια	381.580	414.133	781.691	1.188.039	2.765.443
Χρηματοοικονομικές και λοιπές υποχρεώσεις	71.901	1.230	51.540	-	124.671
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	21.464	21	93	-	21.578
Σύνολο	474.945	415.384	833.324	1.188.039	2.911.692

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Μέχρι ένα				Σύνολο
	έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	
31 Δεκεμβρίου 2021	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>				
Μαθηματικά αποθέματα, τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις και επενδυτικά συμβόλαια	420.071	438.077	771.984	1.142.472	2.772.604
Χρηματοοικονομικές και λοιπές υποχρεώσεις	71.676	(389)	174.863	-	246.150
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	24.397	6	38	-	24.441
Σύνολο	516.144	437.694	946.885	1.142.472	3.043.195

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Μέχρι ένα				Σύνολο
	έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	
31 Δεκεμβρίου 2020	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>				
Μαθηματικά αποθέματα, τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις και επενδυτικά συμβόλαια	356.576	409.699	728.794	1.188.040	2.683.109
Χρηματοοικονομικές και λοιπές υποχρεώσεις	66.240	1.230	50.232	-	117.702
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	21.357	21	93	-	21.471
Σύνολο	444.173	410.950	779.119	1.188.040	2.822.282

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την ωρίμανση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας. Οι χρηματοροές αυτές έχουν βασιστεί είτε στην υπολειπόμενη περίοδο είσπραξης ασφαλίσεων (ΜΕΠ), είτε στην αναμενόμενη συμβατική είσπραξη των απαιτήσεων. Τα αξιόγραφα που αφορούν σε συμβόλαια Unit Linked δεν ταξινομούνται σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες απαιτήσεις καθώς η ρευστοποίηση των υποκείμενων τίτλων τελεί υπό την διακριτική ευχέρεια του ασφαλισμένου που φέρει και τον επενδυτικό κίνδυνο.

ΟΜΙΛΟΣ	Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις *	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Unit-Linked	Συνολικές απαιτήσεις
31 Δεκεμβρίου 2021	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (ΜΕΠ)	15.011	29.964	-	44.975
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	446.386	2.758.081	-	3.204.467
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.543	21.701	612.799	640.043
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	41.018	-	41.018
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	86.538	24.541	-	111.079
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	21.312	70.666	-	91.978
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	88.717	-	-	88.717
Σύνολο	663.507	2.945.971	612.799	4.222.277

ΟΜΙΛΟΣ	Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις *	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Unit-Linked	Συνολικές απαιτήσεις
31 Δεκεμβρίου 2020	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (ΜΕΠ)	14.504	29.004	-	43.508
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	476.587	2.600.519	-	3.077.106
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.293	21.513	570.041	596.847
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	41.153	-	41.153
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	88.127	29.763	-	117.890
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	17.527	63.794	-	81.321
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	66.547	-	-	66.547
Σύνολο	668.585	2.785.746	570.041	4.024.372

* Αναμενόμενη ανάκτηση ή λήξη εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν στοιχεία του ενεργητικού που σχετίζονται κυρίως με τους Κλάδους Ζωής, τους Κλάδους Ζημιών και τα επενδυτικά συμβόλαια.

Τα αξιόγραφα που αφορούν σε συμβόλαια Unit Linked έχουν ταξινομηθεί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καθώς η ρευστοποίηση των υποκείμενων τίτλων τελεί υπό την διακριτική ευχέρεια του ασφαλισμένου που φέρει και τον επενδυτικό κίνδυνο.

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις *	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	Unit-Linked	Συνολικές απαιτήσεις
31 Δεκεμβρίου 2021	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (ΜΕΠ)	11.826	29.964	-	41.790
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	446.386	2.748.257	-	3.194.643
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	119	577.038	577.157
Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	41.018	-	41.018
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	76.299	23.549	-	99.848
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	8.300	65.539	-	73.839
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	75.394	-	-	75.394
Σύνολο	618.205	2.908.446	577.038	4.103.689

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες	Unit-Linked	Συνολικές
	απαιτήσεις *	απαιτήσεις		
31 Δεκεμβρίου 2020	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (ΜΕΠ)	11.520	29.004	-	40.524
Αξιογράφα διαθέσιμα προς πώληση	476.587	2.589.797	-	3.066.384
Αξιογράφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	907	535.619	536.526
Αξιογράφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	41.153	-	41.153
Χρεώστες ασφαλιστρών και λουπές απαιτήσεις	78.591	28.675	-	107.266
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	5.404	58.947	-	64.351
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	51.675	-	-	51.675
Σύνολο	623.777	2.748.483	535.619	3.907.879

*Αναμενόμενη ανάκτηση ή λήξη εντός 12 μηνών από την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν στοιχεία του ενεργητικού που σχετίζονται κυρίως με τους Κλάδους Ζωής, τους Κλάδους Ζημιών και τα επενδυτικά συμβόλαια.

4.5 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές των μετοχών, επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών, που επηρεάζουν άμεσα τον κίνδυνο εύλογης αξίας. Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως η ανάλυση ευαισθησίας και η ανάλυση βασικού επιτοκιακού κινδύνου.

4.5.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος.

Ο Όμιλος έχει περιορισμένη έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο καθότι δεν διενεργεί εμπορικές συναλλαγές σε διάφορα νομίσματα σε μεγάλη έκταση. Ωστόσο, εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από αντασφαλιστικές υποχρεώσεις που έχουν συναφθεί με ρήτρα ξένου νομίσματος, από καταθέσεις όψεως και από τις λειτουργικές δραστηριότητες των θυγατρικών εταιριών, έκθεση η οποία σε επίπεδο Ομίλου δεν είναι σημαντική, δεδομένης της ελάχιστης επίδρασης των υπολοίπων σε ξένο νόμισμα, στο σύνολο των στοιχείων που διαμορφώνουν το ενεργητικό και το παθητικό αντίστοιχα. Οι απαιτήσεις της Μητρικής Εταιρίας σε ξένο νόμισμα αποτελούν το 0,3% του συνόλου του ενεργητικού της (2020: 0,2%). Το αντίστοιχο ποσοστό για τον Όμιλο ανήλθε σε 0,7% (2020: 0,7%).

Ο Όμιλος για να περιορίζει το συναλλαγματικό κίνδυνο σε στοιχεία παθητικού συσχετίζει υποχρεώσεις και απαιτήσεις ενεργητικού ιδίου νομίσματος που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια, καθώς και επενδυτικά προϊόντα.

Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς την έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους.

4.5.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου. Πολιτική του Ομίλου είναι η επένδυση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου επενδύσεων σε ομόλογα αντίστοιχης διάρκειας και απόδοσης με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που καλύπτουν.

Η Διοίκηση παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες του Ομίλου με διαρκή στόχο την αντιστοίχιση Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων της Εταιρίας.

Ανάλυση ευαισθησίας ομολόγων και ομολογιών σε παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης αποδόσεων:

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
31 Δεκεμβρίου 2021	(Ποσά σε χιλιάδες €)			

+ 25 μ.β. - Επίδραση Αποτίμησης: αύξηση / (μείωση)

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων - Επίδραση στην Καθαρή Θέση (530) (331) (3.031) (52.150)

- 25 μ.β. - Επίδραση Αποτίμησης: αύξηση / (μείωση)

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων - Επίδραση στην Καθαρή Θέση 596 346 3.108 55.239

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
31 Δεκεμβρίου 2020	(Ποσά σε χιλιάδες €)			

+ 25 μ.β. - Επίδραση Αποτίμησης: αύξηση / (μείωση)

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων - Επίδραση στην Καθαρή Θέση (424) (41) (2.222) (54.295)

- 25 μ.β. - Επίδραση Αποτίμησης: αύξηση / (μείωση)

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων - Επίδραση στην Καθαρή Θέση 431 42 2.287 57.282

Η αύξηση της επίδρασης της μεταβολής επιτοκίων από ομόλογα, οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου της εταιρείας μέσω καθαρών νέων αγορών κατά τη διάρκεια του έτους. Αφορά κατά κύριο λόγο τα ομόλογα λήξης άνω των 5 ετών, καθώς εκεί κυρίως κατευθύνθηκε το μεγαλύτερο μέρος των νέων επενδύσεων. Η αύξηση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου και η σύνθεσή του αποφασίσθηκε από την ALCO στα πλαίσια της εναρμόνισης της ληκτότητας των επενδύσεων με αυτή των τεχνικών αποθεμάτων.

Οι παραπάνω εκτιμήσεις αφορούν στα ομόλογα και ομολογίες του χαρτοφυλακίου Διαθεσίμων Προς Πώληση κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, η μεταβολή της αξίας του οποίου θα επηρέαζε την Καθαρή Θέση.

4.5.3 Μετοχικός κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος αφορά στην μείωση της αξίας μιας επένδυσης εξαιτίας μιας ενδεχόμενης μείωσης στη τιμή της μετοχής της. Ο Όμιλος περιορίζει την έκθεσή του στο μετοχικό κίνδυνο με βάση τα όρια που τίθενται από την επενδυτική του πολιτική.

Ανάλυση ευαισθησίας χαρτοφυλακίου μετοχών σε διακυμάνσεις τιμών:

Δείκτης τιμών 31.12.2021	Αλλαγή μεταβλητών	Επίδραση στην Καθαρή Θέση	Δείκτης τιμών 31.12.2020	Αλλαγή μεταβλητών	Επίδραση στην Καθαρή Θέση
ΓΔ ΧΑ	+5%	1.058	ΓΔ ΧΑ	+5%	1.417
ΓΔ ΧΑ	-5%	(1.058)	ΓΔ ΧΑ	-5%	(1.417)

Η μέθοδος υπολογισμού της ανάλυσης ευαισθησίας δεν έχει αλλάξει σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

4.5.4 Κίνδυνος εγγυήσεων

Τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια καθώς και ορισμένα συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked) παρέχουν εγγυημένη απόδοση βάσει τεχνικού επιτοκίου. Η αρνητική απόκλιση μεταξύ της εγγυημένης παροχής / τεχνικού επιτοκίου και της επιτευχθείσας απόδοσης, δημιουργεί κίνδυνο εγγυήσεων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού, παρακολουθεί συστηματικά την παραπάνω απόκλιση ώστε να περιορίζει μακροπρόθεσμα τον κίνδυνο.

4.6 Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης για τον Όμιλο αφορά κυρίως σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συγκέντρωση κινδύνου αγοράς) καθώς και σε συγκέντρωση απαιτήσεων από ασφαλιστικές δραστηριότητες, αντασφαλιστικές δραστηριότητες, δάνεια και λοιπές απαιτήσεις (συγκέντρωση κινδύνου αντισυμβαλλομένου). Ο Όμιλος μεριμνά για την διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης με την εφαρμογή των ορίων και κατευθύνσεων που προσδιορίζονται στην επενδυτική του πολιτική, με την διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου ασφαλιστηρίων συμβολαίων και με την σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με αντασφαλιστές υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Με τη μετάβαση στο νέο εποπτικό

πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ο Όμιλος πλέον επιμετρά τον κίνδυνο συγκέντρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του εν λόγω πλαισίου. Δεν υπάρχουν κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο συγκέντρωσης κατά την 31.12.2021 ως προς τη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση (2020: 0,0%).

4.7 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά στις περιπτώσεις που οι εσωτερικές διαδικασίες καθώς και τα συστήματα της Εταιρίας δεν λειτουργούν αποτελεσματικά, με συνέπεια την πρόκληση τόσο ποσοτικών όσο και ποιοτικών ζημιών. Η Εταιρία, προκειμένου να περιορίσει τον λειτουργικό κίνδυνο έχει δημιουργήσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς που έχουν στόχο τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τη διαχείριση και την καταγραφή του λειτουργικού κινδύνου. Οι μηχανισμοί αυτοί περιλαμβάνουν την αναλυτική καταγραφή των εσωτερικών διαδικασιών και ελέγχων, τον διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, την συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών καθώς και την εποπτεία του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Στις περιπτώσεις όπου οι συνέπειες του λειτουργικού κινδύνου είναι σημαντικές, η Εταιρία έχει αναπτύξει σχέδιο ελαχιστοποίησης του λειτουργικού κινδύνου στα επιτρεπτά για την Εταιρία όρια, τα οποία συνάδουν με τη διάθεσή της σχετικά με το βαθμό κινδύνου που επιθυμεί να αναλάβει. Σημειώνεται ότι η βελτίωση του ελεγκτικού πλαισίου μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία είναι συνεχής και εξελισσόμενη διαδικασία.

4.8 Διαχείριση κεφαλαίων

Το ελάχιστο ύψος του Μετοχικού Κεφαλαίου και του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων των εταιριών του Ομίλου ορίζονται από τις Εποπτικές Αρχές και τους Εμπορικούς Νόμους κάθε χώρας όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Ο Όμιλος παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων σε σχέση με τα απαιτούμενα ελάχιστα όρια και τις εξελίξεις στο εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον κάθε εταιρίας του Ομίλου, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα διαθέσιμα κεφάλαια.

Ο Όμιλος παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, την κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με το νέο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, εξετάζοντας τόσο το δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, όσο και το δείκτη ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, έναντι των ορίων που τίθενται από το ευρωπαϊκό και τα εθνικά κανονιστικά πλαίσια, αλλά και έναντι των ορίων που έχουν τεθεί εσωτερικά από την Εταιρία.

Επιπλέον, ο Όμιλος προβαίνει στην κατηγοριοποίηση των ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις των ως άνω κανονιστικών πλαισίων, εξετάζοντας κατά πόσο πληρούνται τα κριτήρια ένταξης κάθε τύπου κεφαλαίου σε συγκεκριμένες κατηγορίες, και εφαρμόζει τα ποσοτικά όρια για την επιλεξιμότητα των ιδίων κεφαλαίων.

4.9 Κλιματική αλλαγή

Η κλιματική αλλαγή αναφέρεται σε μακροπρόθεσμες αλλαγές στις θερμοκρασίες και τα καιρικά μοτίβα. Οι αλλαγές αυτές είναι αποτέλεσμα κυρίως των ανθρώπινων δραστηριοτήτων λόγω της καύσης ορυκτών καυσίμων όπως ο άνθρακας, το πετρέλαιο και το φυσικό αέριο. Οι συνέπειες της κλιματικής αλλαγής περιλαμβάνουν έντονες ξηρασίες, λειψυδρία, σοβαρές πυρκαγιές, άνοδο της στάθμης της θάλασσας, πλημμύρες, λιώσιμο των πολικών πάγων, καταστροφικές καταιγίδες και μείωση της βιοποικιλότητας. Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή είναι οι:

- Φυσικοί κίνδυνοι: Οι κίνδυνοι που προέρχονται από τις επιπτώσεις των φυσικών φαινομένων και περιλαμβάνουν τους:
 - Σφοδρούς φυσικούς κινδύνους: οι κίνδυνοι που προέρχονται από συγκεκριμένα φαινόμενα, και ειδικότερα τα καιρικά φαινόμενα, όπως καταιγίδες, πλημμύρες, πυρκαγιές ή καύσωνες.
 - Χρόνιους φυσικούς κινδύνους: οι κίνδυνοι που προέρχονται από μακροχρόνιες αλλαγές στο κλίμα, όπως αλλαγές στην θερμοκρασία, άνοδος στα επίπεδα της θάλασσας, ελλείψεις στο πόσιμο νερό, απώλειες στην βιοποικιλότητα, αλλαγές στην παραγωγικότητα της γης.
- Κίνδυνοι μετάβασης: Οι κίνδυνοι που προέρχονται από την μετάβαση σε οικονομίες χαμηλών εκπομπών άνθρακα και σταθεροποίησης του κλίματος.

Η Εταιρία παρακολουθεί και αξιολογεί τους ανωτέρω κινδύνους στο πλαίσιο της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας.

ΟΜΙΛΟΣ						
31/12/2020						
	Σημ.	ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ	ΚΛΑΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	ΚΛΑΔΟΣ ΠΥΡΟΣ	ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	ΣΥΝΟΛΟ
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6	324.862	84.505	78.433	37.018	524.818
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	7	(5.582)	(7.376)	(40.448)	(16.337)	(69.743)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		319.280	77.129	37.985	20.681	455.075
Έσοδα επενδύσεων	8,9,10	86.019	8.351	1.084	1.024	96.478
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	11	(9.093)	(740)	(413)	(181)	(10.427)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων		76.926	7.611	671	843	86.051
Λοιπά έσοδα	12	5.685	653	280	313	6.931
		401.891	85.393	38.936	21.837	548.057
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	13	(287.044)	(26.032)	(1.412)	(10.424)	(324.912)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	14	(56.152)	(12.641)	(1.748)	(3.536)	(74.077)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	15	41.859	-	-	-	41.859
Λειτουργικά έξοδα		(54.410)	(24.315)	(14.187)	(10.130)	(103.042)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		46.144	22.405	21.589	(2.253)	87.885
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια						
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές προβλέψεις	36	1.074.948	290.389	55.077	68.361	1.488.776
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	37	1.276.667	-	-	-	1.276.667
Σύνολο		2.351.615	290.389	55.077	68.361	2.765.443

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ						
31/12/2021						
	Σημ.	ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ	ΚΛΑΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	ΚΛΑΔΟΣ ΠΥΡΟΣ	ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	ΣΥΝΟΛΟ
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6	374.844	71.338	66.612	30.988	543.782
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	7	(6.108)	(4.808)	(35.938)	(15.351)	(62.205)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		368.736	66.530	30.674	15.637	481.577
Έσοδα επενδύσεων	8,9,10	68.941	8.979	2.833	1.541	82.294
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	11	(1.283)	(87)	(45)	(22)	(1.437)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων		67.658	8.892	2.788	1.519	80.857
Λοιπά έσοδα	12	3.901	391	69	90	4.451
		440.295	75.813	33.531	17.246	566.885
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	13	(264.999)	(26.862)	(5.998)	(4.302)	(302.161)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	14	(57.227)	(10.749)	(3.232)	(3.420)	(74.628)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	15	(9.121)	-	-	-	(9.121)
Λειτουργικά έξοδα		(51.584)	(22.145)	(8.798)	(7.900)	(90.427)
Κέρδη προ φόρων και κόστους προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης		57.364	16.057	15.503	1.624	90.548
Κόστος προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού						(21.236)
Κέρδη προ φόρων						69.312
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια						
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές προβλέψεις	36	1.026.930	267.118	53.304	69.590	1.416.942
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	37	1.355.662	-	-	-	1.355.662
Σύνολο		2.382.592	267.118	53.304	69.590	2.772.604

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ						
31/12/2020						
Σημ.	ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ	ΚΛΑΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	ΚΛΑΔΟΣ ΠΥΡΟΣ	ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	ΣΥΝΟΛΟ	
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6	310.341	74.366	72.673	26.073	483.453
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	7	(3.876)	(5.133)	(36.759)	(15.640)	(61.408)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		306.465	69.233	35.914	10.433	422.045
Έσοδα επενδύσεων	8,9,10	81.933	7.937	787	718	91.375
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	11	(9.093)	(740)	(413)	(181)	(10.427)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων		72.840	7.197	374	537	80.948
Λοιπά έσοδα	12	5.646	393	68	116	6.223
		384.951	76.823	36.356	11.086	509.216
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	13	(282.068)	(21.482)	(1.142)	(5.866)	(310.558)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	14	(54.526)	(11.181)	(2.010)	(1.432)	(69.149)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	15	48.949	-	-	-	48.949
Λειτουργικά έξοδα		(51.663)	(21.085)	(12.098)	(7.885)	(92.731)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		45.643	23.075	21.106	(4.097)	85.727
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια						
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές προβλέψεις	36	1.020.001	276.355	49.451	60.634	1.406.442
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	37	1.276.667	-	-	-	1.276.667
Σύνολο		2.296.668	276.355	49.451	60.634	2.683.109

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>				
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	392.740	325.558	376.982	311.067
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	(2.112)	(696)	(2.138)	(726)
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Ζωής	390.628	324.862	374.844	310.341
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	81.724	84.519	70.283	74.058
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	681	(14)	1.055	308
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Τομέας Αυτοκινήτων	82.405	84.505	71.338	74.366
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	72.373	79.012	66.581	73.228
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	(63)	(579)	31	(555)
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Πυρός	72.310	78.433	66.612	72.673
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	45.098	38.899	34.149	27.925
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	(3.414)	(1.881)	(3.161)	(1.852)
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Λοιπών Κλάδων Ζημιών	41.684	37.018	30.988	26.073
Σύνολο Δεδουλευμένων (Μικτών) Ασφαλιστρων και συναφών εσόδων	587.027	524.818	543.782	483.453

Στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της χρήσης 2021 του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας, περιλαμβάνονται και ασφάλιστρα από αναληφθείσες αντασφαλίσεις ποσού €91 χιλ. και €125 χιλ. αντίστοιχα. Τα αντίστοιχα ποσά για την χρήση 2020, ήταν €51 χιλ. και €140 χιλ. αντίστοιχα.

Στα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ζωής του παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται τα ασφάλιστρα που αφορούν στην παραγωγή επενδυτικών συμβολαίων ποσού €128.504 χιλ. για τη χρήση 2021 και ποσού €160.759 χιλ. για τη χρήση 2020, τα οποία περιλαμβάνονται στους τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων (βλέπε Σημείωση 8).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(8.313)	(6.330)	(6.443)	(4.646)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	313	748	335	770
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα Ζωής	(8.000)	(5.582)	(6.108)	(3.876)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(7.558)	(7.503)	(4.800)	(5.184)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	69	127	(8)	51
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα Αυτοκινήτων	(7.489)	(7.376)	(4.808)	(5.133)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(39.826)	(41.487)	(36.176)	(37.765)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	254	1.039	238	1.006
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα Πυρός	(39.572)	(40.448)	(35.938)	(36.759)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(21.242)	(15.523)	(20.142)	(14.809)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	4.938	(814)	4.791	(831)
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα Λουπών Κλάδων Ζημιών	(16.304)	(16.337)	(15.351)	(15.640)
Σύνολο Εκχωρηθέντων Ασφαλίσεων	(71.365)	(69.743)	(62.205)	(61.408)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΤΟΚΟΙ, ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο				
Μερίσματα	82	29	-	-
Τόκοι Χρεογράφων	487	420	-	-
	569	449	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων				
Μερίσματα	1.491	4.150	1.491	4.150
Τόκοι Χρεογράφων	44.690	44.357	44.363	44.018
	46.181	48.507	45.854	48.168
Χαρτοφυλάκιο κατατασσόμενων ως δάνεια και απαιτήσεις				
Τόκοι Χρεογράφων	2.322	2.573	2.322	2.573
	2.322	2.573	2.322	2.573
Λοιπές επενδύσεις				
Έσοδα από ενοίκια	3.830	3.891	3.817	3.877
Τόκοι καταθέσεων και λοιποί πιστωτικοί τόκοι	1.359	1.114	1.375	1.054
	5.189	5.005	5.192	4.931
Απόδοση προς κατόχους επενδυτικών συμβολαίων	(15.798)	(18.559)	(15.798)	(18.559)
Σύνολο τόκων, μερισμάτων και λοιπών εσόδων επενδύσεων	38.463	37.975	37.570	37.113

Η απόδοση προς κατόχους επενδυτικών συμβολαίων αφορά στα προϊόντα DAF, στο κλειστό χαρτοφυλάκιο Εθνική Εφάπαξ unit-linked, καθώς και σε συμβόλαια επιβίωσης που δεν έχουν συμπληρωματική κάλυψη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση Αξιογράφων				
Μετοχών	5.730	2.014	5.730	2.014
Ομολόγων	10.016	23.690	10.016	23.690
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	12.828	14.260	12.828	14.260
Σύνολο Κερδών από Πώληση Επενδύσεων	28.574	39.964	28.574	39.964

Εντός της χρήσης του 2021 η Εταιρία πραγματοποίησε κέρδη ύψους €28.574 χιλ. κυρίως από πωλήσεις μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου και δευτερευόντως από πωλήσεις μετοχών (βλέπε Σημείωση 26).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο				
Μετοχών	1	(13)	-	-
Ομολόγων	(2.034)	1.688	-	-
Παραγώγων	(788)	191	(788)	191
Υποσύνολο	(2.821)	1.866	(788)	191
Λοιπές επενδύσεις				
Αμοιβαία Κεφάλαια	192	107	-	-
Διαφορές αποτίμησης Unit-Linked	15.467	16.566	16.938	14.107
Υποσύνολο	15.659	16.673	16.938	14.107
Σύνολο Κερδών από αποτίμηση επενδύσεων	12.838	18.539	16.150	14.298

Οι αποτιμήσεις των επενδύσεων που συνδέονται με προϊόντα Unit-Linked, το έτος 2021 παρουσιάζουν αύξηση σε σχέση με το 2020, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά ως αποτέλεσμα της μεγάλης αβεβαιότητας λόγω της υγειονομικής κρίσης του Covid-19.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Η ζημιά από απομείωση της αξίας ομολόγων, μετοχικών τίτλων και αμοιβαίων κεφαλαίων, που είναι ταξινομημένα στο χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση, στον Όμιλο και τη Μητρική Εταιρία αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)		(Ποσά σε χιλιάδες €)	
Προβλέψεις απομείωσης χρεογράφων				
Ομόλογα	(1.224)	(1.427)	(1.224)	(1.427)
Μετοχικοί Τίτλοι	(59)	(6.655)	(59)	(6.655)
Αμοιβαία Κεφάλαια	(154)	(2.345)	(154)	(2.345)
Συνολική ζημιά απομείωσης επενδύσεων	(1.437)	(10.427)	(1.437)	(10.427)

Οι απομειώσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το έτος 2021 ανήλθαν σε (€1.437) χιλ. και αφορούν κυρίως σε ελληνικά εταιρικά ομόλογα, ενώ είναι σημαντικά μειωμένες σε σχέση με το 2020.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	273	251	156	70
Έσοδα διαχείρισης και ρήτρες συμβολαίων Unit-Linked	3.544	3.842	3.544	3.842
Δικαιώματα από ασφαλ/κές εξυπηρετήσεις τρίτων	23	24	23	24
Κέρδη από πώληση περιουσιακών στοιχείων	12	1.510	-	1.503
Λοιπά	1.333	1.304	728	784
Σύνολο λοιπών εσόδων	5.185	6.931	4.451	6.223

Την 18η Ιουνίου 2020 η Μητρική πώλησε το ακίνητο επί της οδού Σταδίου 7, Αθήνα έναντι του τιμήματος €170 χιλ.. Το κέρδος από την πώληση ανήλθε στο ποσό των €42 χιλ. και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Κέρδη από πώληση περιουσιακών στοιχείων» (βλέπε Σημείωση 20).

Την 23η Δεκεμβρίου 2020 η Μητρική πώλησε το ακίνητο επί της οδού Αμαλίας 40, Αθήνα έναντι του τιμήματος €5.599 χιλ.. Το κέρδος από την πώληση ανήλθε στο ποσό των €1.461 χιλ. και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Κέρδη από πώληση περιουσιακών στοιχείων» (βλέπε Σημείωση 20).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

ΟΜΙΛΟΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ		
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ
	31/12/2021			31/12/2020		
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			(Ποσά σε χιλιάδες €)		
Ασφάλειες Ζωής	(269.131)	360	(268.771)	(292.021)	1.356	(290.665)
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Αυτοκινήτων	(43.342)	2.149	(41.193)	(40.339)	1.275	(39.064)
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Πυρός	(10.077)	6.122	(3.955)	(10.841)	7.300	(3.541)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Τομείς	(8.287)	3.616	(4.671)	(11.460)	3.491	(7.969)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(330.837)	12.247	(318.590)	(354.661)	13.422	(341.239)
Ασφάλειες Ζωής	(248)	(608)	(856)	5.136	(1.515)	3.621
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Αυτοκινήτων	7.700	48	7.748	13.241	(209)	13.032
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Πυρός	(803)	(1.671)	(2.474)	3.707	(1.578)	2.129
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Τομείς	3.601	(6.492)	(2.891)	4.270	(6.725)	(2.455)
Μεταβολή εκκρεμών αποζημιώσεων	10.250	(8.723)	1.527	26.354	(10.027)	16.327
Σύνολο αποζημιώσεων ασφαλισμένων	(320.587)	3.524	(317.063)	(328.307)	3.395	(324.912)

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ		
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΙΑΣ
	31/12/2021			31/12/2020		
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			(Ποσά σε χιλιάδες €)		
Ασφάλειες Ζωής	(264.601)	195	(264.406)	(285.854)	225	(285.629)
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Αυτοκινήτων	(35.175)	542	(34.633)	(34.411)	(29)	(34.440)
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Πυρός	(9.497)	6.060	(3.437)	(10.068)	6.708	(3.360)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Τομείς	(4.569)	3.571	(998)	(5.622)	3.345	(2.277)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(313.842)	10.368	(303.474)	(335.955)	10.249	(325.706)
Ασφάλειες Ζωής	(94)	(499)	(593)	4.060	(499)	3.561
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Αυτοκινήτων	8.138	(367)	7.771	13.325	(367)	12.958
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Πυρός	(1.021)	(1.540)	(2.561)	3.758	(1.540)	2.218
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Τομείς	3.288	(6.592)	(3.304)	3.003	(6.592)	(3.589)
Μεταβολή εκκρεμών αποζημιώσεων	10.311	(8.998)	1.313	24.146	(8.998)	15.148
Σύνολο αποζημιώσεων ασφαλισμένων	(303.531)	1.370	(302.161)	(311.809)	1.251	(310.558)

Η μείωση των πληρωθεισών αποζημιώσεων προέρχεται κατά κύριο λόγο από το χαρτοφυλάκιο Ζωής και οφείλεται στη μείωση των λήξεων και των εξαγορών των συμβολαίων Unit Linked εγγυημένων παροχών στη λήξη.

Τα εν λόγω προϊόντα έχουν σταματήσει να διατίθενται και συνεπώς η μείωση των λήξεων ακολουθεί την εξέλιξη του κλειστού αυτού χαρτοφυλακίου, ενώ οι εξαγορές παρουσιάζονται μειωμένες καθώς έχει μειωθεί η επίδραση των διοικητικών ενεργειών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

ΟΜΙΛΟΣ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ			ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ			ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ			ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ				
	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΣΥΝΟΛΟ			ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΣΥΝΟΛΟ				
	31/12/2021			31/12/2020			31/12/2021			31/12/2020				
						(Ποσά σε χιλιάδες €)								
Ασφάλειες Ζωής	(62.230)	3.258	(58.972)	(58.181)	2.029	(56.152)								
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Αυτοκινήτων	(12.556)	191	(12.365)	(12.810)	169	(12.641)								
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Πυρός	(10.787)	7.783	(3.004)	(11.813)	10.065	(1.748)								
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Τομείς	(6.548)	1.201	(5.347)	(5.201)	1.665	(3.536)								
Σύνολο δεδουλευμένων προμηθειών παραγωγής	(92.121)	12.433	(79.688)	(88.005)	13.928	(74.077)								

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ			ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ			ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ			ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ				
	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΣΥΝΟΛΟ			ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ			ΣΥΝΟΛΟ				
	31/12/2021			31/12/2020			31/12/2021			31/12/2020				
						(Ποσά σε χιλιάδες €)								
Ασφάλειες Ζωής	(59.435)	2.208	(57.227)	(55.752)	1.226	(54.526)								
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Αυτοκινήτων	(10.749)	-	(10.749)	(11.181)	-	(11.181)								
Ασφάλειες Ζημιών - Τομέας Πυρός	(9.574)	6.342	(3.232)	(10.713)	8.703	(2.010)								
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Τομείς	(4.248)	828	(3.420)	(2.850)	1.418	(1.432)								
Σύνολο δεδουλευμένων προμηθειών παραγωγής	(84.006)	9.378	(74.628)	(80.496)	11.347	(69.149)								

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

ΟΜΙΛΟΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ				
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΟΜΙΛΟΥ		
	31/12/2021			31/12/2020				
						(Ποσά σε χιλιάδες €)		
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	(11.480)	(108)	(11.588)	40.861	998	41.859		
Σύνολο	(11.480)	(108)	(11.588)	40.861	998	41.859		

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ			ΑΝΑΛΟΓΙΑ				
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ	ΕΤΑΙΡΙΑΣ		
	31/12/2021			31/12/2020				
						(Ποσά σε χιλιάδες €)		
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	(9.116)	(5)	(9.121)	48.960	(11)	48.949		
Σύνολο	(9.116)	(5)	(9.121)	48.960	(11)	48.949		

Η μείωση των μαθηματικών αποθεμάτων οφείλεται κυρίως στη μείωση του κλειστού χαρτοφυλακίου των συμβολαίων Unit-Linked εγγυημένων παροχών της Μητρικής λόγω λήξεων και εξαγορών και στην αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης των αποθεμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(70.941)	(50.018)	(64.203)	(43.461)
Αμοιβές τρίτων	(13.918)	(13.836)	(13.369)	(13.199)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(3.262)	(2.752)	(3.144)	(2.598)
Φόροι / τέλη	(1.571)	(1.821)	(1.519)	(1.650)
Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων	(10.431)	(9.359)	(9.534)	(8.515)
Τηλεπικοινωνίες-Ταχυδρομικά	(5.524)	(5.493)	(5.410)	(5.363)
Ενοίκια	(175)	(315)	(150)	(306)
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	(971)	(448)	(870)	(353)
Έντυπα και γραφική ύλη	(551)	(499)	(437)	(380)
Επισκευές και συντηρήσεις	(1.631)	(2.322)	(1.434)	(2.083)
Ασφάλιστρα	(480)	(478)	(429)	(434)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	2.375	(689)	2.315	(719)
Πρόβλεψη υποχρεώσεων έναντι τρίτων	231	(604)	252	(191)
Αξία χορηγούμενων συμβολαίων	(2.087)	(3.812)	(2.087)	(3.812)
Λοιπά	(5.924)	(5.458)	(4.949)	(4.754)
Σύνολο εξόδων διοίκησης και διάθεσης	(114.860)	(97.904)	(104.968)	(87.818)

Το κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού» αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	(35.721)	(35.146)	(29.801)	(29.357)
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(9.693)	(10.390)	(9.218)	(9.960)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(22.912)	(1.973)	(22.912)	(1.973)
Ασφάλιστρα ζωής ομαδικών προγραμμάτων προσωπικού	(2.615)	(2.509)	(2.272)	(2.171)
Σύνολο αμοιβών και εξόδων προσωπικού	(70.941)	(50.018)	(64.203)	(43.461)

Στο κονδύλι «Ασφάλιστρα ζωής ομαδικών προγραμμάτων προσωπικού» περιλαμβάνονται εισφορές της Μητρικής Εταιρίας ύψους €770 χιλ. για το 2021 (€749 χιλ. για το 2020), που αφορούν στο ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο καθορισμένης εισφοράς του υπαλληλικού της προσωπικού.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2021 ο Όμιλος απασχόλησε κατά μέσο όρο 893 εργαζόμενους και η Μητρική Εταιρία 673 εργαζόμενους (2020: 901 εργαζόμενους ο Όμιλος και 673 εργαζόμενους η Μητρική Εταιρία).

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Εταιρία ανακοίνωσε πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού της, με συνολικό εκτιμώμενο κόστος €21,2 εκ. (€19,6 εκ. αποζημίωση προσωπικού και €1,6 εκ. επιπλέον κόστος προγράμματος DAF), το οποίο περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών» του παραπάνω πίνακα. (βλέπε Σημείωση 5 και 41)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης	(5.925)	(3.914)	(5.925)	(3.914)
Τόκοι αντασφαλιστών	(427)	(502)	(427)	(502)
Λοιπά έξοδα	(547)	(626)	(342)	(428)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(6.899)	(5.042)	(6.694)	(4.844)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΦΟΡΟΙ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Φόρος εισοδήματος	(13.095)	(15.953)	(12.571)	(15.331)
Φόροι εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	11.626	1.634	11.626	1.634
Αναβαλλόμενος φόρος	(15.662)	(5.151)	(16.448)	(5.336)
Σύνολο φόρων	(17.131)	(19.470)	(17.393)	(19.033)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Κέρδη προ φόρων	69.117	87.885	69.312	85.727
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή	(15.206)	(21.092)	(15.249)	(20.574)
Επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή στην Ελλάδα	(7.393)	-	(7.393)	-
Επίπτωση από την εφαρμογή διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες	219	(349)	-	-
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	2.613	1.968	2.613	1.968
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες	-	(2.058)	-	(2.058)
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	2.328	1.634	2.328	1.634
Λοιπές διαφορές	308	427	308	(3)
Φόρος με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή	(17.131)	(19.470)	(17.393)	(19.033)
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	22%	24%	22%	24%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	25%	22%	25%	22%

Σύμφωνα με το Άρθρο 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.05.2021), σε ισχύ από το 2021, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων, μειώθηκε από 24% σε 22%.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανά εταιρία του Ομίλου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
«Η ΕΘΝΙΚΗ» Α.Ε.Ε.Γ.Α.	ΕΛΛΑΔΑ	2016 - 2021
ΕΘΝΙΚΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	ΚΥΠΡΟΣ	2012 - 2021
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	ΚΥΠΡΟΣ	2012 - 2021
NATIONAL INSURANCE AGENTS & CONSULTANTS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	2008 - 2021
SOCIETATE COMERCIALA GARANTA ASIGURARI S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2003 - 2021

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2021			31/12/2020		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	(119.838)	30.965	(88.873)	126.443	(28.499)	97.944
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(1.225)	47	(1.178)	(3.624)	870	(2.754)
Συναλλαγματικές διαφορές	(264)	-	(264)	24	-	24
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	(121.327)	31.012	(90.315)	122.843	(27.629)	95.214

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	31/12/2021			31/12/2020		
	Μικτά	Φόρος	Καθαρά	Μικτά	Φόρος	Καθαρά
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	(119.109)	30.851	(88.258)	126.056	(28.439)	97.617
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(1.225)	47	(1.178)	(3.624)	870	(2.754)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	(120.334)	30.898	(89.436)	122.432	(27.569)	94.863

Στο κονδύλι «Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας της χρήσης 2021, δεν περιλαμβάνεται ποσό ύψους €1.437 χιλ. (2020: €10.427 χιλ.), που αφορά σε απομείωση αξίας αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση (μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα), τα οποία έχουν χρεωθεί στα αποτελέσματα της αντίστοιχης χρήσης (βλέπε Σημείωση 11).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ / ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ
ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΟΜΙΛΟΣ	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Μισθώσεις με δικαίωμα χρήσης	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή	Σύνολο
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 1/1/2020	57.038	101.088	3.292	28.289	1.826	2.447	193.980
Προσθήκες	-	322	923	1.828	22	198	3.293
Μεταφορές	25	214	-	-	-	(20)	219
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	(186)	(25)	(192)	-	(403)
Υπόλοιπο 31/12/2020	57.063	101.624	4.029	30.092	1.656	2.625	197.089
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις							
Υπόλοιπο 1/1/2020	(1.214)	(42.188)	(999)	(26.630)	(1.601)	-	(72.631)
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	251	20	154	-	425
Αποσβέσεις μεταφορών	-	(71)	-	-	-	-	(71)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.487)	(1.137)	(793)	(72)	-	(4.489)
Απομειώσεις	356	383	-	-	-	-	739
Υπόλοιπο 31/12/2020	(858)	(44.363)	(1.885)	(27.403)	(1.519)	-	(76.028)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	56.205	57.261	2.144	2.689	137	2.625	121.061
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 1/1/2021	57.063	101.624	4.029	30.092	1.656	2.625	197.089
Προσθήκες	11	534	475	640	12	11	1.683
Μεταφορές	(292)	615	-	-	-	(924)	(601)
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	(240)	(91)	(228)	-	(559)
Υπόλοιπο 31/12/2021	56.782	102.773	4.264	30.641	1.440	1.712	197.612
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις							
Υπόλοιπο 1/1/2021	(858)	(44.363)	(1.885)	(27.403)	(1.519)	-	(76.027)
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	233	91	227	-	551
Αποσβέσεις μεταφορών	(16)	60	-	-	-	-	44
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.653)	(1.132)	(930)	(45)	-	(4.760)
Απομειώσεις	16	(15)	-	-	-	-	1
Υπόλοιπο 31/12/2021	(858)	(46.971)	(2.784)	(28.242)	(1.337)	-	(80.192)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	55.924	55.802	1.480	2.399	103	1.712	117.420

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτίρια	Μισθώσεις με δικαίωμα χρήσης	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή	Σύνολο
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 1/1/2020	56.128	94.715	2.012	25.229	1.665	2.447	182.196
Προσθήκες	-	306	807	1.650	9	198	2.970
Μεταφορές	25	85	-	-	-	(20)	90
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	(182)	-	(192)	-	(374)
Υπόλοιπο 31/12/2020	56.153	95.106	2.637	26.879	1.482	2.625	184.882
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις							
Υπόλοιπο 1/1/2020	(1.148)	(40.025)	(604)	(24.018)	(1.530)	-	(67.325)
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	106	-	154	-	260
Αποσβέσεις μεταφορών	-	(70)	-	-	-	-	(70)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.320)	(680)	(666)	(57)	-	(3.723)
Απομειώσεις	352	385	-	-	-	-	737
Υπόλοιπο 31/12/2020	(796)	(42.030)	(1.178)	(24.684)	(1.433)	-	(70.121)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	55.357	53.076	1.459	2.195	49	2.625	114.761
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο 1/1/2021	56.153	95.106	2.637	26.879	1.482	2.625	184.882
Προσθήκες	11	445	349	503	12	11	1.331
Μεταφορές	(292)	615	-	-	-	(924)	(601)
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	(219)	-	(228)	-	(447)
Υπόλοιπο 31/12/2021	55.872	96.166	2.767	27.382	1.266	1.712	185.165
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις							
Υπόλοιπο 1/1/2021	(796)	(42.030)	(1.178)	(24.684)	(1.433)	-	(70.121)
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	-	81	-	227	-	308
Αποσβέσεις μεταφορών	-	45	-	-	-	-	45
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.484)	(720)	(787)	(33)	-	(4.024)
Υπόλοιπο 31/12/2021	(796)	(44.469)	(1.817)	(25.471)	(1.239)	-	(73.792)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	55.076	51.697	950	1.911	27	1.712	111.373

Οι παραπάνω αποσβέσεις και απομειώσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης» της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρείας ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση ορισμένων ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της (Λ. Συγγρού 103-105 (κτίριο Α', χώροι στάθμευσης) - Εθνικής Αντιστάσεως 25-27, Πειραιάς - Λ. Βουλιαγμένης 555, Ηλιούπολη - Σκαλίδη 37, Χανιά – Ελευθερίου Βενιζέλου 7, Βέροια - Ορφέως 9Α, Κομοτηνή - Πλ. Εθν. Αντ/σης, Καλαμάτα - Πλ. Ελευθερίας 26, Ηράκλειο Κρήτης - Β. Σοφίας και Παπακυριαζή 31-33, Λάρισα - Θερμοπύλων 2, Ξάνθη - Παπαπαύλου 22, Σέρρες - Β. Γεωργίου 68, Αργοστόλι - Μεγ. Αλεξάνδρου 28, Δράμα - Τσιμισκή 27, Θεσσαλονίκη - Παπαναστασίου 70-72, Λάρισα - Λ. Συγγρού 135 & Κράτητος, Αθήνα - Βασ. Όλγας 144, Θεσσαλονίκη (Οικία) - Εθν. Αντιστάσεως 121, Θεσσαλονίκη - Πολ. Κωνσταντά 17, Κέρκυρα - Εθν. Αντιστάσεως 6, Άρτα - Κατσαδήμα 7, Ιωάννινα - Βασ. Όλγας 213, Θεσσαλονίκη - Χατζηδημητρίου 17, Γιαννιτσά).

Η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων κατά την 31.12.2021, προσδιορίζεται σε €130.517 χιλ. και των ακινήτων προοριζόμενων προς πώληση σε €8.058 χιλ. και υπερβαίνει την λογιστική τους αξία η οποία ανέρχεται σε ποσό €7.827 χιλ.. Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των προοριζόμενων προς πώληση ακινήτων στην Ιπποκράτους 97 και Καλλιδρομίου 8, Αθήνα - Ιάσωνος 20, Βόλος - Καλαμάκι, Ίσθμια Κορινθίας (Οικόπεδο) - Κουκλία Πάφου, Κύπρος (Οικία) - Κολίνδρου 54, Κατερίνη, λήφθηκε υπόψη η προτεινόμενη τιμή πώλησης, ενώ για το ακίνητο στο Δήμο Ελληνικού λήφθηκε υπόψη η αξία που ορίστηκε από το υπ' αριθμόν 31.365/20.06.2017 Προσύμφωνο Μεταβίβασης Ακινήτων.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 την 1^η Ιανουαρίου 2019, αύξησε τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας κατά €3.196 χιλ. και €1.916 χιλ. αντίστοιχα. Οι υποχρεώσεις μίσθωσης προεξοφλήθηκαν βάση του οριακού επιτοκίου δανεισμού του μισθωτή (Incremental Borrowing Rate - IBR) του Ομίλου της Τράπεζας, κατά την 1^η Ιανουαρίου 2019. Το μεσοσταθμικό επιτόκιο προεξόφλησης ήταν 2,9% (βλέπε Σημείωση 2.17.3).

Την 18η Ιουνίου 2020 η Μητρική πώλησε το ακίνητο επί της οδού Σταδίου 7, Αθήνα έναντι του τιμήματος €170 χιλ.. Το κέρδος από την πώληση ανήλθε στο ποσό των €42 χιλ. (βλέπε Σημείωση 12).

Την 23η Δεκεμβρίου 2020 η Μητρική πώλησε το ακίνητο επί της οδού Αμαλίας 40, Αθήνα έναντι του τιμήματος €5.599 χιλ.. Το κέρδος από την πώληση ανήλθε στο ποσό των €1.461 χιλ. (βλέπε Σημείωση 12).

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Οικόπεδο Ελληνικού – 35 ^{ης} οδού	6.120	6.120	6.120	6.120
Ιπποκράτους 97 & Καλλιδρομίου 8, Αθήνα	81	81	81	81
Ιάσονος 20 Κοραή- Αργοναυτών, Βόλος	1.070	-	1.070	-
Καλαμάκι, Ίσθμια Κορινθίας (οικόπεδο)	59	-	59	-
Κουκλία Πάφου, Κύπρος	423	-	423	-
Κολίνδρου 54, Κατερίνη	74	-	74	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση	7.827	6.201	7.827	6.201

Από τα προαναφερόμενα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, για το ακίνητο «οικόπεδο Ελληνικού -35^{ης} οδού» υπογράφηκε στις 20.06.2017 προσύμφωνο μεταβίβασης του στην Κτηριακές Υποδομές Α.Ε., το οποίο προβλέπει τη σταδιακή τακτοποίηση της απαίτησης μας (ποσού €6.120 πλέον τόκων) σε τμηματικές δόσεις. Η προαναφερόμενη απαίτηση εξοφλήθηκε ολοσχερώς εντός του 2019, ωστόσο κατά την 31.12.2021 δεν έχει ολοκληρωθεί η μεταβίβαση του.

Στις 21.03.2022 η Διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε την κατακύρωση της πώλησης του ακινήτου επί της οδού Ιπποκράτους 97 & Καλλιδρομίου 8, Αθήνα καθώς και του οικοπέδου στη θέση Καλαμάκι, Ίσθμια Κορινθίας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή Σύνολο (Ποσά σε χιλιάδες €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1/1/2020	49.161	97.723	- 146.884	49.044	97.114	- 146.158
Μεταφορές	(25)	(49)	- (74)	(25)	(85)	- (110)
Προσθήκες	-	32	- 32	-	32	- 32
Υπόλοιπο 31/12/2020	49.136	97.706	- 146.842	49.019	97.061	- 146.080
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2020	(2.409)	(59.673)	- (62.082)	(2.409)	(59.393)	- (61.802)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.721)	- (2.721)	-	(2.710)	- (2.710)
Μεταφορές	-	31	- 31	-	71	- 71
Απομείωση	53	70	- 123	53	39	- 92
Υπόλοιπο 31/12/2020	(2.356)	(62.293)	- (64.649)	(2.356)	(61.993)	- (64.349)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	46.780	35.413	- 82.193	46.663	35.068	- 81.731
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1/1/2021	49.136	97.706	- 146.842	49.019	97.061	- 146.080
Μεταφορές	(2.046)	(551)	- (2.597)	(2.046)	(551)	- (2.597)
Προσθήκες	-	15	- 15	-	15	- 15
Υπόλοιπο 31/12/2021	47.090	97.170	- 144.260	46.973	96.525	- 143.498
Σωρευμένες αποσβέσεις & απομειώσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2021	(2.356)	(62.293)	- (64.649)	(2.356)	(61.993)	- (64.349)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.742)	- (2.742)	-	(2.717)	- (2.717)
Μεταφορές	976	557	- 1.533	976	551	- 1.527
Απομείωση	-	6	- 6	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2021	(1.380)	(64.472)	- (65.852)	(1.380)	(64.159)	- (65.539)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	45.710	32.698	- 78.408	45.593	32.366	- 77.959

Οι παραπάνω αποσβέσεις και απομειώσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης» της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Τα έσοδα από ενοίκια για τον Όμιλο και την Μητρική Εταιρία για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, ανήλθαν σε €3.830 χιλ. και €3.817 χιλ. αντίστοιχα. Για τη χρήση 2020, τα έσοδα από ενοίκια για τον Όμιλο και την Μητρική Εταιρία ανήλθαν σε €3.891 χιλ. και €3.877 χιλ. αντίστοιχα (βλέπε Σημείωση 8).

Η Διοίκηση της Εταιρίας ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση ορισμένων ακινήτων της Μητρικής (Λ. Συγγρού 103-105 (κτίριο Β', συνεδριακό κέντρο), Αθήνα - Κοραή 4, Αθήνα - Καραγεώργη Σερβίας 8, Αθήνα - Δημοκρατίας 39, Έδεσσα - Βασ. Γεωργίου Κεντρική Πλατεία και 28ης Οκτωβρίου 19 (Στοά Ορφέα), Ιωάννινα) οι οποίοι με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021 προσδιόρισαν την εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα σε €94.502 χιλ..

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο	Υπεραξία	Λογισμικό	Σύνολο
	(Ποσά σε χιλιάδες €)					
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1/1/2020	671	47.372	48.043	-	45.865	45.865
Προσθήκες	-	4.623	4.623	-	4.501	4.501
Υπόλοιπο 31/12/2020	671	51.995	52.666	-	50.366	50.366
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2020	(187)	(39.397)	(39.584)	-	(38.432)	(38.432)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(3.013)	(3.013)	-	(2.911)	(2.911)
Υπόλοιπο 31/12/2020	(187)	(42.410)	(42.597)	-	(41.343)	(41.343)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	484	9.585	10.069	-	9.023	9.023
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο 1/1/2021	671	51.995	52.666	-	50.366	50.366
Προσθήκες	-	4.132	4.132	-	3.991	3.991
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	(36)	(36)	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2021	671	56.091	56.762	-	54.357	54.357
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2021	(187)	(42.410)	(42.597)	-	(41.343)	(41.343)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(2.935)	(2.935)	-	(2.793)	(2.793)
Πωλήσεις & Διαγραφές	-	36	36	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2021	(187)	(45.309)	(45.496)	-	(44.136)	(44.136)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	484	10.782	11.266	-	10.221	10.221

Οι παραπάνω αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης» της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Οι υπεραξίες που προκύπτουν αφορούν σε εξαγορά θυγατρικών κατά τις προηγούμενες χρήσεις. Η Μητρική Εταιρία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας, τουλάχιστον ετησίως, για να διαπιστώσει την ύπαρξη τυχόν απομείωσης της αξίας αυτής.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αφορούν σε επόμενες χρήσεις αναλύονται κατά κλάδο ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Προμήθειες και λοιπά έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων (ΜΕΠ) Κλάδου Ζωής	35.846	33.988	35.330	33.472
Προμήθειες και λοιπά έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων (ΜΕΠ) Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων	9.129	9.520	6.460	7.052
Σύνολο προμηθειών και λοιπών εξόδων πρόσκτησης επόμενων χρήσεων (ΜΕΠ)	44.975	43.508	41.790	40.524

ΚΙΝΗΣΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Προμήθειες και λοιπά έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων Κλάδου Ζωής & Γενικών ασφαλίσεων (ΜΕΠ) κατά την έναρξη της χρήσης	43.508	39.883	40.524	37.127
Μεταβολή Νέας Παραγωγής	21.263	21.204	21.062	20.976
Μεταβολές χρήσης	(19.796)	(17.579)	(19.796)	(17.579)
Προμήθειες και λοιπά έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων Κλάδου Ζωής & Γενικών ασφαλίσεων (ΜΕΠ) κατά την λήξη της χρήσης	44.975	43.508	41.790	40.524

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

	Χώρα Έδρας	31/12/2021		31/12/2020	
		% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική Αξία
Συμμετοχή		(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Μητρική					
SOCIETATE COMERCIALA GARANTA ASIGURARI S.A.	Ρουμανία	94,96%	6.528	94,96%	6.528
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	5.704	100,00%	5.704
Σύνολο επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			12.232		12.232

Η Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ. κατέχει ποσοστό συμμετοχής 100% της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών Λτδ. και ποσοστό 100% της National Insurance Agents & Consultants Ltd, με έδρα την Κύπρο. Αντικείμενο των συνδεδεμένων εταιριών είναι οι ασφαλιστικές εργασίες και η μεσιτεία ασφαλίσεων.

Για την ενοποίηση των θυγατρικών εταιριών εφαρμόζεται η μέθοδος της ολικής ενοποίησης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 10.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΟΜΙΛΟΣ	Υπόλοιπο	Επίδραση στα	Επίδραση	Υπόλοιπο	Επίδραση στα	Επίδραση	Υπόλοιπο
	31/12/2019	αποτελέσματα	στα Ι.Κ.	31/12/2020	αποτελέσματα	στα Ι.Κ.	31/12/2021
	(Ποσά σε χιλιάδες €)						
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	13	3	-	16	(1)	-	15
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	421	(415)	704	710	4.343	47	5.100
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	13.574	(1.751)	-	11.823	(10.794)	-	1.029
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επενδύσεων σε ακίνητα	(6.162)	461	-	(5.701)	952	-	(4.749)
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων περ. στοιχείων	(4.666)	8	-	(4.658)	408	-	(4.250)
Αφορ. αποθεματικό εμπορικού χαρτοφ.	(172)	(46)	-	(218)	191	-	(27)
Αφορ. αποθεματικό δανείων-απαιτήσεων	7	(27)	-	(20)	(1)	-	(21)
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	(36.700)	(470)	(28.439)	(65.609)	(3.561)	30.851	(38.319)
Χρεωστικής διαφοράς Ν.4046/12	65.274	(2.967)	-	62.307	(7.912)	-	54.395
Λοιπές προβλέψεις	1.863	(132)	-	1.731	500	-	2.231
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	33.452	(5.336)	(27.735)	381	(15.875)	30.897	15.403
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων περ. στοιχείων	(16)	5	-	(11)	11	-	-
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επενδύσεων σε ακίνητα	(24)	2	-	(22)	22	-	-
Λοιπές προβλέψεις	376	(253)	-	123	(123)	-	-
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	62	61	-	123	(123)	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	398	(185)	-	213	(213)	-	-

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Υπόλοιπο	Επίδραση στα	Επίδραση	Υπόλοιπο	Επίδραση στα	Επίδραση	Υπόλοιπο
	31/12/2019	αποτελέσματα	στα Ι.Κ.	31/12/2020	αποτελέσματα	στα Ι.Κ.	31/12/2021
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	13	3	-	16	(1)	-	15
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	421	(415)	704	710	4.343	47	5.100
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	13.574	(1.752)	-	11.822	(10.794)	-	1.028
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων επενδύσεων σε ακίνητα	(6.162)	461	-	(5.701)	917	-	(4.784)
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων περ. στοιχείων	(4.666)	8	-	(4.658)	397	-	(4.261)
Αφορ. αποθεματικό εμπορικού χαρτοφυλακίου	(172)	(46)	-	(218)	191	-	(27)
Αφορ. αποθεματικό δανείων-απαιτήσεων	7	(27)	-	(20)	(1)	-	(21)
Αφορ. αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση	(36.700)	(470)	(28.439)	(65.609)	(3.554)	30.851	(38.312)
Χρεωστικής διαφοράς Ν.4046/12	65.274	(2.967)	-	62.307	(7.912)	-	54.395
Λοιπές προβλεψείς	1.863	(131)	-	1.732	(34)	-	1.698
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	33.452	(5.336)	(27.735)	381	(16.448)	30.897	14.830

Με βάση τις λογιστικές αρχές του Ομίλου και τις εκτιμήσεις των μελλοντικών φορολογητέων κερδών, οι ανωτέρω απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους που αφορούν σε προσωρινές φορολογικά εκπεστέες διαφορές, είναι πλήρως ανακτήσιμες. Οι λόγοι για τους οποίους η Διοίκηση εκτίμησε ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση είναι ανακτήσιμη, παρατίθενται στην Σημείωση 3.3.

Η χρεωστική διαφορά του Ν.4046/2012 που προέκυψε σε συνέχεια της ανταλλαγής των ΟΕΔ, θεωρείται φορολογικά εκπιπτόμενη δαπάνη και αποσβένεται σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις. Η αναπόσβεστη χρεωστική διαφορά κατά την 31.12.2021 ανέρχεται σε €247.248 χιλ.

Για το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του παραπάνω πίνακα, έχει προκύψει λογιστική υπεραξία ποσού €19.894 χιλ., που αφορά σε αποτίμηση εταιρικών ομολόγων, επί της οποίας δεν έχει υπολογιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση σύμφωνα με την ΠΟΛ.1032/2015 καθώς η υπεραξία από πώληση απαλλάσσεται του φόρου εισοδήματος μέχρι τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση της (βλέπε Σημείωση 35).

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία έχουν συμψηφίσει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους ανά εταιρία ξεχωριστά, δεδομένου ότι οι τοπικές φορολογικές αρχές της κάθε χώρας παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κύριο φόρο εισοδήματος ανά εταιρία και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου έχει ληφθεί υπόψη η επίδραση από την αλλαγή του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος, σύμφωνα με το Άρθρο 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α78/18.05.2021), σε ισχύ από το 2021 (βλέπε Σημείωση 18).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΟΜΟΛΟΓΑ				
Κρατικά ημεδαπής	1.037.382	1.116.760	1.037.382	1.116.760
Κρατικά αλλοδαπής	1.201.663	1.106.794	1.191.839	1.096.072
Εταιρικά εισηγμένα	502.066	423.462	502.066	423.462
	2.741.111	2.647.016	2.731.287	2.636.294
ΜΕΤΟΧΕΣ				
Εισηγμένες	25.238	33.338	25.238	33.338
Μη Εισηγμένες	15.939	10.833	15.939	10.833
	41.177	44.171	41.177	44.171
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				
Εσωτερικού	219.131	200.330	219.131	200.330
Κρατών εντός Ε.Ε.	203.048	185.589	203.048	185.589
	422.179	385.919	422.179	385.919
Σύνολο αξιογράφων	3.204.467	3.077.106	3.194.643	3.066.384

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

	ΟΜΙΛΟΣ				ΣΥΝΟΛΟ	ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ				ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	Μη Διαθέσιμη Εύλογη Αξία		ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	Μη Διαθέσιμη Εύλογη Αξία	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)									
Διαθέσιμα προς πώληση										
31.12.2021	1.466.617	1.721.911	15.939	-	3.204.467	1.466.617	1.712.087	15.939	-	3.194.643
31.12.2020	1.336.700	1.729.573	10.825	8	3.077.106	1.336.699	1.718.852	10.825	8	3.066.384

Η αύξηση, κατά τη χρήση του 2021 σε σχέση με το 2020, του χαρτοφυλακίου των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων οφείλεται στις αγορές χρεογράφων (κυρίως ομολόγων και δευτερευόντως αμοιβαίων κεφαλαίων).

Κατά τη χρήση 2021 μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξίας €36.068 χιλ. και από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1 χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξίας €36.542 χιλ.. Κατά τη χρήση 2020 μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 χρεόγραφα αξίας €6.934 χιλ..

Στα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα συμπεριλαμβάνονται και μη εισηγμένες μετοχές. Οι μη εισηγμένες μετοχές αφορούν κυρίως σε επενδύσεις σε συγκεκριμένα επενδυτικά σχήματα (Private Equity Funds) και αποτιμώνται με βάση το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των σχημάτων αυτών. Ο τρόπος αποτίμησης της καθαρής θέσης των επενδυτικών σχημάτων διέπεται από τις διατάξεις των διεθνών λογιστικών προτύπων. Τα συγκεκριμένα επενδυτικά κεφάλαια έχουν μέγιστη συνολική διάρκεια 10 ετών, δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένες αγορές και επενδύουν σε ομόλογα ελληνικών μικρομεσαίων επιχειρήσεων με προοπτικές δυναμικής ανάπτυξης. Την 31.12.2021 η αξία τους ανέρχεται σε €15.931 χιλ., ενώ την 31.12.2020 ανερχόταν σε €10.825 χιλ..

Η αύξηση της αξίας των μη εισηγμένων μετοχών εντός της χρήσης του 2021 σε σχέση με το 2020 οφείλεται σε αποτιμητικά κέρδη.

Οι λοιπές μη εισηγμένες μετοχές που αποτιμώνται στο κόστος ανέρχονται σε €8 χιλ..

Το 2008 η Μητρική Εταιρία μετέφερε μετοχές από τα αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς στο χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση. Την 31.12.2021 η συνολική λογιστική και εύλογη αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2008 και διακρατούνται ακόμη από την Μητρική Εταιρία, ανερχόταν σε €69 χιλ. και €69 χιλ. αντίστοιχα. Εάν οι τίτλοι αυτοί δεν είχαν μεταφερθεί και δεν είχε διενεργηθεί απομείωση, στις ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων θα είχε συμπεριληφθεί ζημιά ποσού (€2) χιλ..

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ				
Ομόλογα				
Κρατικά αλλοδαπής	19.111	19.616	-	-
Εταιρικά – Εισηγμένα ημεδαπής	637	-	-	-
	19.748	19.616	-	-
Μετοχές				
Εισηγμένες	4	3	-	-
Μη εισηγμένες	6	6	-	-
	10	9	-	-
Σύνολο αξιογράφων για εμπορικούς σκοπούς	19.758	19.625	-	-
ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ UNIT-LINKED ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ				
Αμοιβαία κεφάλαια	159.832	102.022	158.399	100.746
Ομόλογα	106.917	122.337	85.160	100.117
Μετοχές	4.775	3.502	-	-
Μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις	341.275	342.180	333.479	334.756
Σύνολο αξιογράφων unit-linked συμβολαίων	612.799	570.041	577.038	535.619
ΑΣΕΑΜΑ ΕΚΤΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ UNIT-LINKED				
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων				
Εξωτερικού	7.367	6.274	-	-
Σύνολο ΑΣΕΑΜΑ εκτός εμπορικού χαρτοφυλακίου και unit-linked	7.367	6.274	-	-
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	119	907	119	907
Σύνολο αξιογράφων	640.043	596.847	577.157	536.526

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

	ΟΜΙΛΟΣ				ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	Μη Διαθέσιμη	
				Εύλογη Αξία	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)				
31.12.2021					
Unit-Linked	173.449	439.350	-	-	612.799
Λουτά ΑΣΕΑΜΑ	7.367	-	-	-	7.367
Εμπορικό	4	19.748	-	6	19.758
Παράγωγα	-	119	-	-	119
Σύνολο	180.820	459.217	-	6	640.043
31.12.2020					
Unit-Linked	114.815	455.226	-	-	570.041
Λουτά ΑΣΕΑΜΑ	6.274	-	-	-	6.274
Εμπορικό	3	19.616	-	6	19.625
Παράγωγα	-	907	-	-	907
Σύνολο	121.092	475.749	-	6	596.847

	ΜΗΤΡΙΚΗ				ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	Μη Διαθέσιμη	
				Εύλογη Αξία	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)				
31.12.2021					
Unit-Linked	164.061	412.977	-	-	577.038
Εμπορικό	-	-	-	-	-
Παράγωγα	-	119	-	-	119
Σύνολο	164.061	413.096	-	-	577.157
31.12.2020					
Unit-Linked	106.721	428.898	-	-	535.619
Εμπορικό	-	-	-	-	-
Παράγωγα	-	907	-	-	907
Σύνολο	106.721	429.805	-	-	536.526

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
ΟΜΟΛΟΓΑ				
Κρατικά ημεδαπής	41.018	41.153	41.018	41.153
Σύνολο αξιογράφων	41.018	41.153	41.018	41.153

Η εύλογη αξία των αξιογράφων κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις και η κατηγοριοποίησή τους σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 για το 2021 έχει ως εξής: €52.851 χιλ. στο επίπεδο 2. Κατά το 2020 η εύλογη αξία των αξιογράφων κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις είχε ανέλθει σε €56.196 χιλ. στο επίπεδο 2. Κατά τη χρήση 2021 δεν υπήρξε μεταφορά χρεογράφων από το επίπεδο 1 στο επίπεδο 2 ή 3.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

	ΟΜΙΛΟΣ				ΣΥΝΟΛΟ
	Διαθέσιμο προς Πώληση	31/12/2021			
		Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διακρατούμενο Μέχρι τη Λήξη	Δάνεια & Απαιτήσεις	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Σταθερό επιτόκιο	2.741.111	19.748	-	41.018	2.801.877
Σύνολο	2.741.111	19.748	-	41.018	2.801.877

	ΟΜΙΛΟΣ				ΣΥΝΟΛΟ
	Διαθέσιμο προς Πώληση	31/12/2020			
		Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διακρατούμενο Μέχρι τη Λήξη	Δάνεια & Απαιτήσεις	
	(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Σταθερό επιτόκιο	2.640.981	19.616	-	41.153	2.701.750
Κυμαινόμενο επιτόκιο	6.035	-	-	-	6.035
Σύνολο	2.647.016	19.616	-	41.153	2.707.785

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ					
31/12/2021					
Διαθέσιμο προς Πώληση	Εμπορικό Χαρτ/κιο (Ποσά σε χιλιάδες €)	Διακρατούμενο Μέχρι τη Λήξη	Δάνεια & Απαιτήσεις	ΣΥΝΟΛΟ	
Σταθερό επιτόκιο	2.731.287	-	-	41.018	2.772.305
Σύνολο	2.731.287	-	-	41.018	2.772.305

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ					
31/12/2020					
Διαθέσιμο προς Πώληση	Εμπορικό Χαρτ/κιο (Ποσά σε χιλιάδες €)	Διακρατούμενο Μέχρι τη Λήξη	Δάνεια & Απαιτήσεις	ΣΥΝΟΛΟ	
Σταθερό επιτόκιο	2.630.259	-	-	41.153	2.671.412
Κυμαινόμενο επιτόκιο	6.035	-	-	-	6.035
Σύνολο	2.636.294	-	-	41.153	2.677.447

Στον παραπάνω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου κατ' είδους επιτοκίου (κυμαινόμενο ή σταθερό).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
(Ποσά σε χιλιάδες €)				
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	104.967	110.781	94.199	100.448
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων χρεωστών ασφαλιστρών	(59.391)	(61.772)	(58.618)	(60.939)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	45.576	49.009	35.581	39.509
Στεγαστικά δάνεια στο προσωπικό	9.422	10.059	9.422	10.059
Δάνεια σε προσωπικό – συνεργάτες	4.200	4.422	4.200	4.422
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	1.459	1.665	1.459	1.665
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από δάνεια	(227)	(151)	(227)	(151)
Απαιτήσεις από δάνεια	14.854	15.995	14.854	15.995
Χρεώστες διάφοροι	11.868	13.708	11.186	13.136
Δεδουλευμένοι τόκοι	28.264	28.026	28.032	27.779
Επίδικες απαιτήσεις κατά Δημοσίου	326	326	326	326
Απαιτήσεις από αναγωγικές εκκρεμείς ζημιές	8.679	9.514	8.679	9.514
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	916	797	594	492
Αποζημιώσεις μέσω φιλικού διακανονισμού	760	824	760	824
Πρόβλεψη επισφαλών λοιπών απαιτήσεων	(164)	(309)	(164)	(309)
Λοιπές απαιτήσεις	50.649	52.886	49.413	51.762
Σύνολο απαιτήσεων χρεωστών ασφαλιστρών, δανείων και λοιπών απαιτήσεων	111.079	117.890	99.848	107.266

Για τις κατηγορίες δανείων που περιγράφονται στον παραπάνω πίνακα, έχουν ληφθεί από την Μητρική Εταιρία εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας, χρηματοοικονομικές καθώς και λοιπές εξασφαλίσεις.

ΚΙΝΗΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΧΡΕΩΣΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων χρεωστών ασφαλιστρών, δανείων και λοιπών απαιτήσεων έναρξης χρήσεως	(62.232)	(61.548)	(61.399)	(60.685)
Απελευθέρωση μη χρησιμοποιηθέντων προβλέψεων	2.720	196	2.660	186
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	42	51	-	-
Σχηματισμός προβλέψεων χρήσεως	(312)	(931)	(270)	(900)
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων χρεωστών ασφαλιστρών, δανείων και λοιπών απαιτήσεων τέλους χρήσεως	(59.782)	(62.232)	(59.009)	(61.399)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	94.202	83.511	76.063	66.541
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων από αντασφαλιστές	(2.699)	(2.633)	(2.699)	(2.633)
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους	475	443	475	443
Σύνολο απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	91.978	81.321	73.839	64.351

ΚΙΝΗΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από αντασφαλιστές έναρξης χρήσεως	(2.633)	(2.627)	(2.633)	(2.627)
Απελευθέρωση μη χρησιμοποιηθέντων προβλέψεων	166	173	166	173
Σχηματισμός προβλέψεων χρήσεως	(232)	(179)	(232)	(179)
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από αντασφαλιστές τέλους χρήσεως	(2.699)	(2.633)	(2.699)	(2.633)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Ταμείο	201	119	4	5
Καταθέσεις όψεως	31.230	16.120	26.897	10.902
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	57.286	50.308	48.493	40.768
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	88.717	66.547	75.394	51.675

Το λογιστικό υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα» προσεγγίζει την εύλογη αξία του κατά την 31.12.2021.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των έντοκων και άτοκων καταθέσεων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα»:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Ταμείο	Καταθέσεις όψεως (Ποσά σε χιλιάδες €)	Καταθέσεις προθεσμίας	ΣΥΝΟΛΟ	Ταμείο	Καταθέσεις όψεως (Ποσά σε χιλιάδες €)	Καταθέσεις προθεσμίας	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ								
Έντοκες	-	7.637	57.286	64.923	-	4.070	49.999	54.069
Άτοκες	201	23.593	-	23.794	119	12.050	309	12.478
Σύνολο	201	31.230	57.286	88.717	119	16.120	50.308	66.547
ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ								
Έντοκες	-	7.039	48.493	55.532	-	3.907	40.459	44.366
Άτοκες	4	19.858	-	19.862	5	6.995	309	7.309
Σύνολο	4	26.897	48.493	75.394	5	10.902	40.768	51.675

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Μητρικής Εταιρίας κατά την 31.12.2021 ανέρχεται σε €235.221 χιλ. διαιρούμενο σε 196.017.480 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €1,2 η κάθε μία και την 31.12.2020 ανερχόταν σε €490.044 χιλ. διαιρούμενο σε 196.017.480 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €2,5 η κάθε μία. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., αποτελεί το μοναδικό μέτοχο της Μητρικής Εταιρίας και κατέχει το 100% των μετοχών της.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 22.4.2021, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά €254.823 χιλ. σε πλήρη απόσβεση των λογιστικών ζημιών παρελθόντων χρήσεων ποσού €252.801 χιλ. και σε σχηματισμό ειδικού αποθεματικού (Ν.4548/2018 παρ.2, άρθρο 31) ποσού €2.022 χιλ.. Η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου έγινε με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από ποσό €2,5 ανά μετοχή σε ποσό €1,2 ανά μετοχή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Τακτικό αποθεματικό	26.207	24.480	26.862	25.074
Ειδικά αποθεματικά	2.027	2	2.027	2
Έκτακτα αποθεματικά	1.205	1.205	1.205	1.205
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	242.494	331.336	242.472	330.730
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	1.678	1.681	1.678	1.681
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(9.652)	(8.474)	(9.652)	(8.474)
Συναλλαγματικές διαφορές	(4.761)	(4.510)	-	-
Λοιπά αποθεματικά	1.963	1.962	49	49
Σύνολο αποθεματικών	261.160	347.682	264.641	350.267

ΚΙΝΗΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟΥ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	331.336	233.408	330.730	233.113
Καθ. κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(72.390)	123.350	(71.807)	123.040
Καθ. κέρδη/(ζημιές) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	(25.397)	(34.252)	(25.397)	(34.252)
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	1.340	8.828	1.340	8.829
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	7.606	-	7.606	-
Λοιπές μεταβολές	(1)	2	-	-
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	242.494	331.336	242.472	330.730

Τακτικό Αποθεματικό: Έχει σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018, καθώς και του Ν.Δ.400/1970. Σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν.Δ.400/1970, το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρίας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική, όταν το αποθεματικό

υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Από την 01.01.2016 το Ν.Δ.400/1970 αντικαταστάθηκε από τον Ν.4364/2016, ο οποίος δεν προβλέπει σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Ως εκ τούτου ισχύουν οι διατάξεις του Ν.4548/2018, για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού σε ποσοστό 5% επί των ετήσιων κερδών και μέχρι αναλογίας 1/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης με την πώληση αυτών των αξιόγραφων στην εύλογη αξία ή κατά το μέρος που αφορά σε ζημιές απομείωσης της εύλογης αξίας τους. Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων φορολογούνται σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις της φορολογίας εισοδήματος.

Έκτακτα αποθεματικά: Έχουν σχηματισθεί στο παρελθόν με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρίας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από τη συγχώνευση θυγατρικών εταιριών και μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Μητρικής Εταιρίας χωρίς πρόσθετη φορολόγηση μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών: Το αποθεματικό αυτό έχει δημιουργηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 και εμπεριέχει τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών της Μητρικής Εταιρίας. Ανάλυση της μεταβολής του αποθεματικού στη χρήση συμπεριλαμβάνεται στη Σημείωση 41.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ

Στα αποτελέσματα εις νέον της χρήσης 2021 της Μητρικής Εταιρίας, περιλαμβάνονται κέρδη από πώληση ομολόγων Ευρωπαϊκής Ένωσης, τα οποία βάσει της ΠΟΛ 1032/2015 απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος και σύμφωνα με το άρθρο 47 παρ. 1 του Ν. 4172/2013, θα φορολογηθούν κατά την διανομή ή κεφαλαιοποίηση τους, κέρδη από μεταβίβαση κρατικών ομολόγων που προκύπτουν κατ' εφαρμογή της Υ.Α.1332/2017, τα οποία σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1174/2017 απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος και θα φορολογηθούν κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση τους καθώς και υπεραξία από δωρεάν διανομή μετοχών (ειδικό αποθεματικό ν.2065/1992). Τα προαναφερόμενα κέρδη, για τα οποία έχει ανασταλεί η φορολόγηση, αφορούν σε ποσό €91.050 χιλ.. Η Μητρική Εταιρία δεν έχει την πρόθεση διανομής τους στο εγγύς μέλλον και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, παρά ταύτα θα αξιολογεί σε ετήσια βάση την δυνατότητα και το βαθμό διανομής αυτών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2021			31/12/2020		
	Αναλογία Ομίλου	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Ομίλου	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>					
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Μαθηματικά αποθέματα, απόθεματα επάρκειας και μη δεδοσλευμένων ασφαλιστρών	627.768	11.136	638.904	650.124	10.908	661.032
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων	131.375	1.687	133.062	130.806	2.055	132.861
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	759.143	12.823	771.966	780.930	12.963	793.893
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	247.366	25	247.391	203.839	-	203.839
Απόθεμα εγγυήσεων προϊόντων Unit Linked	64.993	-	64.993	77.216	-	77.216
Σύνολο αποθεμάτων Unit Linked	312.359	25	312.384	281.055	-	281.055
Σύνολο αποθεμάτων Ζωής	1.071.502	12.848	1.084.350	1.061.985	12.963	1.074.948
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ						
Απόθεμα μη δεδοσλευμένων ασφαλιστρών	50.268	20.465	70.733	52.221	15.447	67.668
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων	284.584	62.601	347.185	287.995	58.165	346.160
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζημιών	334.852	83.066	417.918	340.216	73.612	413.828
Γενικό σύνολο αποθεμάτων	1.406.354	95.914	1.502.268	1.402.201	86.575	1.488.776

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	31/12/2021			31/12/2020		
	Αναλογία	Αναλογία	Σύνολο	Αναλογία	Αναλογία	Σύνολο
	Εταιρίας	Αντασφαλιστών		Εταιρίας	Αντασφαλιστών	
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Μαθηματικά αποθέματα, απόθεμα επάρκειας και μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	578.368	4.104	582.472	603.015	3.774	606.789
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων	130.830	1.687	132.517	130.252	1.905	132.157
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	709.198	5.791	714.989	733.267	5.679	738.946
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	246.948	-	246.948	203.839	-	203.839
Απόθεμα εγγυήσεων προϊόντων Unit Linked	64.993	-	64.993	77.216	-	77.216
Σύνολο αποθεμάτων Unit Linked	311.941	-	311.941	281.055	-	281.055
Σύνολο αποθεμάτων Ζωής	1.021.139	5.791	1.026.930	1.014.322	5.679	1.020.001
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ						
Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	39.975	17.587	57.562	42.616	12.566	55.182
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων	275.222	57.228	332.450	278.127	53.132	331.259
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζημιών	315.197	74.815	390.012	320.743	65.698	386.441
Γενικό σύνολο αποθεμάτων	1.336.336	80.606	1.416.942	1.335.065	71.377	1.406.442

ΚΙΝΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων Ζωής				
Υπόλοιπο ασφαλιστικών αποθεμάτων κατά την έναρξη της χρήσης	1.074.948	1.120.654	1.020.001	1.072.694
Επιπρόσθετες Υποχρεώσεις και μεταβολές χρήσης	78.135	55.328	71.325	43.293
Απελευθέρωση αποθέματος για θανάτους, λήξεις, εξαγορές, ακυρώσεις κ.λ.π.	(68.720)	(101.023)	(64.396)	(95.986)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(13)	(11)	-	-
Υπόλοιπο ασφαλιστικών αποθεμάτων κατά τη λήξη της χρήσης	1.084.350	1.074.948	1.026.930	1.020.001
Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων Ζημιών				
Υπόλοιπο ασφαλιστικών αποθεμάτων έναρξης χρήσης	413.828	428.227	386.441	399.908
Μεταβολή ΑΜΔΑ	2.759	2.352	2.056	2.107
Μεταβολή ΑΚΕΙ	499	(2.092)	323	(2.141)
Απόθεμα ζημιών τρέχουσας χρήσης	60.863	64.911	51.664	55.456
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(11.639)	(18.421)	(14.946)	(20.330)
Πληρωθείσες ζημιές τρέχουσας χρήσης	(20.746)	(23.322)	(12.656)	(15.088)
Πληρωθείσες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	(31.732)	(37.100)	(27.041)	(32.821)
Συναλλαγματικές διαφορές	(82)	(78)	-	-
Λοιπές κινήσεις	4.168	(649)	4.171	(650)
Υπόλοιπο ασφαλιστικών αποθεμάτων κατά τη λήξη της χρήσης	417.918	413.828	390.012	386.441
Γενικό Σύνολο	1.502.268	1.488.776	1.416.942	1.406.442

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

ΟΜΙΛΟΣ & ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	
Ομαδικά Επενδυτικά Συμβόλαια		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	187.612	172.284
Εισφορές	36.337	30.146
Αναλήψεις	(27.810)	(15.452)
Τόκοι	2.312	2.259
Λοιπές κινήσεις	(2.455)	(1.625)
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	195.996	187.612
Ατομικά Επενδυτικά Συμβόλαια		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	1.089.055	970.692
Απελευθέρωση αποθέματος	(39.281)	(36.061)
Νέα συμβόλαια	59.873	108.342
Μεταβολή αποθέματος	50.053	45.356
Λοιπές κινήσεις	(34)	726
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	1.159.666	1.089.055
Γενικό σύνολο αποθεμάτων	1.355.662	1.276.667

Στα Ατομικά Επενδυτικά Συμβόλαια του παραπάνω πίνακα, περιλαμβάνονται Συμβόλαια Επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρού σε περίπτωση θανάτου αξίας €829.479 χιλ. (2020: €757.149 χιλ.) και Συμβόλαια Unit-Linked αξίας €330.187 χιλ. (2020: €331.906 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Υποχρεώσεις προς συνεργάτες πωλήσεων	22.295	23.769	20.413	22.021
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	12.204	10.841	8.716	7.685
Πιστωτές και προμηθευτές	10.361	11.032	8.936	9.650
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	16.459	15.559	16.445	15.547
Υποχρεώσεις από εισπράξεις για λογαριασμό τρίτων	197	158	197	158
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.803	1.885	1.803	1.885
Πρόβλεψη απαιτήσεων τρίτων κατά της εταιρίας	1.176	1.428	1.176	1.428
Πρόβλεψη δεδουλευμένων δαπανών	5.729	4.831	5.729	4.831
Λοιπές υποχρεώσεις	7.513	7.244	6.547	5.944
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	77.737	76.747	69.962	69.149

Οι εταιρίες του Ομίλου εμπλέκονται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Μητρικής Εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου ή επί των αποτελεσμάτων λειτουργίας του. Η Μητρική Εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις δικαστικές υποθέσεις που εκτιμάει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημιά.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 την 1^η Ιανουαρίου 2019, αύξησε τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας. Τα περιουσιακά στοιχεία την 01 Ιανουαρίου 2019 αυξήθηκαν κατά €3.196 χιλ. για τον Όμιλο και κατά €1.916 χιλ. για την Μητρική. Η επίδραση στις υποχρεώσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας περιλαμβάνεται στις «Λοιπές υποχρεώσεις» και κατά την 31.12.2021 ανέρχεται σε ποσό €1.498 χιλ. (2020: €2.171 χιλ.) για τον Όμιλο και ποσό €965 χιλ. (2020: €1.478 χιλ.) για την Μητρική Εταιρία (βλέπε Σημείωση 2.17).

Στο κονδύλι «Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων» περιλαμβάνεται ποσό €6.120 χιλ. που αφορά σε έσοδα επόμενων χρήσεων για το ακίνητο «Οικόπεδο Ελληνικού – 35^{ης} οδού» (βλέπε Σημείωση 20).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.153	31	2.153	31
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	175.000	50.000	175.000	50.000
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	177.153	50.031	177.153	50.031

Η Εταιρία έχει συνάψει τα παρακάτω ομολογιακά δάνεια:

- Ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης αορίστου διάρκειας ύψους €50,0 εκ., εκ των οποίων τα €45,0 εκ. με την ΕΤΕ και τα €5,0 εκ. με την NBG Bank Malta, η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της ΕΤΕ. Το επιτόκιο του δανείου ισούται με EURIBOR 6μήνου πλέον περιθωρίου 800 μονάδων βάσης. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξη στην Κατηγορία 1 των ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του πλαισίου της Φερεγγυότητας II.
- Ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης διάρκειας 10 ετών ύψους €125,0 εκ. με την ΕΤΕ. Το επιτόκιο του δανείου ισούται με 650 μονάδες βάσης (6,50%) σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξη στην Κατηγορία 2 των ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του πλαισίου της Φερεγγυότητας II.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	23.970	20.735	23.551	20.628
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιζόμενους	890	843	890	843
Σύνολο υποχρεώσεων ανασφαλιστικών δραστηριοτήτων	24.860	21.578	24.441	21.471

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Προγράμματα καθορισμένων παροχών Μητρικής Εταιρίας	53.441	48.879	53.441	48.879
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	25.496	5.462	25.496	5.462
Υποσύνολο	78.937	54.341	78.937	54.341
Προγράμματα καθορισμένων εισφορών Μητρικής Εταιρίας	19.267	17.436	19.267	17.436
Σύνολο υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό	98.204	71.777	98.204	71.777

Με τα ομαδικά επενδυτικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια 2361, 2740 (καθορισμένων παροχών) και 3002 (καθορισμένων εισφορών), που έχει εκδώσει η Μητρική, καταβάλλεται εφάπαξ παροχή ή/και σύνταξη σε κάθε εργαζόμενο κατά την αποχώρησή του από αυτή, εκτός και αν έχει εισπράξει ή θα εισπράξει μελλοντικά σχετική παροχή για την ανικανότητά του από ομαδικό συμβόλαιο που έχει επίσης εκδώσει η Μητρική. Με τα συμβόλαια αυτά καλύπτονται ο θάνατος, η μόνιμη ολική ανικανότητα από ασθένεια, και η μόνιμη ολική ή μερική ανικανότητα από ατύχημα.

Το προσωπικό των εταιριών του Ομίλου που βρίσκονται εντός Ελλάδος λαμβάνει αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία, βάσει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Εταιρία ανακοίνωσε πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού της, του οποίου οι αιτήσεις ολοκληρώθηκαν τον Φεβρουάριο του 2022. Στο εν λόγω πρόγραμμα συμμετείχαν 116 εργαζόμενοι. Το εκτιμώμενο κόστος της ενέργειας αυτής αποτυπώθηκε στη γραμμή «Αύξηση λόγω καταγγελιών συμβάσεων με

συναινετικές διαδικασίες και λοιπά» του παρακάτω πίνακα στον οποίο αναλύεται η υποχρέωση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και καθορισμένων εισφορών (βλέπε Σημείωση 16).

ΟΜΙΛΟΣ & ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
31/12/2021 31/12/2020		
<small>όπως αναμορφώθηκαν</small>		
<small>(Ποσά σε χιλιάδες €)</small>		

Συμφωνία παρούσας αξίας υποχρέωσης

Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων		
έναρξης χρήσης	54.341	49.679
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.527	1.480
Τόκοι - έξοδα	256	464
Εισφορές εργαζομένων	498	494
Παροχές συμβολαίων DAF	(41)	(737)
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την Εταιρία	(106)	(120)
Αύξηση λόγω καταγγελιών συμβάσεων με συναινετικές διαδικασίες και λοιπά	21.236	149
(Κέρδη)/Ζημιά λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	8	2.772
Ζημιά λόγω δημογραφικών παραδοχών	799	-
(Κέρδη)/Ζημιά λόγω εμπειρίας	419	160
Παρούσα Αξία Χρηματοδοτούμενων Υποχρεώσεων κατά το τέλος περιόδου	78.937	54.341

Συμφωνία λοιπού συνολικού εισοδήματος

Ποσό που αναγνωρίστηκε στο συνολικό εισόδημα κατά την έναρξη της χρήσης	(11.149)	(8.218)
Κέρδη/ (Ζημιά) λόγω αλλαγών σε παραδοχές	(807)	(2.771)
Κέρδη/ (Ζημιά) χρήσης λόγω εμπειρίας	(419)	(160)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης	(1.226)	(2.931)
Ποσό που αναγνωρίστηκε στο συνολικό εισόδημα κατά τη λήξη της χρήσης	(12.375)	(11.149)

Βασικές Παραδοχές

Επιτόκιο προεξόφλησης	0,50%	0,50%
Πληθωρισμός	2,00%	1,50%
Διάρκεια προγραμμάτων (έτη)	8,42	8,29

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση ευαισθησίας στην παρούσα αξία της συσσωρευμένης υποχρέωσης, σε αλλαγή των βασικών υποθέσεων εκτίμησης.

ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ			
Ανάλυση Ευαισθησίας αναλογιστικών παραδοχών			
		N.4093	DAF
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	-3,80%	-4,20%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	4,00%	4,50%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,20%	0,00%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	-0,20%	0,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	3,50%	2,40%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	-3,30%	-2,30%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	0,40%	0,50%
	Λιγότερο από ένα έτος	-0,50%	-0,50%

Οι εκτιμώμενες εργοδοτικές εισφορές προς τα συμβόλαια καθορισμένης παροχής 2361 και 2740 για το 2022 ανέρχονται σε €976 χιλ..

Το Μάιο του 2021, η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC – IFRS Interpretations Committee), εξέδωσε την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)» (“Attributing Benefits to Periods of Service (IAS 19)”). Η εν λόγω απόφαση της Επιτροπής παρέχει επεξηγηματικές πληροφορίες και διευκρινίσεις αναφορικά με τον τρόπο αναγνώρισης των συγκεκριμένων παροχών, ο οποίος διαφοροποιείται σε σχέση με τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται, στην Ελλάδα μέχρι σήμερα, το προαναφερόμενο Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο “IASB Due Process Handbook (par. 8,3 & 8.6)”, οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλουν να λάβουν υπόψη τις διερμηνείες που εκδίδει η Επιτροπή, διότι μολονότι αυτές δεν αποτελούν προσθήκες ή τροποποιήσεις στα υφιστάμενα πρότυπα, αντλούν την ισχύ του από αυτά, και να τροποποιήσουν ανάλογα τη Λογιστική τους Πολιτική.

Με την ερμηνεία που έχει δοθεί στην εν λόγω απόφαση από την Επιτροπή θεωρείται ότι ο εργαζόμενος θεμελιώνει δικαίωμα συνταξιοδότησης τα τελευταία 16 χρόνια του εργασιακού του βίου, περιορίζοντας ουσιαστικά την κατανομή των παροχών από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων εκείνων όπου αποδεδειγμένα η ηλικία συνταξιοδότησης είναι μεγαλύτερη των 62 ετών, περίπτωση κατά την οποία ο χρόνος έναρξης της κατανομής μεταβάλλεται ανάλογα. Συνεπώς, η πρόβλεψη αποζημίωσης σχηματίζεται τα τελευταία 16 έτη του εργασιακού βίου του εργαζομένου.

Η ως άνω αλλαγή αποτελεί μεταβολή λογιστικής πολιτικής (βλέπε Σημείωση 2.3.1.2), και έχει ως συνέπεια την αναδρομική προσαρμογή της καθαρής θέσης, με αντίστοιχη μείωση των αποθεμάτων της Μητρικής και του Ομίλου από 31.12.2019 κατά €5.874 προ φόρων (βλέπε Σημείωση 46).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Συναλλαγές με την Τράπεζα (ΕΤΕ), θυγατρικές της Τράπεζας (ΕΤΕ) και εταιρίες του Ομίλου της Εθνικής Ασφαλιστικής:

	ΟΜΙΛΟΣ							
	31/12/2021				31/12/2021			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
	<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>				<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Μητρική εταιρία ΕΤΕ								
- Κατ. Προθεσμίας	4.000	-	15	-	13.000	-	249	-
- Κατ. Όψεως	20.718	-	-	-	8.386	-	-	-
- Ασφαλιστικές εργασίες	327.684	4.453	4.699	14.144	329.460	4.045	4.289	13.699
- Λοιπές Συναλλαγές	508	173.765	-	6.208	533	47.318	541	4.521
Συνδεδεμένες εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	2.938	6.241	1.867	929	3.939	6.192	2.160	955
Σύνολο	355.848	184.459	6.581	21.281	355.318	57.555	7.239	19.175

	ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ							
	31/12/2021				31/12/2020			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
	<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>				<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>			
Θυγατρικές Εθν.Ασφαλιστικής	2	211	46	44	1	202	113	32
Μητρική εταιρία ΕΤΕ								
- Κατ. Προθεσμίας	4.000	-	15	-	13.000	-	249	-
- Κατ. Όψεως	20.593	-	-	-	8.279	-	-	-
- Ασφαλιστικές εργασίες	327.684	4.453	4.699	14.144	329.460	4.045	4.289	13.699
- Λοιπές Συναλλαγές	508	173.765	-	6.208	533	47.318	541	4.521
Συνδεδεμένες εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	140	6.234	1.641	860	69	6.180	1.718	877
Σύνολο	352.927	184.663	6.401	21.256	351.342	57.745	6.910	19.129

α. Συναλλαγές με την Τράπεζα (ΕΤΕ), θυγατρικές της Τράπεζας (ΕΤΕ) και εταιρίες του Ομίλου της Εθνικής Ασφαλιστικής:

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους.

Οι καταθέσεις όψεως στην ΕΤΕ είναι καταχωρημένες στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας στην ΕΤΕ είναι καταχωρημένες στο ταμείο και τα ταμιακά ισοδύναμα εφόσον έχουν διάρκεια ίση ή μικρότερη των τριών μηνών και στους χρεώστες ασφαλιστών και λοιπές απαιτήσεις, στο κονδύλι: «Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα», εφόσον έχουν διάρκεια άνω των τριών μηνών.

Η Μητρική και ο Όμιλος έχουν καταθέσεις στην ΕΤΕ ΑΕ και την ΕΤΕ Κύπρου Λτδ. που συνδέονται με ασφαλιστικά προϊόντα της Μητρικής και του Ομίλου, ύψους €6.103 χιλ. και €2.316 χιλ. αντίστοιχα για το 2021 (2020: €5.749 χιλ. και € 5.072 χιλ. αντίστοιχα).

Επιπλέον η Εταιρία και οι θυγατρικές της έχουν επενδύσεις σε ειδικά καταθετικά προϊόντα στην ΕΤΕ που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα της Εταιρίας και των θυγατρικών της, ύψους € 327.375 χιλ. την 31.12.2021 (2020: € 329.006 χιλ.). Το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνεται στην γραμμή «Ασφαλιστικές εργασίες» στην οποία έχουν συμπεριληφθεί και ανείσπρακτα λοιπών ασφαλιστικών εργασιών. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρία έχει συγκροτήσει εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο (ΕΜΚ) με την ονομασία «Εφάπαξ Εθνικής», προκειμένου να συνδεθεί με αντίστοιχο ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής και ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Το σύνολο του ΕΜΚ τοποθετείται σε προθεσμιακή κατάσταση ειδικού τύπου στην ΕΤΕ.

Στη γραμμή “Λοιπές συναλλαγές” περιλαμβάνονται i) Ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης ύψους €50,0 εκ., που έχει συνάψει η Εταιρία με την ΕΤΕ και την NBG Bank Malta, η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της ΕΤΕ και ii) Ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης ύψους €125,0 εκ., που έχει συνάψει η Εταιρία με την ΕΤΕ (βλέπε Σημείωση 39).

Η Μητρική Εταιρία έχει κεφαλαιοποιήσει συνολικά ποσό €912 χιλ. (2020: €1.811 χιλ.) που αφορά σε συναλλαγές με τη μητρική της εταιρία ΕΤΕ ΑΕ.

Η Μητρική Εταιρία διαχειρίζεται κεφάλαια ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων DAF για εργαζόμενους του Ομίλου της ΕΤΕ ύψους €79.620 χιλ. (2020: €72.541 χιλ.), εκ των οποίων τα €75.023 χιλ. αφορούν σε εργαζόμενους της Μητρικής Εταιρίας (2020: €68.818 χιλ.).

β. Συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης:

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές και οι Αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕ καθώς και στενά συγγενικά μέλη ή εταιρίες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά, πραγματοποίησαν, στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας, συναλλαγές με τον Όμιλο και τη Μητρική εταιρία. Κατάσταση με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής εταιρίας παρατίθεται στη Σημείωση 1 “Γενικές πληροφορίες”.

Συγκεκριμένα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 το ύψος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανερχόταν σε €4 χιλ και €464 χιλ αντίστοιχα (2020: €4 χιλ. και €395 χιλ.), ενώ τα ασφάλιστρα και οι αποζημιώσεις για τη χρήση 2021, ανήλθαν σε €30 χιλ. και €75 χιλ. αντίστοιχα (2020: €42 χιλ. και €27 χιλ.).

Οι συνολικές απολαβές ανήλθαν για τη χρήση 2021 σε €1.847 χιλ. (2020: €2.033 χιλ.), στις οποίες συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους €1.815 χιλ. (2020: €2.001 χιλ.) και παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία €32 χιλ., (2020: €32 χιλ.).

Η πρόβλεψη για αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε € 114 χιλ (2020: € 117 χιλ.).

Η Μητρική και ο Όμιλος δεν έχουν είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, καθώς και κατά την Δεκεμβρίου 2020, η Μητρική και ο Όμιλος δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Δικαστικές υποθέσεις**

Οι εταιρίες του Ομίλου εμπλέκονται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της επιχειρηματικής δραστηριότητας τους. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Μητρικής Εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντική αρνητική επίπτωση επί της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου ή επί των αποτελεσμάτων λειτουργίας του.

Εγγυήσεις

Η Μητρική Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2021 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους €1.998 χιλ. (2020: €2.196 χιλ.) που αφορούν κυρίως σε συμμετοχές σε διαγωνισμούς για ανάληψη νέων ασφαλιστικών εργασιών.

Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Οι εταιρίες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για ορισμένες χρήσεις και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανό να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας.

Οι χρήσεις των ετών 2011-2016, έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65α Ν.4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν στις 27.07.2012, 24.09.2013, 09.07.2014, 29.09.2015, 30.09.2016 και 26.10.2017 αντίστοιχα και δεν περιείχαν παρατηρήσεις.

Η χρήση 2017-2020 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρία «ΠραισγυωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία», η οποία διενέργησε και τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης εκδόθηκαν την 31.10.2018, 29.10.2019, 23.10.2020 και 22.10.2021 αντίστοιχα και δεν περιείχαν παρατηρήσεις.

Η χρήση 2021 ομοίως θα ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρία «ΠραισγυωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» και δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρίας.

Το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2015 παραγράφηκε την 31.12.2021. Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατό να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, εάν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Επιπλέον πληροφορίες σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την Μητρική Εταιρία και τις θυγατρικές, υπάρχουν στη Σημείωση 18.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας

Την 01/04/2022 ολοκληρώθηκε η αποεπένδυση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (μοναδικού έως τότε μετόχου της Μητρικής Εταιρίας) ποσοστού 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της Μητρικής στο CVC Capital Partners' Fund VII κατόπιν της λήψης των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των εθνικών και ενωσιακών εποπτικών Αρχών. Η συναλλαγή περιλάμβανε την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Μητρικής που ανήκουν στην Τράπεζα στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC, Ethniki Holdings S.à.r.l («Αγοραστής») και την αγορά από την Τράπεζα ποσοστού 9.99% στο μετοχικό κεφάλαιο του Αγοραστή.

Ρωσική εισβολή στην Ουκρανία

Η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη κλιμακώθηκε τον Φεβρουάριο του 2022 με την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία. Καθώς τα γεγονότα εκτυλίσσονται με μεγάλη ταχύτητα και εν μέσω διεθνών κυρώσεων που επιβάλλονται στη Ρωσία, η πολεμική ένταση λαμβάνει χώρα σε μία περίοδο κατά την οποία επικρατεί μεγάλη οικονομική αβεβαιότητα σε παγκόσμια κλίμακα.

Παρότι ο Όμιλος δεν έχει απευθείας έκθεση στη Ρωσία, την Ουκρανία και τις γειτονικές χώρες της πληγείσας περιοχής, καθώς δεν διαθέτει θυγατρικές εταιρίες που να δραστηριοποιούνται σε καμία από τις δύο χώρες, αλλά ούτε πραγματοποίησε επενδύσεις και σύναψε δεσμευτικές συμφωνίες οποιασδήποτε μορφής, υπάρχουν εντούτοις ευρύτερες σημαντικές επιπτώσεις σε βασικούς τομείς που αφορούν την παγκόσμια οικονομία και δεν σχετίζονται άμεσα με την εν λόγω σύγκρουση.

Η άμεση επίδραση στο παγκόσμιο οικονομικό σύστημα αφορά την ανοδική τάση του πληθωρισμού λόγω της αύξησης στις τιμές προμήθειας πρώτων υλών. Επιπλέον, η σύγκρουση αναμένεται να έχει ευρύτερες οικονομικές επιπτώσεις λόγω της διακύμανσης στις τιμές των νομισμάτων και εμπορευμάτων, ειδικότερα αυτών στους τομείς της ενέργειας, των τροφίμων και της γεωργίας, ενώ παράλληλα ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση των επιτοκίων και νευρικότητα στις χρηματιστηριακές αγορές. Όσο δε η σύγκρουση συνεχίζεται, οι κυρώσεις θα επιβάλλονται εκατέρωθεν δημιουργώντας μακροπρόθεσμα ελλείψεις στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα.

Λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική στιγμή του συμβάντος, ο Όμιλος αξιολόγησε την εν λόγω σύγκρουση μεταξύ των δύο χωρών ως μη διορθωτικό γεγονός (non-adjusting event) καθόσον η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο του 2022 και οι επιβληθείσες κυρώσεις έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού. Δεδομένου ότι στην παρούσα φάση δεν υπάρχουν άμεσες ή έμμεσες σημαντικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν έχουν αναμορφωθεί.

Καθώς η κατάσταση εξελίσσεται, ο Όμιλος θα εξακολουθεί να παρακολουθεί στενά τις διαμορφωθείσες συνθήκες στο ενδεχόμενο αυτές να επηρεάσουν ουσιωδώς τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45: ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Η ελεγκτική εταιρία «ΠραισιγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» («PwC») ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στον Όμιλο και την Μητρική Εταιρία από τα προαναφερόμενα ελεγκτικά γραφεία, τις υπόλοιπες εταιρίες τους καθώς και τους αντίστοιχους συνεργάτες τους.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	(Ποσά σε χιλιάδες €)		(Ποσά σε χιλιάδες €)	
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	280	280	190	190
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	339	282	282	225
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	180	276	180	276
Σύνολο αμοιβών ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	799	838	652	691

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46: ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ

Σε συνέχεια της Απόφασης της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)» (βλέπε Σημείωση 2.3.1.2) και σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο «Εγχειρίδιο Δέουσας Διαδικασίας του IASB (παρ. 8.3 και 8.6 - Due Process Handbook) περί της ισχύς των διερμηνειών, ο Όμιλος αξιολόγησε τη νέα μεθοδολογία που προτάθηκε από την Επιτροπή ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής, περιορίζοντας την κατανομή των παροχών από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, με την επιφύλαξη των περιπτώσεων εκείνων όπου αποδεδειγμένα η ηλικία συνταξιοδότησης είναι μεγαλύτερη των 62 ετών, περίπτωση κατά την οποία ο χρόνος έναρξης της κατανομής μεταβάλλεται ανάλογα. Η περίοδος αυτή αποτελεί την εύλογη βάση σχηματισμού της σχετικής πρόβλεψης, καθώς πέραν της περιόδου αυτής δεν προσαυξάνονται ουσιωδώς οι παροχές συνταξιοδότησής τους. Κατ' εφαρμογή των ανωτέρω, ο Όμιλος προέβη σε αναδρομική προσαρμογή των σχετικών κονδυλίων βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8, η δε επίδραση κατά την 31.12.2019 ανέρχεται σε €3.299 χιλ. στα «Αποτελέσματα εις νέον», €1.166 χιλ. στα «Αποθεματικά», €5.874 χιλ. στις «Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό» και €1.410 χιλ. στις «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις». Τα αντίστοιχα ποσά με 31.12.2020 διαμορφώνονται σε €3.294 χιλ. στα «Αποτελέσματα εις νέον», €1.692 χιλ. στα «Αποθεματικά», €6.561 χιλ. στις «Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό» και €1.575 χιλ. στις «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις», όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Οι επιπλέον αναταξινομήσεις που αποτυπώνονται στους λογαριασμούς του παρακάτω πίνακα, έγιναν στο πλαίσιο της σχετικότερης παρουσιάσής καθώς και της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
	31/12/2020			31/12/2020		
	Δημοσ/να ποσά	Αναμορφώ σεις	Αναπρ/μα ποσά	Δημοσ/να ποσά	Αναμορφώ σεις	Αναπρ/μα ποσά
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			(Ποσά σε χιλιάδες €)		
Τόκοι, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων	42.591	(4.616)	37.975	41.729	(4.616)	37.113
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(332.817)	7.905	(324.912)	(318.463)	7.905	(310.558)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	45.148	(3.289)	41.859	52.238	(3.289)	48.949
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(97.898)	(6)	(97.904)	(87.812)	(6)	(87.818)
Κέρδη προ φόρων	(342.976)	(6)	(342.982)	(312.308)	(6)	(312.314)
Φόροι	(19.471)	1	(19.470)	(19.034)	1	(19.033)
Κέρδη μετά από φόρους	68.420	(5)	68.415	66.699	(5)	66.694

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ		
	31/12/2020			31/12/2020		
	Δημοσ/να ποσά	Αναμορφώ σεις	Αναπρ/μα ποσά	Δημοσ/να ποσά	Αναμορφώ σεις	Αναπρ/μα ποσά
	(Ποσά σε χιλιάδες €)			(Ποσά σε χιλιάδες €)		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.956	(1.575)	381	1.956	(1.575)	381
Σύνολο Ενεργητικού	1.956	(1.575)	381	1.956	(1.575)	381
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Αποθεματικά	345.990	1.692	347.682	348.575	1.692	350.267
Αποτελέσματα εις νέον	(139.058)	3.294	(135.764)	(162.363)	3.294	(159.069)
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.536.019	(47.243)	1.488.776	1.453.685	(47.243)	1.406.442
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	1.229.424	47.243	1.276.667	1.229.424	47.243	1.276.667
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	78.338	(6.561)	71.777	78.338	(6.561)	71.777
Σύνολο Παθητικού	3.050.713	(1.575)	3.049.138	2.947.659	(1.575)	2.946.084

130

ΧΡΟΝΙΑ
ΔΙΠΛΑ ΣΑΣ

“Η ΕΘΝΙΚΗ” Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών
Λεωφ. Συγγρού 103-105 | 11745 Αθήνα | Τηλ. 210 90 99 000 | Α.Π.Μ.Α.Ε. 12840/05/Β/86/20
ΑΡ.ΓΕΜΗ: 224801000

www.ethniki-asfalistiki.gr