

Ετήσια Έκθεση 2022

Περιεχόμενα

Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	2
Διοικητικό Συμβούλιο και Εκτελεστική Διεύθυνση	3
Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Ομίλου	4
Χαιρετισμός Προέδρου	5
Χαιρετισμός Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή	6
Οικονομική Έκθεση 2022	11
Κεκτημένη Αξία - Embedded Value	137

Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Η 53η Ετήσια Γενική Συνέλευση της UNIVERSAL LIFE INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED θα γίνει στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρείας στη Λευκωσία σε ημερομηνία που θα αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα ασχοληθεί με τα ακόλουθα θέματα:

1. ΕΞΕΤΑΣΗ της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022.
2. ΕΚΛΟΓΗ μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
3. ΚΑΘΟΡΙΣΜΟ της αμοιβής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. ΕΠΑΝΑΔΙΟΡΙΣΜΟ των ελεγκτών και εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για καθορισμό της αμοιβής τους.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ελεάνα Σπυρής
Γραμματέας
Λευκωσία, 6 Απριλίου 2023

Ετήσια Έκθεση

Η Ετήσια Έκθεση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 είναι διαθέσιμη από την Εταιρεία σε ηλεκτρονική και σε έντυπη μορφή. Αντίγραφα της Ετήσιας Έκθεσης μπορούν να ζητηθούν και δύνανται να παραληφθούν από το Τμήμα Μετοχών, στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας, Λεωφόρος Διγενή Ακρίτα 85, 1070 Λευκωσία, χωρίς οποιαδήποτε χρέωση.

Επίσης, η Ετήσια Έκθεση θα είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.universallife.com.cy και σε έντυπη μορφή κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Σημείωση

Πρόσωπο που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει κατά την πιο πάνω συνέλευση δικαιούται να διορίσει αντιπρόσωπό του για να παραστεί και να ψηφίσει στη θέση του. Ο αντιπρόσωπος αυτός δεν είναι αναγκαίο να είναι μέτοχος της Εταιρείας. Το σχετικό έγγραφο πρέπει να κατατεθεί στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας, Λεωφόρος Διγενή Ακρίτα 85, 1070 Λευκωσία, τουλάχιστο 48 ώρες πριν από το χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκληση της συνέλευσης.

Διοικητικό Συμβούλιο και Εκτελεστική Διεύθυνση

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Παύλος Φ. Φωτιάδης (διορίστηκε στη θέση του Προέδρου την 01/02/2022)

Σωκράτης Σολομίδης (παραιτήθηκε από τη θέση του Προέδρου την 01/02/2022)

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Σωκράτης Σολομίδης (διορίστηκε στη θέση του Αντιπροέδρου την 01/02/2022)

Γιώργος Α. Γεωργίου (παραιτήθηκε από τη θέση του Αντιπροέδρου την 01/02/2022)

ΜΕΛΗ

Έβαν Γαβάς

Ανδρέας Γεωργίου

Γιώργος Α. Γεωργίου

Κωνσταντίνος Δεκατρής

Δημοσθένης Ζ. Σεβέρης (παραιτήθηκε στις 27/07/2022)

Αλέξης Φ. Φωτιάδης

Σταύρος Χριστοδουλίδης

Μαρία Αγρότου Ιακωβίδου

Μαρία Διονυσιάδου

Νίκος Συρίμης

Μάριος Σαββίδης (διορίστηκε στις 07/09/2022)

ΑΝΩΤΑΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

Έβαν Γαβάς *Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής*

Κύπρος Μοιράνθης

Γενικός Διευθυντής Διοίκησης και

Αναπληρωτής Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής

Σάββας Σιδεράς

Γενικός Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών

ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

Ελεάνα Σπυρής

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Παντελής Ιακωβίδης

ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

Ρεβέκκα Ευαγγέλου

ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Δικηγορικό Γραφείο Λέλλου Π. Δημητριάδη

Δικηγορικό Γραφείο Τάσου Παπαδόπουλου & Συνεργατών

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ

KPMG Ltd (έλεγχος 2022)

PricewaterhouseCoopers Ltd (έλεγχος 2021)

ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ ΚΑΙ ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ

Universal Tower, Λεωφόρος Διγενή Ακρίτα 85

1070 Λευκωσία, Τ.Θ. 21270, 1505 Λευκωσία

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Ομίλου

	2022	2021	2022/2021 Αύξηση/ (μείωση) %
	€000	€000	
Ασφάλιστρα Ομίλου	102 813	101 831	1
Κέρδη για το έτος πριν τη φορολογία	10 616	1 634	550
Κέρδη για το έτος μετά τη φορολογία	8 873	374	2 272
Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	292 881	301 860	(3)
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	393 033	395 293	(1)
Ίδια Κεφάλαια	43 243	36 215	19

Χαιρετισμός Προέδρου

Αγαπητοί μέτοχοι,

Απευθύνομαι σε εσάς από το βήμα του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, σε μια περίοδο σημαντικών διεθνών κρίσεων και αβεβαιότητας. Οι παρατεταμένες επιπτώσεις της πανδημίας αλλά και η συνεχιζόμενη αναταραχή στην Ουκρανία έχουν οδηγήσει σε μια σειρά από πρωτόγνωρες κοινωνικές, ενεργειακές και οικονομικές προκλήσεις.

Τα νέα μακροοικονομικά δεδομένα, που χαρακτηρίζονται από ψηλές πληθωριστικές τάσεις και αύξηση των επιτοκίων, συνηγορούν προς την ανάγκη αναθεώρησης των υφιστάμενων πρακτικών αλλά και της άμεσης προσαρμογής στα νέα δεδομένα. Η πράσινη οικονομία και η αειφόρος ανάπτυξη αναμένεται να είναι οι κύριοι πυλώνες της μετεξέλιξης του αναπτυξιακού μοντέλου στην Ευρώπη.

Μέσα σε αυτό το μεταβαλλόμενο περιβάλλον, η σημαντικότητα και η προσφορά της ασφαλιστικής βιομηχανίας παραμένει όσο ποτέ άλλοτε επίκαιρη. Παρόλες τις προκλήσεις, ο κλάδος κατέγραψε για ακόμα μία χρονιά θετικό ρυθμό ανάπτυξης.

Εκτός από τους εξωγενείς παράγοντες, ο Όμιλος συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές εσωτερικές προκλήσεις. Η ψηφιακή αναβάθμιση, η προετοιμασία για εφαρμογή του λογιστικού προτύπου IFRS 17, η περαιτέρω στελέχωση αλλά και η συνεχής εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού αφήνουν καθοριστικά το στίγμα τους στην χρονιά που πέρασε.

Νιώθουμε ιδιαίτερα περήφανοι που ο Όμιλος ήταν από τους πρωτοστάτες της κίνησης για το «Δικαίωμα στη λήθη» για τους καρκινοπαθείς συνανθρώπους μας που διασφαλίζει το δικαίωμα τους στην ασφάλιση. Παράλληλα, μέσα από τις πολυάριθμες δραστηριότητες μας συνεχίζουμε να είμαστε υποστηρικτές της κοινωνίας και αρωγός για το συλλογικό καλό του τόπου μας.

Ο Όμιλος κατάφερε σε μια πολύ απαιτητική χρονιά να παρουσιάσει κέρδη μετά την φορολογία ύψους €8,9 εκ για το έτος 2022, σε σύγκριση με κέρδη μετά την φορολογία ύψους €374 χιλιάδων την περσινή χρονιά. Επίσης ο Όμιλος παρέμεινε πρωταγωνιστής στους κλάδους ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και ζωής, ενώ εδραιώνεται στον κλάδο διαχείρισης ομαδικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων και ταμείων.

Κλείνοντας, θα ήταν παράλειψη μου να μην ευχαριστήσω τους Μετόχους, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το ανθρώπινο δυναμικό, τα στελέχη του Ομίλου και τους συνεργάτες μας που αντεπεξήλθαν στο ακέραιο στις προκλήσεις των καιρών. Επίσης ευχαριστώ τους πελάτες μας που μας στήριξαν σε όλη αυτή την πορεία και τους διαβεβαιώνω ότι θα συνεχίσουμε να έχουμε στο επίκεντρο τον άνθρωπο και να δίνουμε λύσεις προσαρμοσμένες στις ανάγκες τους. Είμαι βέβαιος ότι με τη βοήθεια και την συνδρομή όλων θα έχουμε ακόμη μια πετυχημένη και παραγωγική νέα χρονιά.

Παύλος Φ. Φωτιάδης,
Πρόεδρος



*Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
κ. Παύλος Φ. Φωτιάδης*

Χαιρετισμός Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή

Κατά τη διάρκεια του 2022, οι εταιρείες ανά τον κόσμο ήρθαν και πάλι αντιμέτωπες με αρκετές οικονομικές και γεωπολιτικές αναταράξεις. Παρά το δυνατό ξεκίνημα της χρονιάς, σύντομα ξέσπασε ο πόλεμος στην Ουκρανία ο οποίος είχε άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στις τιμές της ενέργειας λόγω της διακοπής παροχής φυσικού αερίου από την Ρωσία στην Ευρώπη. Παράλληλα ο πόλεμος επηρέασε δραματικά τις εξαγωγές αγροτικών προϊόντων από την Ουκρανία, η οποία αποτελούσε μια από τις μεγαλύτερες χώρες εξαγωγής σιτηρών και άλλων γεωργικών προϊόντων παγκοσμίως, οδηγώντας σε μεγάλες αυξήσεις στις τιμές τους με τους επενδυτές να αναζητούν ασφαλή καταφύγια για τις επενδύσεις τους, επενδύοντας μαζικά σε περιουσιακά στοιχεία των ΗΠΑ, προκαλώντας έτσι ανατίμηση του δολαρίου έναντι άλλων νομισμάτων. Καθώς προχωρούσε η χρονιά, άρχισαν να εντείνονται οι πληθωριστικές πιέσεις με τις Κεντρικές Τράπεζες να κινούνται γρήγορα προκειμένου να τις αντιμετωπίσουν μέσω μιας σειράς επιθετικών επιτοκιακών αυξήσεων.



*Ο Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής
κ. Έβαν Γαβός*

Αυτές οι οικονομικές και γεωπολιτικές αναταραχές προκάλεσαν όλεθρο στις επενδυτικές αγορές το 2022 και η χρονιά έκλεισε με μεγάλη πτώση στις χρηματαγορές τόσο για τις μετοχές όσο και για τα ομόλογα. Οι ανησυχίες αυτές οδήγησαν τους επενδυτές να αυξήσουν τις επενδύσεις τους σε μακροπρόθεσμα κυβερνητικά ομόλογα οδηγώντας σε αντιστροφή της καμπύλης απόδοσης των ομολόγων με τα βραχυπρόθεσμα να έχουν ψηλότερες αποδόσεις από τα μακροπρόθεσμα, μια σοβαρή ένδειξη για μια επερχόμενη οικονομική ύφεση. Η δε αύξηση των επιτοκίων ακόμη και στα υψηλής ποιότητας κρατικά ομόλογα που γενικά θεωρούνται ως πολύ ασφαλείς επενδύσεις, επέφεραν μια άνευ προηγουμένου πτώση στην αξία τους διαβρώνοντας τους ισολογισμούς μεγάλων χρηματοοικονομικών οργανισμών, το οποίο σε συνδυασμό με τις ανησυχίες για την κατάσταση στις οικονομίες επέφερε αρνητικές συνέπειες το 2023, ιδιαίτερα στον τραπεζικό τομέα.

Ανεξάρτητα από το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον, τόσο οι εποπτικές αρχές όσο και οι επιχειρήσεις φαίνονται να είναι πιο έτοιμες να αντιμετωπίσουν τις διάφορες προκλήσεις που παρουσιάζονται αντλώντας από τις εμπειρίες που αποκόμισαν τα τελευταία χρόνια. Αυτό ισχύει και για την Universal Life, η οποία παρά τις προκλήσεις σημείωσε εξαιρετικές οικονομικές επιδόσεις το 2022.

Κατά τη διάρκεια του 2022 ο Όμιλος συνέχισε να επιδεικνύει ισχυρά λειτουργικά κέρδη από τις δύο βασικές του δραστηριότητες, Ζωής και Υγείας, ως απόρροια των θετικών επιδόσεων του και στους δύο αυτούς τομείς και την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής μας. Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου για το έτος ανήλθαν σε €10,6 εκατ., αντιπροσωπεύοντας σημαντική αύξηση της συνολικής κερδοφορίας σε σύγκριση με το 2021, παρά τη μείωση της αξίας ορισμένων επενδύσεων. Τα συνολικά κέρδη μετά τη φορολογία κατά το 2022 ήταν €8,9 εκατ. έναντι καθαρών κερδών €0,3 εκατ. το 2021.

Από πλευράς εισοδημάτων, ο Όμιλος κατέγραψε συνολικά μεικτά ασφάλιστρα €102,8 εκατ. το 2022, τα οποία σε γενικές γραμμές ήταν παρόμοια με τα ασφάλιστρα του προηγούμενου έτους, με κύρια σημεία αναφοράς την ανθεκτικότητα στις πωλήσεις προϊόντων Ασφάλισης Ζωής και την επιτυχή διατήρηση του χαρτοφυλακίου Ατυχημάτων και Υγείας, καθώς η αγορά του Κλάδου Υγείας άρχισε να σταθεροποιείται μετά και τις ευρύτερες αλλαγές στο κρατικό σύστημα υγείας της χώρας.

Ο Όμιλος συνέχισε να σημειώνει πολύ καλή πρόοδο στην εφαρμογή του στρατηγικού του σχεδίου κατά το 2022. Συγκεκριμένα, επιταχύνουμε την εκπαίδευση και ανάπτυξη του Προσωπικού καθώς και των ασφαλιστικών μας διαμεσολαβητών ενισχύοντας παράλληλα και το Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού για να υποστηρίξουμε τον στρατηγικό μας στόχο για την ανάπτυξη των ανθρώπων μας. Αυξήσαμε επίσης την στρατολόγηση ασφαλιστικών διαμεσολαβητών για να ενισχύσουμε το βασικό κανάλι πωλήσεών μας. Επιπρόσθετα, ξεκινήσαμε μια πλήρως ψηφιοποιημένη διαδικασία αξιολόγησης απαιτήσεων μετά και την εφαρμογή νέων συστημάτων πληροφορικής. Προχωρήσαμε επίσης στην ενίσχυση των τμημάτων Πληροφορικής και Επενδύσεων μας και λανσάραμε μια σειρά νέων προϊόντων Ζωής και Υγείας.

Χαιρετισμός Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή

Η Εταιρεία μαζί με τους υπαλλήλους και τους πελάτες της έχουν επιδείξει τεράστια ανθεκτικότητα απέναντι στις αντιξοότητες των τελευταίων ετών και είμαι βέβαιος ότι το 2023 θα είναι ακόμη μια χρονιά δυναμικής ανόδου για την Universal Life.

Παραμένουμε προσηλωμένοι στην υλοποίηση της στρατηγικής μας, καθώς συνεχίζουμε την αποστολή μας να υποστηρίζουμε τους πελάτες μας και την κοινωνία ευρύτερα.

Θα ήθελα να εκφράσω τις ειλικρινείς ευχαριστίες μου για άλλη μια φορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την εμπιστοσύνη τους αλλά και προς όλους τους εργαζόμενους και συνεργάτες του Ομίλου για την δέσμευση και την αφοσίωσή τους.

Έβαν Γαβάς
Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής

Οικονομική Έκθεση 2022

Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης	11
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	16
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	18
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	19
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	20
Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών	21
Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις	
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο	71
2. Σημαντικές Κρίσεις και Εκτιμήσεις	71
3. Εισόδημα από Επενδύσεις και Λοιπά Έσοδα	73

Περιεχόμενα

4. Ανάλυση Εξόδων	73
5. Δικαιώματα Μειοψηφίας	74
6. Φορολογία	74
7. Εταιρείες του Ομίλου	77
8. Μερίσματα	77
9. Μετρητά και Καταθέσεις σε Τράπεζες	78
10. Χρεώστες και Δεδουλευμένα Έσοδα	79
11. Επενδύσεις σε Ακίνητα	79
12. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	86
13. Δάνεια και Απαιτήσεις	88
14. Επενδύσεις και Υποχρεώσεις Ταμείων Αφυπηρέτησης και Συντάξεων	89
15. Ασφάλιστρα Εισπρακτέα και Άλλες Ασφαλιστικές Απαιτήσεις	89
16. Περιουσιακά Στοιχεία Συνδεδεμένα με Ασφαλιστικά Ταμεία	90
17. Αναβολή Εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα	90
18. Ακίνητα και Εξοπλισμός	93
19. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	96
20. Περιουσιακά Στοιχεία με Δικαίωμα Χρήσης	97
21. Πιστωτές και Οφειλόμενα Έξοδα	98
22. Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	99
23. Μη Κατανεμηθέν Πλεόνασμα Κλάδου Ασφαλειών Ζωής	99
24. Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	100
25. Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων και Αντασφάλιση Όροι και Προϋποθέσεις, Παραδοχές και Ευαισθησία Αποτελεσμάτων	103

Περιεχόμενα

26. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	106
27. Μετοχικό Κεφάλαιο	107
28. Αποθεματικά Επανεκτίμησης και Αδιανέμητα Κέρδη	107
29. Συμφωνίες για Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	108
30. Καθαρή Ταμειακή Ροή από Λειτουργικές Δραστηριότητες	109
31. Διαχείριση Κινδύνων από Ασφαλιστικές Εργασίες και Χρηματοοικονομικά Μέσα	110
32. Ανάλυση Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων με Βάση την Αναμενόμενη Ημερομηνία Λήξης	116
33. Διαχείριση Κεφαλαίου	118
34. Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Ασφαλιστικών Εργασιών	119
35. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων και Ακινήτων	121
36. Άλλες Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Πρόσωπα	125
37. Γεγονότα Μεταγενέστερα της Ημερομηνίας Αναφοράς	127
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	128

Έκθεση Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει στους μετόχους την Έκθεσή του και τις ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Η Universal Life Insurance Public Company Limited (η «Εταιρεία») είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Ομίλου Universal (ο «Όμιλος»). Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου κατά τη διάρκεια του έτους ήταν η διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών κλάδων ζωής, ατυχημάτων και υγείας και η διαχείριση ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων στην Κύπρο. Οι εταιρείες του Ομίλου παρατίθενται στη Σημείωση 7.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μέσω δικτύου οχτώ υποκαταστημάτων ασφαλιστικών εργασιών στην Κύπρο.

ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία του Ομίλου Universal Golf Enterprises PLC ίδρυσε την Universal Green Energies Limited η οποία είναι πλήρως εξαρτημένη από αυτήν. Δεν έχει γίνει οποιαδήποτε άλλη αλλαγή στη δομή του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν προτίθεται να πραγματοποιήσει οποιαδήποτε εξαγορά ή συγχώνευση.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το 2022 ο Όμιλος πραγματοποίησε κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €8 873 000 σε σχέση με κέρδη €374 000 κατά το 2021. Τα κέρδη οφείλονται κυρίως στις θετικές επιδόσεις στους βασικούς τομείς των δραστηριοτήτων του, τις ασφαλίσσεις Ζωής και Υγείας, παρά την σημαντική μείωση στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τα βασικότερα οικονομικά στοιχεία για τα έτη 2022 και 2021 έχουν ως ακολούθως:

	2022	2021
	€000	€000
Ασφάλιστρα Ομίλου	102 813	101 831
Κέρδη για το έτος πριν τη φορολογία	10 616	1 634
Κέρδη για το έτος μετά τη φορολογία	8 873	374
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	292 881	301 860
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	393 033	395 293
Ίδια κεφάλαια	43 243	36 215

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει ο Όμιλος περιγράφονται στις Σημειώσεις 2 και 31.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 27 Ιουλίου 2022 εγκρίθηκε πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη διανομή χρηματικού μερίσματος από τα κέρδη του 2020 ύψους €0,07 ανά συνήθη μετοχή. Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 12 Αυγούστου 2022 και ανήλθε στο ποσό των €1 038 661.

Επίσης, σε συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε στις 6 Δεκεμβρίου 2022 αποφασίσθηκε η διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2020 ύψους €0,061 ανά συνήθη μετοχή με τη μορφή έκδοσης μετοχών της Εταιρείας. Η τιμή έκδοσης ήταν €5,70 κατά μετοχή με βάση την Κεκτημένη Αξία (Embedded Value) της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021. Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και ανήλθε στο ποσό των €905 119.

Έκθεση Διαχείρισης

Στην ίδια συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίσθηκε η διανομή χρηματικού μερίσματος από τα κέρδη του 2020 ύψους €0,07 ανά συνήθη μετοχή. Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και ανήλθε στο ποσό των €1 038 661.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Όπως όλοι οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί, ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους, οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι οι κίνδυνοι που απορρέουν από υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους και οι κίνδυνοι από τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία κατέχει. Οι κίνδυνοι αυτοί παρακολουθούνται με διάφορους μηχανισμούς πάνω σε συστηματική βάση και λαμβάνονται κατάλληλα μέτρα ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Περαιτέρω πληροφορίες για τη διαχείριση του ασφαλιστικού και των χρηματοοικονομικών κινδύνων του Ομίλου παρουσιάζονται στη Σημείωση 31 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Οι βασικότεροι στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου είναι οι ακόλουθοι:

- Περαιτέρω διείσδυση στην αγορά Ασφαλιστηρίων Ζωής.
- Ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού.
- Μετασχηματισμός του χαρτοφυλακίου Κλάδου Ατυχημάτων & Υγείας.
- Ψηφιοποίηση, αυτοματοποίηση και ανασχεδιασμός των επιχειρησιακών διαδικασιών.
- Βελτιστοποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Έχουν ήδη δρομολογηθεί οι ενέργειες που απαιτούνται για την υλοποίηση των πιο πάνω στόχων.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Το 2022 σηματοδοτήθηκε από την σταδιακή ανάκαμψη από τις επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19. Οι κυβερνήσεις παγκοσμίως, λαμβάνοντας υπόψη την μείωση των κρουσμάτων και των νοσηλείων αλλά και την αποτελεσματικότητα των εμβολιαστικών προγραμμάτων, χαλάρωσαν τα μέτρα με στόχο την επιστροφή στην κανονικότητα. Βιομηχανίες όπως ο τουρισμός, η φιλοξενία και η ψυχαγωγία έχουν επιστρέψει στα επίπεδα προ πανδημίας.

Η λειτουργία του Ομίλου έχει επανέλθει στην κανονικότητα ενώ παράλληλα η Διεύθυνση συνεχίζει να παρακολουθεί τις εξελίξεις για να διασφαλίσει την υγεία του προσωπικού, πελατών και συνεργατών.

Η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη κορυφώθηκε στις 24 Φεβρουαρίου 2022 με την έναρξη της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και της Ουκρανίας. Η επίδραση του πολέμου δεν επηρεάζει μόνο οντότητες που δραστηριοποιούνται στην περιοχή αλλά επηρεάζει τις οικονομίες και τις χρηματοοικονομικές αγορές παγκοσμίως επιδεινώνοντας τις οικονομικές προκλήσεις.

Τα Ηνωμένα Έθνη, η Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και οι ΗΠΑ, η Ελβετία, το Ηνωμένο Βασίλειο και άλλες χώρες επέβαλαν μια σειρά κυρώσεων κατά της Ρωσικής και Λευκορωσικής κυβέρνησης, διαφόρων εταιρειών και συγκεκριμένων ατόμων. Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν περιλαμβάνουν πάγωμα περιουσιακών στοιχείων και απαγόρευση διάθεσης κεφαλαίων στα συγκεκριμένα άτομα και οντότητες. Επιπρόσθετα, ταξιδιωτικοί περιορισμοί στα άτομα στα οποία επιβλήθηκαν οι κυρώσεις εμποδίζουν την είσοδο ή την διέλευση τους στις σχετικές περιοχές. Η Κυπριακή Δημοκρατία έχει εφαρμόσει τα περιοριστικά μέτρα των Ηνωμένων Εθνών και της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η αυξανόμενη αβεβαιότητα σε σχέση με την παγκόσμια προσφορά εμπορευμάτων λόγω της διαμάχης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας διατάραξε ορισμένες παγκόσμιες εμπορικές ροές και άσκησε πίεση για την αύξηση των τιμών των εμπορευμάτων, της ενέργειας, κόστους εισροών και επιτοκίων. Επίσης αύξησε τον πληθωρισμό και δημιούργησε πρωτόγνωρη ανησυχία στις χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Έκθεση Διαχείρισης

Ο Όμιλος δεν έχει έκθεση στην Ρωσία, την Ουκρανία και την Λευκορωσία και ως εκ τούτου δεν αναμένει οποιαδήποτε άμεση επίπτωση στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Οι εξελίξεις θα συνεχίσουν να παρακολουθούνται όσον αφορά τις έμμεσες τους επιπτώσεις και αν προκύψει ανάγκη για δράση στο μέλλον αυτή θα αξιολογηθεί.

Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τις μέχρι σήμερα επιπτώσεις αλλά και τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τις αναμενόμενες εξελίξεις σε σχέση τόσο με τη νόσο του Κορονοϊού (COVID-19), όσο και με τα γεγονότα στην Ουκρανία και τις οικονομικές προκλήσεις στις χρηματαγορές, πιστεύει ότι ο Όμιλος μπορεί να διαχειριστεί επαρκώς τους πιο πάνω κινδύνους, παρά την αβεβαιότητα και ότι έχει ικανοποιητικούς πόρους για να συνεχίσει τη λειτουργία του στο προσεχές μέλλον. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την κατάσταση και είναι έτοιμη να λάβει περαιτέρω μέτρα ανάλογα με τις εξελίξεις.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Κατά τη διάρκεια του έτους το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 155 789 πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές αξίας €1,00 η κάθε μία. Οι μετοχές αυτές ήταν το αποτέλεσμα της διανομής μερίσματος από τα κέρδη του 2020 ύψους €0,061 κατά μετοχή.

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΤΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ, ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ, ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου αυξήθηκε κατά 1% σε €102,8 εκ σε σύγκριση με €101,9 εκ το 2021. Η αύξηση αυτή είναι αποτέλεσμα της αύξησης στα ασφάλιστρα του κλάδου ζωής. Παράλληλα με την αύξηση του κύκλου εργασιών, παρουσιάστηκε βελτίωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος κατέγραψε κέρδη για το έτος 2022 ύψους €8 873 000 σε σχέση με κέρδη €374 000 για το έτος 2021.

Η βελτίωση στην κερδοφορία ήταν αποτέλεσμα κυρίως της βελτίωσης της κερδοφορίας του Κλάδου Ζωής σε σχέση με το 2021 που προήλθε κυρίως από αλλαγή στο επιτόκιο αποτίμησης των αναλογιστικών υποχρεώσεων. Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, ο Όμιλος επένδυσε σε εξοπλισμό αξίας €0,3 εκ καθώς και σε λογισμικά προγράμματα αξίας €0,3 εκ, τα οποία χρηματοδοτήθηκαν με μετρητά που προήλθαν από εργασίες.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου ήταν €393,0 εκ (2021: €395,3 εκ) και τα ίδια κεφάλαια του ήταν €43,2 εκ (2021: €36,2 εκ).

Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση του Ομίλου όπως παρουσιάζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς που επηρεάζουν την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται στη Σημείωση 37 αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Ο Όμιλος λειτουργούσε μέσω δικτύου οχτώ υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Έκθεση Διαχείρισης

ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι άμεσες και έμμεσες συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, οι σύζυγοι, τα ανήλικα τέκνα τους και εταιρείες στις οποίες αυτοί κατέχουν, στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 6 Απριλίου 2023 παρουσιάζεται πιο κάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2022 %	6 Απριλίου 2023 %
Ανδρέας Γεωργίου	0,77	0,77
Παύλος Φ. Φωτιάδης	23,96	23,96
Αλέξης Φ. Φωτιάδης	19,31	19,31
Γιώργος Α. Γεωργίου	5,85	5,85

Τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συγκεκριμένα οι κ.κ. Κωνσταντίνος Δεκατρής, Σωκράτης Σολομίδης, Σταύρος Χριστοδουλίδης, Μαρία Αγρότου Ιακωβίδου, Μαρία Διονυσιάδου, Νίκος Συρίμης, Μάριος Σαββίδης και Έβαν Γαβάς και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα και εταιρείες, δεν κατέχουν κανένα ποσοστό δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, οι άμεσοι και έμμεσοι μέτοχοι της Εταιρείας που κατέχουν άμεση ή έμμεση συμμετοχή άνω του 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των συζύγων, παιδιών τους και των εταιρειών που κατέχουν, ήταν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2022 %	6 Απριλίου 2023 %
Photos Photiades Group Ltd	58,38	58,38
Magnum Investments Ltd	6,44	6,44
Hellenic Bank Public Company Ltd	18,58	18,58
Παύλος Φ. Φωτιάδης	23,96	23,96
Αλέξης Φ. Φωτιάδης	19,31	19,31
Γιώργος Α. Γεωργίου	5,85	5,85

Έκθεση Διαχείρισης

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Κατά τη διάρκεια του έτους 2022 και μέχρι την ημερομηνία της Έκθεσης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτιζότο από τα ακόλουθα μέλη:

Παύλος Φ. Φωτιάδης (Πρόεδρος από 01/02/2022)

Σωκράτης Σολομίδης (Αντιπρόεδρος από 01/02/22)

Γιώργος Α.Γεωργίου (Αντιπρόεδρος μέχρι 01/02/2022)

Έβαν Γαβάς

Ανδρέας Γεωργίου

Κωνσταντίνος Δεκατρής

Δημοσθένης Ζ. Σεβέρης (παραιτήθηκε στις 27/07/2022)

Αλέξης Φ. Φωτιάδης

Σταύρος Χριστοδουλίδης

Μαρία Αγρότου Ιακωβίδου

Μαρία Διονυσιάδου

Νίκος Συρίμης

Μάριος Σαββίδης (διορίστηκε την 07/09/2022)

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, οι κ.κ. Γιώργος Γεωργίου και Αλέξης Φωτιάδης εξέρχονται εκ περιτροπής και είναι επανεκλέξιμοι. Επίσης, ο κ. Μάριος Σαββίδης, ο οποίος διορίστηκε στις 7 Σεπτεμβρίου 2022 εξέρχεται, είναι όμως επανεκλέξιμος και προσφέρεται για επανεκλογή.

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, KPMG Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Παύλος Φ. Φωτιάδης

Πρόεδρος

6 Απριλίου 2023

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	2022 €000	2021 €000
Έσοδα			
Ασφάλιστρα	34α	102 813	101 831
Αντασφάλιστρα	34α	(33 262)	(33 876)
Καθαρά ασφάλιστρα		69 551	67 955
Προμήθειες από αντασφαλιστές και άλλες προμήθειες	34γ	14 260	13 650
Εισόδημα από επενδύσεις και λοιπά έσοδα	3	1 579	1 803
Καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	11	(1 209)	(10 280)
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(21 525)	11 459
Σύνολο καθαρών εσόδων		62 656	84 587
Έξοδα			
Μεικτές πληρωμές σε ασφαλισμένους	34β	54 366	54 218
Μερίδιο αντασφαλιστών στις πληρωμές σε ασφαλισμένους	34β	(16 108)	(17 016)
Μεικτή μεταβολή στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	(9 161)	22 707
Μερίδιο αντασφαλιστών στη μεταβολή στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	(1 252)	1 583
Μεικτή μεταβολή στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης		(87)	52
Μερίδιο αντασφαλιστών στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης		11	(72)
Λειτουργικά έξοδα	4	13 372	11 642
Απομείωση οφειλόμενων ποσών		65	156
Λοιπά έξοδα		272	61
Προμήθειες σε αντιπροσώπους ασφαλειών		9 916	9 436
Έξοδα από τόκους		269	157
Συναλλαγματικές διαφορές		-	(1)
Μεταβολή στο μη κατανεμηθέν πλεόνασμα	23	-	(407)
Έξοδα από διαχείριση ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων		377	437
Σύνολο καθαρών εξόδων		52 040	82 953
Κέρδος πριν από το φόρο εισοδήματος		10 616	1 634
Φορολογία	6	(1 743)	(1 260)
Καθαρό κέρδος για το έτος		8 873	374
Αναλογούν σε:			
Ιδιοκτήτες του Ομίλου		8 949	364
Δικαιώματα μειοψηφίας		(76)	10
		8 873	374

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	2022 €000	2021 €000
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στα κέρδη/(ζημιές) σε μετέπειτα περιόδους			
Επανεκτίμηση ακινήτων		447	(395)
Αναβαλλόμενη φορολογία στην επανεκτίμηση ακινήτων		47	(107)
Καθαρά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) που δεν πρόκειται να επανακατηγοριοποιηθούν στα κέρδη/(ζημιές) σε μετέπειτα περιόδους		494	(502)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για το έτος μετά τη φορολογία		494	(502)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) για το έτος μετά τη φορολογία		9 367	(128)
Αναλογούν σε:			
Ιδιοκτήτες του Ομίλου		9 443	(138)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(76)	10
		9 367	(128)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 127 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	31/12/2022 €000	31/12/2021 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες	9	62 744	38 531
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα	10	2 755	1 436
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	159 110	189 245
Δάνεια και απαιτήσεις	13	3 479	3 600
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	13 432	12 127
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	15	10 818	8 763
Φορολογία εισπρακτέα	6	1 056	1 053
Ακίνητα και εξοπλισμός	18	17 942	17 312
Επενδύσεις σε ακίνητα	11	119 759	121 336
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	20	48	165
Αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης		703	616
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19	1 187	1 109
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		393 033	395 293
Υποχρεώσεις			
Τραπεζικό παρατράβηγμα	9	553	205
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	21	7 497	5 700
Φορολογία πληρωτέα	6	826	517
Μερίδιο αντασφαλιστών στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης		785	775
Υποχρεώσεις ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων	14	19 793	21 431
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	22	20 972	21 880
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	292 881	301 860
Υποχρεώσεις μισθώσεων	20	150	298
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	6 333	6 412
Σύνολο υποχρεώσεων		349 790	359 078
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	27	14 994	14 838
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		7 810	7 078
Αποθεματικά επανεκτίμησης	28	9 404	8 910
Δικαιώματα μειοψηφίας	5	1 529	1 605
Αδιανέμητα κέρδη	28	9 506	3 784
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		43 243	36 215
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		393 033	395 293

Παύλος Φ. Φωτιάδης, Πρόεδρος

Έβαν Γαβάς, Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής

Παντελής Ιακωβίδης, Οικονομικός Διευθυντής
6 Απριλίου 2023

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 127 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Μετοχικό κεφάλαιο (Σημείωση 27)	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Επανεκτίμησης (Σημείωση 28)	Αδιανέμητα Κέρδη (Σημείωση 28)	Δικαιώματα Μειοψηφίας (Σημείωση 5)	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Την 1 Ιανουαρίου 2022	14 838	7 078	8 910	3 784	1 605	36 215
Συνολικά έσοδα						
Κέρδος για το έτος	-	-	-	8 949	(76)	8 873
Λοιπά συνολικά εισοδήματα						
Λοιπές συνολικά εισοδήματα για το έτος μετά τη φορολογία	-	-	494	-	-	494
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για το έτος	-	-	494	8 949	(76)	9 367
Συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες						
Έκδοση μετοχών (Σημ. 27)	156	732	-	-	-	888
Μερίσματα (Σημ. 8)	-	-	-	(2 982)	-	(2 982)
Έκτατη εισφορά για την άμυνα στην λογιζόμενη διανομή μερίσματος	-	-	-	(245)	-	(245)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2022	14 994	7 810	9 404	9 506	1 529	43 243
Την 1 Ιανουαρίου 2021	14 489	5 379	9 412	5 506	1 595	36 381
Συνολικά έσοδα						
Κέρδος για το έτος	-	-	-	364	10	374
Λοιπά συνολικά εισοδήματα						
Λοιπές συνολικές ζημιές για το έτος μετά τη φορολογία	-	-	(502)	-	-	(502)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για το έτος	-	-	(502)	364	10	(128)
Συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες						
Έκδοση μετοχών (Σημ. 27)	349	1 699	-	-	-	2 048
Μερίσματα (Σημ. 8)	-	-	-	(2 086)	-	(2 086)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2021	14 838	7 078	8 910	3 784	1 605	36 215

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 127 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	2022 €000	2021 €000
Ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	30	20 718	32 360
Ταμειακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές επενδύσεων σε ακίνητα	11	(533)	(598)
Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων σε ακίνητα		134	-
Πληρωμές για αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(86 377)	(123 284)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		92 230	101 497
Εισπράξεις από δάνεια σε ασφαλισμένους		56	226
Αύξηση καταθέσεων προθεσμίας με τράπεζες		(15 441)	(10 538)
(Αύξηση)/μείωση στις δεσμευμένες καταθέσεις		(162)	131
Αγορά ακινήτων και εξοπλισμού	18	(339)	(529)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού		50	-
Πληρωμές για αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	19	(253)	(673)
Εισόδημα από επενδύσεις που εισπράχθηκε		728	1 803
Καθαρή ταμειακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες		(9 907)	(31 965)
Ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μέρισμα που πληρώθηκε		(2 077)	-
Πληρωμές μισθωμάτων		(203)	(203)
Έξοδα από τόκους που πληρώθηκαν		(269)	(218)
Καθαρή ταμειακή ροή για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2 549)	(421)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		8 262	(26)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών την 1 Ιανουαρίου	9	1 321	1 347
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στις 31 Δεκεμβρίου	9	9 583	1 321

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 μέχρι 127 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Μία περίληψη των λογιστικών πολιτικών που ακολουθούνται αναφορικά με στοιχεία που κρίνονται σημαντικά ή ουσιώδη για τα αποτελέσματα του έτους και για την παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου αναφέρονται πιο κάτω.

1. Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επιπρόσθετα, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113, της Κύπρου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα που κρατούνται για ίδια χρήση, τις επενδύσεις σε ακίνητα, και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Ο Όμιλος παρουσιάζει την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης του γενικά κατά σειρά ρευστότητας. Η ανάλυση σχετικά με την αναμενόμενη είσπραξη ή διακανονισμό του κάθε περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωσης αντίστοιχα, σε χρόνο μικρότερο και μεγαλύτερο των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης παρουσιάζεται στη Σημείωση 33.

Λειτουργικό περιβάλλον του Ομίλου

Το 2022 σηματοδοτήθηκε από την σταδιακή ανάκαμψη από τις επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19. Οι κυβερνήσεις παγκοσμίως, λαμβάνοντας υπόψη την μείωση των κρουσμάτων και των νοσηλείων αλλά και την αποτελεσματικότητα των εμβολιαστικών προγραμμάτων, χαλάρωσαν τα μέτρα με στόχο την επιστροφή στην κανονικότητα. Βιομηχανίες όπως ο τουρισμός, η φιλοξενία και η ψυχαγωγία έχουν επιστρέψει στα επίπεδα προ πανδημίας.

Η λειτουργία του Ομίλου έχει επανέλθει στην κανονικότητα ενώ παράλληλα η Διεύθυνση συνεχίζει να παρακολουθεί τις εξελίξεις για να διασφαλίσει την υγεία του προσωπικού, πελατών και συνεργατών.

Η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη κορυφώθηκε στις 24 Φεβρουαρίου 2022 με την έναρξη της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και της Ουκρανίας. Η επίδραση του πολέμου δεν επηρεάζει μόνο οντότητες που δραστηριοποιούνται στην περιοχή αλλά επηρεάζει τις οικονομίες και τις χρηματοοικονομικές αγορές παγκοσμίως επιδεινώνοντας τις οικονομικές προκλήσεις.

Τα Ηνωμένα Έθνη, η Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και οι ΗΠΑ, η Ελβετία, το Ηνωμένο Βασίλειο και άλλες χώρες επέβαλαν μια σειρά κυρώσεων κατά της Ρωσικής και Λευκορωσικής κυβέρνησης, διαφόρων εταιρειών και συγκεκριμένων ατόμων. Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν περιλαμβάνουν πάγωμα περιουσιακών στοιχείων και απαγόρευση διάθεσης κεφαλαίων στα συγκεκριμένα άτομα και οντότητες. Επιπρόσθετα, ταξιδιωτικοί περιορισμοί στα άτομα στα οποία επιβλήθηκαν οι κυρώσεις εμποδίζουν την είσοδο ή την διέλευση τους στις σχετικές περιοχές. Η Κυπριακή Δημοκρατία έχει εφαρμόσει τα περιοριστικά μέτρα των Ηνωμένων Εθνών και της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η αυξανόμενη αβεβαιότητα σε σχέση με την παγκόσμια προσφορά εμπορευμάτων λόγω της διαμάχης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας διατάραξε ορισμένες παγκόσμιες εμπορικές ροές και άσκησε πίεση για την αύξηση των τιμών των εμπορευμάτων, της ενέργειας, κόστους εισροών και επιτοκίων. Επίσης αύξησε τον πληθωρισμό και δημιούργησε πρωτόγνωρη ανησυχία στις χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ο Όμιλος δεν έχει έκθεση στην Ρωσία, την Ουκρανία και την Λευκορωσία και ως εκ τούτου δεν αναμένει οποιαδήποτε άμεση επίπτωση στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Το συμβάν θα συνεχίσει να παρακολουθείται όσον αφορά τις έμμεσες του επιπτώσεις και αν προκύψει ανάγκη για δράση στο μέλλον αυτή θα αξιολογηθεί.

Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τις μέχρι σήμερα επιπτώσεις αλλά και τις εκτιμήσεις της αναφορικά με τις αναμενόμενες εξελίξεις σε σχέση τόσο με τη νόσο του Κορονοϊού (COVID-19), όσο και με τα γεγονότα στην Ουκρανία και τις οικονομικές προκλήσεις στις χρηματαγορές, πιστεύει ότι ο Όμιλος μπορεί να διαχειριστεί επιτυχώς τους πιο πάνω κινδύνους, παρά την αβεβαιότητα και ότι έχει ικανοποιητικούς πόρους για να συνεχίσει τη λειτουργία του στο προσεχές μέλλον. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την κατάσταση και είναι έτοιμη να λάβει περαιτέρω μέτρα ανάλογα με τις εξελίξεις

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Η Διεύθυνση του Ομίλου έχει αξιολογήσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα λαμβάνοντας υπόψη και την παρούσα κατάσταση όπως αυτή περιγράφεται στο Λειτουργικό περιβάλλον. Η Διεύθυνση πιστεύει ότι ο Όμιλος μπορεί να διαχειριστεί επιτυχώς τους επιχειρηματικούς του κινδύνους, παρά τις αβέβαιες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν. Για τον λόγο αυτό συνεχίζει να χρησιμοποιεί τη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας στην ετοιμασία των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

2. Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) που είναι το νόμισμα λειτουργίας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου. Όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

3. Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων πρότυπων και διερμηνειών

Κατά το τρέχον έτος ο Όμιλος υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα ΔΠΧΑ τα οποία σχετίζονται με τις δραστηριότητές του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2022. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε οποιαδήποτε σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις. Νέες ή τροποποιημένες γνωστοποιήσεις για την τρέχουσα περίοδο παρουσιάζονται, όπου υπάρχει εφαρμογή, και οι γνωστοποιήσεις της συγκριτικής περιόδου είναι συγκρίσιμες με εκείνες που έγιναν κατά το προηγούμενο έτος.

3.1 Νέες λογιστικές ανακοινώσεις

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων μια σειρά από νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες ισχύουν για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2022, και δεν έχουν εφαρμοστεί στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, με εξαίρεση τα ακόλουθα:

- *ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (Τροποποιήσεις): Αναβαλλόμενος Φόρος που σχετίζεται με Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από Μία Συναλλαγή (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023).* Οι στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 καθορίζουν το λογιστικό χειρισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας για συγκεκριμένες συναλλαγές (π.χ. μισθώσεις και προβλέψεις επαναφοράς (decommissioning provisions)). Οι τροποποιήσεις περιορίζουν το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αρχικής αναγνώρισης ώστε να μην εφαρμόζεται σε συναλλαγές που δημιουργούν ίσες και συμψηφιστικές προσωρινές διαφορές. Ως αποτέλεσμα οι εταιρείες πρέπει να αναγνωρίζουν μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και μια αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση μιας μίσθωσης και μιας πρόβλεψης επαναφοράς. Ο Όμιλος στο παρόν στάδιο αξιολογεί την επίδραση των τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις και κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η επίδραση της τροποποίησης δεν είναι γνωστή/ή δεν είναι εύλογα εκτιμητέα.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- *ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων Τροποποιήσεων)* (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023). Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2023 ή μεταγενέστερα, με δυνατότητα πρόωμης εφαρμογής. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 17 για πρώτη φορά την 1η Ιανουαρίου 2023. Το πρότυπο θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στη λογιστικοποίηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων και αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

Οι αναμενόμενες αλλαγές που θα επιφέρει στην αναγνώριση και επιμέτρηση των εκδοθέντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και των αντασφαλιστικών συμβάσεων που κατέχονται, οι αλλαγές στην παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις, τα θέματα μετάβασης (transition) και το εκτιμώμενο αντίκτυπο της υιοθέτησής του περιγράφονται παρακάτω

A. Μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

1. Ορισμός και ταξινόμηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων

Τα προϊόντα που εκδίδονται από τον Όμιλο θα θεωρούνται ασφαλιστήρια συμβόλαια όταν ο Όμιλος δέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον ασφαλιζόμενο, αποδεχόμενος να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στη περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Κατά την αξιολόγηση, που γίνεται ανά συμβόλαιο, ο Όμιλος θα λαμβάνει υπόψη όλα τα ουσιαστικά δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του, είτε αυτά απορρέουν από σύμβαση, νόμο ή κανονισμό.

Ο Όμιλος θα ασκεί κρίση στο κατά πόσον ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο μεταφέρει ασφαλιστικό κίνδυνο (αξιολογώντας εάν υπάρχει ένα σενάριο με εμπορική ουσία στο οποίο ο Όμιλος έχει πιθανότητα να υποστεί ζημιά σε παρούσα αξία) και κατά πόσον αυτός ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός. Ο Όμιλος θα αξιολογεί εάν ένα συμβόλαιο μεταφέρει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο συγκρίνοντας τα πληρωτέα ωφελήματα μετά την επέλευση του ασφαλισμένου κινδύνου με τα πληρωτέα ωφελήματα εάν δεν επέλθει ο ασφαλισμένος κίνδυνος. Ο Όμιλος εκδίδει συμβόλαια τα οποία μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και έτσι θα κατηγοριοποιούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Συμβόλαια που έχουν τη νομική μορφή ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου αλλά που δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και εκθέτουν τον Όμιλο σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, θα κατηγοριοποιούνται ως επενδυτικά συμβόλαια και θα λογιστικοποιούνται με βάση το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα». Ο Όμιλος έχει συνάψει κάποια συμβόλαια που έχουν τη νομική μορφή ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου αλλά που δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Τα συμβόλαια αυτά θα κατηγοριοποιούνται ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και θα αναφέρονται ως επενδυτικά συμβόλαια.

Μερικά επενδυτικά συμβόλαια περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής (discretionary participation features), τα οποία παρέχουν στον επενδυτή το συμβατικό δικαίωμα να λαμβάνει, ως συμπλήρωμα σε ποσό που δεν υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη, σημαντικά επιπρόσθετα ποσά βάσει της απόδοσης συγκεκριμένης συγκέντρωσης περιουσιακών στοιχείων (specified pool of investment assets) που κατέχεται από τον εκδότη. Ο Όμιλος εκδίδει επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής που έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζονται με την ίδια συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων (specified pool of investment assets) με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Ο Όμιλος θα εφαρμόζει σε αυτά τα συμβόλαια τις ίδιες λογιστικές πολιτικές με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ο Όμιλος δεν αναμένει σημαντικές αλλαγές στην ταξινόμηση των ασφαλιστικών ή επενδυτικών συμβολαίων από την εφαρμογή των συγκεκριμένων προνοιών.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια θα ταξινομούνται περαιτέρω ως συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (direct participation features) ή συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής είναι ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία πληρούν τα πιο κάτω κριτήρια:

- οι συμβατικοί όροι προβλέπουν ότι ο ασφαλιζόμενος συμμετέχει σε τμήμα σαφώς καθορισμένης ομάδας υποκείμενων στοιχείων (clearly identified pool of underlying items)
- ο Όμιλος αναμένει ότι θα καταβάλει στον ασφαλιζόμενο ποσό ίσο προς σημαντικό τμήμα των αποδόσεων εύλογης αξίας των υποκείμενων στοιχείων, και
- ο Όμιλος αναμένει ότι σημαντικό ποσοστό τυχόν μεταβολής στα ποσά που πρόκειται να καταβληθούν στον ασφαλιζόμενο θα ποικίλλει ανάλογα με τη μεταβολή της εύλογης αξίας των υποκείμενων στοιχείων.

Αυτά τα κριτήρια θα αξιολογούνται για κάθε συμβόλαιο ξεχωριστά με βάση τις προσδοκίες του Ομίλου κατά την αρχική αναγνώριση του συμβολαίου και δεν θα επαναξιολογούνται σε μεταγενέστερες περιόδους, εκτός αν το συμβόλαιο τροποποιηθεί. Η μεταβλητότητα στις ταμειακές ροές θα αξιολογείται καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ενός συμβολαίου. Η διάρκεια ενός συμβολαίου θα λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές ροές εντός των ορίων του συμβολαίου.

Τα αποταμιευτικά (unit-linked) συμβόλαια που εκδίδονται από τον Όμιλο θα ταξινομούνται ως συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής. Τέτοια συμβόλαια επιτρέπουν στον ασφαλιζόμενο να συμμετέχει στις αποδόσεις των επενδύσεων μαζί με τον Όμιλο, επιπρόσθετα της αποζημίωσης ζημιών σε περίπτωση ασφαλιζόμενου κινδύνου. Τα συμβόλαια αυτά είναι επί της ουσίας συμβόλαια παροχής υπηρεσιών με επενδυτικό σκοπό όπου η απόδοση των υποκείμενων στοιχείων (underlying items) μοιράζεται με τους ασφαλιζόμενους. Υποκείμενα στοιχεία δύναται να περιλαμβάνουν χαρτοφυλάκια επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων που καθορίζουν τα πληρωτέα ποσά στους ασφαλιζόμενους.

Συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη για τα οποία τα τρία πιο πάνω κριτήρια δεν πληρούνται θεωρούνται ως συμβόλαια με χαρακτηριστικά έμμεσης συμμετοχής. Για τέτοια συμβόλαια, είναι στη διάκριση του Ομίλου ο διαμερισμός του κέρδους από τις επενδύσεις σε υποκείμενα στοιχεία. Τέτοια συμβόλαια με χαρακτηριστικά έμμεσης συμμετοχής είναι τα μη συνδεδεμένα με συμμετοχή στα κέρδη (non-linked with profits) συμβόλαια του Ομίλου.

Η ταξινόμηση των συμβολαίων ως συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής ή συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής έχει ως αποτέλεσμα διαφορετικές απαιτήσεις σχετικά με τη μεταγενέστερη επιμέτρησή τους.

Εκτός από την έκδοση ασφαλιστικών συμβολαίων, ο Όμιλος κατέχει αντασφαλιστικά συμβόλαια για τον μετριασμό ορισμένων εκθέσεων σε κινδύνους. Ένα αντασφαλιστικό συμβόλαιο είναι ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο που εκδίδεται από μια οικονομική οντότητα (τον αντασφαλιστή) με σκοπό την αποζημίωση του Ομίλου για απαιτήσεις που προκύπτουν από ένα ή περισσότερα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται από τον Όμιλο. Πρόκειται για συμβάσεις αντασφάλισης σταθερού ποσοστού (quota share), πλεονάσματος (surplus), συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss) και προαιρετικά συμβόλαια αντασφάλισης (facultative contracts). Για τα αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχει ο Όμιλος, ακόμη και αν δεν εκθέτουν τον εκδότη (τον αντασφαλιστή) στην πιθανότητα σημαντικής ζημιάς, θα εξακολουθούν να θεωρούνται ότι μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο εάν μεταφέρουν ουσιαστικά όλο τον ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα αντασφαλισμένα τμήματα των υποκείμενων ασφαλιστικών συμβολαίων στον αντασφαλιστή. Ο Όμιλος δεν αναμένει οποιοδήποτε αντίκτυπο στην ταξινόμηση των αντασφαλιστικών συμβάσεων που κατέχονται από την εφαρμογή αυτών των προνοιών.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

2. Διαχωρισμός των στοιχείων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων

Αρχικά, ο Όμιλος θα διαχωρίζει τα ακόλουθα στοιχεία από ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο και θα τα λογιστικοποιεί σαν να ήταν ξεχωριστά χρηματοοικονομικά στοιχεία:

- Ενσωματωμένα παράγωγα (embedded derivatives) των οποίων τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τα ρίσκα δεν σχετίζονται στενά με αυτά του κυρίως ασφαλιστηρίου συμβολαίου και των οποίων οι όροι δεν πληρούν τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ως ξεχωριστό στοιχείο, και
- Διακριτά επενδυτικά στοιχεία (distinct investment components), δηλαδή επενδυτικά στοιχεία που δεν σχετίζονται σε μεγάλο βαθμό με τα ασφαλιστικά στοιχεία και για τα οποία συμβόλαια με ισοδύναμους όρους πωλούνται, ή μπορούν να πωληθούν χωριστά στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία.

Ένα επενδυτικό στοιχείο (investment component) περιλαμβάνει τα ποσά που απαιτούνται με βάση ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο να καταβάλει ο Όμιλος στον ασφαλιζόμενο σε κάθε περίπτωση, ανεξαρτήτως εάν επέλθει το ασφαλιζόμενο συμβάν. Επενδυτικά στοιχεία που σχετίζονται στενά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των οποίων είναι μέρος θα θεωρούνται ως μη διακριτά και δεν θα λογιστικοποιούνται ξεχωριστά.

Μετά το διαχωρισμό των ενσωματωμένων παραγώγων ή διακριτών επενδυτικών στοιχείων, ο Όμιλος θα διαχωρίζει τυχόν υποσχέσεις για μεταφορά στον ασφαλιζόμενο διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός των ασφαλιστικών και επενδυτικών υπηρεσιών και θα τα λογιστικοποιεί ως ξεχωριστά συμβόλαια με πελάτες (δηλαδή όχι σαν ασφαλιστήρια συμβόλαια). Ένα αγαθό ή μια υπηρεσία είναι διακριτό/ή εάν ο ασφαλιζόμενος μπορεί να ωφεληθεί από το αγαθό ή την υπηρεσία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλους πόρους άμεσα διαθέσιμους στον ασφαλιζόμενο. Ένα αγαθό ή μια υπηρεσία δεν είναι διακριτό/ή και λογιστικοποιείται μαζί με το ασφαλιστικό στοιχείο, εάν οι ταμειακές ροές και οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το αγαθό ή την υπηρεσία συνδέονται σε μεγάλο βαθμό με τις ταμειακές ροές και τους κινδύνους που σχετίζονται με τα ασφαλιστικά στοιχεία του συμβολαίου, και ο Όμιλος παρέχει σημαντική υπηρεσία όσον αφορά την ενσωμάτωση του αγαθού ή της υπηρεσίας στα ασφαλιστικά στοιχεία.

Ο Όμιλος θα αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του για να καθορίζει κατά πόσον περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα ή επενδυτικά στοιχεία ή υποσχέσεις για μεταφορά στον ασφαλιζόμενο διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός των ασφαλιστικών και επενδυτικών υπηρεσιών τα οποία δύναται να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής άλλου Προτύπου αντί του ΔΠΧΑ 17. Ο Όμιλος θα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 17 σε όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του κύριου ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Ο Όμιλος εκδίδει συμβόλαια τα οποία περιλαμβάνουν ενσωματωμένο παράγωγο (δικαίωμα εξαγοράς) και/ή επενδυτικό στοιχείο (αξία συμβολαίου) βάση του οποίου η αξία εξαγοράς πληρώνεται στον ασφαλιζόμενο στην λήξη ή κατά την ακύρωση του συμβολαίου αν προηγηθεί. Αυτά τα στοιχεία έχουν αξιολογηθεί ως στενά συνδεδεμένα και/ή μη διακριτά στοιχεία. Το δικαίωμα εξαγοράς είναι αλληλοσχετιζόμενο με την αξία του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και ως εκ τούτου δεν θα διαχωριστεί. Όσον αφορά το επενδυτικό στοιχείο, ο Όμιλος δεν μπορεί να το επιμετρήσει ξεχωριστά από το συμβόλαιο και ο ασφαλιζόμενος δεν μπορεί να ωφεληθεί από το επενδυτικό στοιχείο εκτός εάν υπάρχει και το ασφαλιστικό στοιχείο και ως εκ τούτου δεν θα διαχωρίζονται.

Μερικά συμβόλαια που εκδίδονται από τον Όμιλο περιλαμβάνουν δέσμευση για μεταφορά αγαθού ή μη-ασφαλιστικής υπηρεσίας όπως διαγνωστικές εξετάσεις υγείας. Αυτές οι μεταφορές αγαθών ή μη-ασφαλιστικών υπηρεσιών δεν είναι διακριτές και ως εκ τούτου δεν θα διαχωρίζονται από τα συμβόλαια.

Ο Όμιλος δεν αναμένει να προκύψουν αλλαγές από την εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Μόλις διαχωριστούν τα ενσωματωμένα παράγωγα, τα επενδυτικά στοιχεία και τα αγαθά και υπηρεσίες, ο Όμιλος θα αξιολογεί εάν το συμβόλαιο θα πρέπει να διαχωριστεί σε διάφορα ασφαλιστικά στοιχεία, που, στην ουσία, θα πρέπει να αντιμετωπίζονται ως ξεχωριστά συμβόλαια.

Για να καθορίσει εάν ένα ενιαίο νομικό συμβόλαιο δεν αντικατοπτρίζει την ουσία της συναλλαγής και τα στοιχεία ασφάλισης θα αναγνωρίζονται και επιμετρούνται ξεχωριστά, ο Όμιλος θα εξετάζει εάν υπάρχει αλληλεξάρτηση μεταξύ των διαφορετικών κινδύνων που καλύπτονται, εάν τα στοιχεία μπορούν να λήξουν ανεξάρτητα το ένα από το άλλο και εάν τα στοιχεία μπορούν να τιμολογηθούν και να πωληθούν χωριστά. Όταν ο Όμιλος συνάπτει μια νομική σύμβαση με πολλαπλά ασφαλιστικά στοιχεία που λειτουργούν ανεξάρτητα το ένα από το άλλο, τα ασφαλιστικά στοιχεία θα αναγνωρίζονται και θα επιμετρούνται χωριστά σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17.

Όσον αφορά τα συμβόλαια με συμπληρωματικές παροχές (supplementary benefits - riders), ο Όμιλος έχει καθορίσει ότι το νομικό συμβόλαιο αντικατοπτρίζει την ουσία της συναλλαγής και τα ασφαλιστικά στοιχεία δεν θα διαχωρίζονται. Αυτό αναμένεται να έχει κάποια επίδραση στην επιμέτρηση των ασφαλιστικών συμβολαίων γιατί επί του παρόντος οι συμπληρωματικές παροχές (riders) επιμετρούνται χωριστά.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχει ο Όμιλος, πιθανόν να παρέχουν κάλυψη σε υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια που περιλαμβάνονται σε διάφορες ομάδες. Παρά ταύτα, ο Όμιλος έχει συμπεράνει ότι η νομική μορφή των αντασφαλιστικών συμβάσεων αντικατοπτρίζει την ουσία των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του Ομίλου εφόσον οι διάφορες καλύψεις λήγουν ταυτόχρονα και δεν πωλούνται χωριστά. Ως εκ τούτου οι αντασφαλιστικές συμβάσεις δεν θα διαχωρίζονται στα επιμέρους ασφαλιστικά τμήματα που σχετίζονται με τις διαφορετικές ομάδες υποκείμενων συμβολαίων. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων δεν αναμένεται να είναι σημαντική.

3. Βαθμός συγκέντρωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων (aggregation level)

Για τα εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, ο Όμιλος θα αναγνωρίζει τα χαρτοφυλάκια συμβολαίων. Ένα χαρτοφυλάκιο αποτελείται από συμβόλαια που ενέχουν παρόμοιους κινδύνους και των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού (similar risks and managed together). Ο Όμιλος θα καθορίσει τα χαρτοφυλάκια των εκδοθέντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση τις κατηγορίες των προϊόντων της, εφόσον αυτά ενέχουν παρόμοιους κινδύνους και, ως εκ τούτου, αναμένεται να ανήκουν στο ίδιο χαρτοφυλάκιο, εφόσον η διαχείρισή τους γίνεται από κοινού. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται θα ομαδοποιούνται σε χαρτοφυλάκια λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του κινδύνου και τον τύπο της αντασφαλιστικής κάλυψης.

Ο Όμιλος δεν θα περιλαμβάνει συμβόλαια που εκδόθηκαν σε διάστημα πέραν του ενός έτους στην ίδια ομάδα. Ο Όμιλος θα διαχωρίζει κάθε χαρτοφυλάκιο σε ομάδες σε ετήσια βάση (annual cohorts) και κάθε ετήσια ομάδα σε τρεις ομάδες βάσει της κερδοφορίας των συμβολαίων:

- συμβόλαια που είναι επαχθή (onerous) κατά την αρχική αναγνώριση,
- συμβόλαια τα οποία, κατά την αρχική αναγνώριση τους, δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να καταστούν επαχθή στο μέλλον, και
- όλα τα υπόλοιπα συμβόλαια που δεν περιλαμβάνονται στις δύο πιο πάνω ομάδες.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Τα χαρτοφυλάκια συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχονται θα αξιολογούνται για το βαθμό συγκέντρωσης ξεχωριστά από τα χαρτοφυλάκια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται. Εφαρμόζοντας τις απαιτήσεις για ομαδοποίηση στις αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται, ο Όμιλος θα τις ομαδοποιεί σε:

- ομάδες συμβάσεων για τις οποίες υπάρχει καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση,
- ομάδες συμβάσεων για τις οποίες, κατά την αρχική αναγνώριση, δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να υπάρχει καθαρό κέρδος στο μέλλον, και
- ομάδες που περιλαμβάνουν όλες τις υπόλοιπες συμβάσεις του χαρτοφυλακίου.

Ο Όμιλος θα αξιολογεί εάν ένα σύνολο συμβολαίων (set of contracts) θα ανήκουν στην ίδια ομάδα για την αξιολόγηση της κερδοφορίας με βάση λογικές και βάσιμες πληροφορίες. Εάν δεν έχει στη διάθεση της λογικές και βάσιμες πληροφορίες, ο Όμιλος θα εξετάζει μεμονωμένα τα συμβόλαια.

Εάν ασφαλιστήρια συμβόλαια ενός χαρτοφυλακίου εμπίπτουν σε διαφορετικές ομάδες, μόνον επειδή ένας νόμος ή κανονισμός περιορίζει την πρακτική δυνατότητα του Ομίλου να ορίζει διαφορετική τιμή ή επίπεδο παροχών για ασφαλιζόμενους με διαφορετικά χαρακτηριστικά, ο Όμιλος δύναται να συμπεριλάβει τα εν λόγω συμβόλαια στην ίδια ομάδα.

Όσον αφορά συμβόλαια για τα οποία θα εφαρμόζεται η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (Premium Allocation Approach) ο Όμιλος θα βασίζεται στην παραδοχή ότι δεν υπάρχουν επαχθή συμβόλαια στο χαρτοφυλάκιο (για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις δεν υπάρχει καθαρό κέρδος) κατά την αρχική αναγνώριση, εκτός εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι κάτι τέτοιο δεν ισχύει. Ο Όμιλος θα αξιολογεί την πιθανότητα για αλλαγές στα γεγονότα και τις περιστάσεις για να καθορίσει εάν τα συμβόλαια που δεν είναι επαχθή (για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις δεν υπάρχει καθαρό κέρδος) κατά την αρχική αναγνώριση ανήκουν σε ομάδα που δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να καταστούν επαχθή (για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να υπάρχει καθαρό κέρδος) επακολούθως. Ο Όμιλος θα ασκεί κρίση για τον καθορισμό των γεγονότων και των περιστάσεων που θα υποδεικνύουν αν μια ομάδα συμβολαίων είναι επαχθή είτε κατά την αρχική αναγνώριση ή σε μεταγενέστερη επιμέτρηση.

Για τα μακροχρόνια συμβόλαια, οι απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 για το βαθμό συγκέντρωσης περιορίζουν τον συμψηφισμό των κερδών από ομάδες με κερδοφόρα συμβόλαια (αναβάλλονται μέσω του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους - Contractual Service Margin) έναντι των ζημιών από ομάδες με επαχθή συμβόλαια οι οποίες αναγνωρίζονται αμέσως. Σε σύγκριση με το επίπεδο στο οποίο πραγματοποιείται επί του παρόντος ο έλεγχος επάρκειας των υποχρεώσεων (liability adequacy test), ο βαθμός συγκέντρωσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 είναι πιο λεπτομερής και αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα περισσότερα συμβόλαια να αναγνωρίζονται ως επαχθή και οι σχετικές ζημιές να αναγνωρίζονται νωρίτερα. Για τα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια, για τον προσδιορισμό των ζημιολογίων χαρτοφυλακίων, θα χρησιμοποιηθούν μετρήσεις όπως οι δείκτες (combined ratios). Οι δείκτες θα αντικατοπτρίζουν τις αρχές του ΔΠΧΑ 17 και θα είναι παρόμοιοι με την τρέχουσα επιμέτρηση και επομένως η αλλαγή δεν αναμένεται να είναι σημαντική.

Η σύνθεση των ομάδων καθορίζεται κατά την αρχική αναγνώριση και δεν επαναξιολογείται σε μεταγενέστερο στάδιο.

4. Αρχική αναγνώριση

Ο Όμιλος θα αναγνωρίζει μια ομάδα εκδοθέντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων την προγενέστερη των ακόλουθων ημερομηνιών:

- της έναρξης της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβολαίων,
- της ημερομηνίας κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από ασφαλιζόμενο της ομάδας, και
- για ομάδα επαχθών συμβολαίων, όταν η ομάδα καταστεί επαχθής.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Όσον αφορά επαχθή συμβόλαια, τέτοια συμβόλαια αναμένεται κατά την αρχική αναγνώριση να είναι ζημιογόνα και θα ομαδοποιούνται μαζί και θα επιμετρούνται και θα παρουσιάζονται ξεχωριστά. Όταν ένα συμβόλαιο ταξινομηθεί σε μια ομάδα, δεν θα ταξινομηθεί ξανά σε άλλη ομάδα εκτός αν τροποποιηθεί μεταγενέστερα.

Ο Όμιλος θα αναγνωρίζει μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται:

- Εάν τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια παρέχουν αναλογική κάλυψη, το αργότερο της έναρξης της περιόδου κάλυψης της ομάδας και της ημέρας που ο Όμιλος αναγνωρίζει αρχικά τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η διάταξη αυτή θα εφαρμόζεται στις αντασφαλίσεις αναλογικού ποσού (proportionate reinsurance) που κατέχει ο Όμιλος.
- Σε οποιανδήποτε άλλη περίπτωση, κατά την έναρξη της περιόδου κάλυψης των αντασφαλιστήριων συμβολαίων. Η διάταξη θα εφαρμόζεται στις συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss reinsurance) που κατέχει ο Όμιλος.

Εν τούτοις, εάν ο Όμιλος αναγνωρίσει μια επαχθή ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων σε μια προγενέστερη ημερομηνία και το σχετικό αντασφαλιστικό συμβόλαιο συνάφθηκε πριν από αυτή την προγενέστερη ημερομηνία τότε η ομάδα αυτών των αντασφαλιστήριων συμβολαίων θα αναγνωρίζεται αυτή την προγενέστερη ημερομηνία.

Ο Όμιλος θα προσθέτει συμβόλαια στην ομάδα στην περίοδο αναφοράς κατά την οποία το εν λόγω συμβόλαιο πληροί ένα από τα κριτήρια πιο πάνω.

Ο Όμιλος δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές αλλαγές από την εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων.

5. Όρια συμβολαίων (contract boundaries)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ο Όμιλος θα περιλαμβάνει στην επιμέτρηση της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων όλες τις μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένονται να προκύψουν εντός των ορίων του κάθε συμβολαίου στην ομάδα.

Οι ταμειακές ροές εμπίπτουν στα όρια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου αν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία ο Όμιλος δύναται να υποχρεώσει τον ασφαλιζόμενο να πληρώσει τα ασφάλιστρα ή κατά την οποία ο Όμιλος έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες στον ασφαλιζόμενο.

Οι ταμειακές ροές που εμπίπτουν στα όρια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου είναι εκείνες που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση του συμβολαίου, συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών ροών για τις οποίες ο καθορισμός του ποσού ή του χρονοδιαγράμματος εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Ομίλου.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Μια ουσιαστική υποχρέωση παροχής υπηρεσιών θα παύει να ισχύει όταν:

- ο Όμιλος έχει την πρακτική δυνατότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του συγκεκριμένου ασφαλιζομένου και, ως εκ τούτου, μπορεί να καθορίσει μια τιμή ή επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως τους εν λόγω κινδύνους ή
- πληρούνται αμφότερα τα ακόλουθα κριτήρια:
 - i) ο Όμιλος έχει την πρακτική δυνατότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο περιλαμβάνεται το συμβόλαιο και, ως εκ τούτου, μπορεί να καθορίσει μια τιμή ή επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως τον κίνδυνο του εν λόγω χαρτοφυλακίου και
 - ii) η τιμολόγηση των ασφαλιστρών έως την ημερομηνία επανεκτίμησης των κινδύνων δεν λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους που σχετίζονται με περιόδους μετά την ημερομηνία επανεκτίμησης.

Για να καθορίζει εάν όλοι οι κίνδυνοι αντικατοπτρίζονται είτε στο ασφάλιστρο είτε στο επίπεδο των ωφελημάτων, ο Όμιλος θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλους τους κινδύνους που θα μετέφερε ο ασφαλιζόμενος αν εκδίδονταν τα συμβόλαια (ή το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων) την ημερομηνία αναθεώρησης. Παρομοίως, ο Όμιλος θα αποφασίζει για την πρακτική του δυνατότητα να καθορίζει μια τιμή που αντικατοπτρίζει πλήρως τους κινδύνους που ενέχει ένα συμβόλαιο ή χαρτοφυλάκιο κατά την ημερομηνία ανανέωσης, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των κινδύνων που θα εξέταζε στο πλαίσιο σύναψης ισοδύναμων συμβολαίων κατά την ημερομηνία ανανέωσης για την εναπομένουσα υπηρεσία. Η αξιολόγηση του κατά πόσον ο Όμιλος έχει την πρακτική δυνατότητα να ανακαθορίσει την τιμή ενός υφιστάμενου συμβολαίου, πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλους τους συμβατικούς, νομικούς και θεσμικούς περιορισμούς. Για αυτήν την αξιολόγηση ο Όμιλος θα πρέπει να αγνοήσει περιορισμούς που δεν έχουν εμπορική ουσία. Ο Όμιλος θα πρέπει επίσης να λάβει υπόψη την επίδραση της ανταγωνιστικότητας της αγοράς και εμπορικούς παράγοντες στην πρακτική ικανότητά της να τιμολογήσει νέα συμβόλαια ή να ανακαθορίσει την τιμή ενός υφιστάμενου συμβολαίου. Θα χρειαστεί να ασκήσει κρίση για να αποφασίσει εάν τέτοιοι εμπορικοί παράγοντες είναι σχετικοί στο να συμπεράνει εάν έχει την πρακτική ικανότητα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Ο Όμιλος εκδίδει συμβόλαια που περιέχουν δικαίωμα προσθήκης ασφαλιστικής κάλυψης σε μελλοντική ημερομηνία, έτσι ώστε ο Όμιλος θα είναι υποχρεωμένος να παρέχει επιπλέον κάλυψη αν ο ασφαλιζόμενος ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Ο Όμιλος δεν έχει δικαίωμα να υποχρεώσει τον ασφαλιζόμενο να πληρώσει τα ασφάλιστρα και το δικαίωμα να προσθέσει ασφαλιστική κάλυψη σε μελλοντική ημερομηνία θα είναι ένα ασφαλιστικό στοιχείο που δεν θα επιμετρείται ξεχωριστά από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Όταν αυτό το δικαίωμα δεν είναι επί της ουσίας ένα ξεχωριστό συμβόλαιο και οι όροι του είναι εγγυημένοι από τον Όμιλο, οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από το δικαίωμα θα εμπίπτουν στα όρια του συμβολαίου. Αν το δικαίωμα δεν είναι ξεχωριστό συμβόλαιο και οι όροι του δεν είναι εγγυημένοι από τον Όμιλο, οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από το δικαίωμα μπορεί να εμπίπτουν ή όχι στα όρια του συμβολαίου, ανάλογα εάν ο Όμιλος έχει την πρακτική δυνατότητα να καθορίσει τιμή που αντικατοπτρίζει πλήρως τους επαναξιολογημένους κινδύνους ολόκληρου του συμβολαίου. Αν ο Όμιλος δεν έχει την πρακτική δυνατότητα να επανακαθορίσει ολόκληρο το συμβόλαιο όταν ο ασφαλιζόμενος ασκήσει το δικαίωμα του να προσθέσει κάλυψη, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα επιπρόσθετα ασφάλιστρα μετά την ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος θα εμπίπτουν μέσα στα αρχικά όρια του συμβολαίου.

Για να εκτιμήσει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές μια ομάδας συμβολαίων, ο Όμιλος θα πρέπει να ασκήσει κρίση κατά την αξιολόγηση της μελλοντικής συμπεριφοράς των ασφαλιζόμενων σε σχέση με την εξάσκηση των δικαιωμάτων τους όπως το δικαίωμα εξαγοράς, και άλλα δικαιώματα που εμπίπτουν εντός των ορίων του συμβολαίου.

Οι ταμειακές ροές θα εμπίπτουν στα όρια των επενδυτικών συμβολαίων με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής εάν προκύπτουν από ουσιαστική δέσμευση του Ομίλου να καταβάλει μετρητά σε τρέχουσα ή μελλοντική ημερομηνία.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ο Όμιλος θα αξιολογεί τα όρια συμβολαίων κατά την αρχική αναγνώριση και σε κάθε μεταγενέστερη περίοδο αναφοράς προκειμένου να συμπεριλάβει στα ουσιαστικά δικαιώματα και στις δεσμεύσεις του την επίπτωση από τις μεταβολές στις συνθήκες.

Συγκριτικά με την επί του παρόντος πρακτική, ο Όμιλος αναμένει ότι για κάποια συμβόλαια (περιλαμβανομένων των συμβολαίων με συμπληρωματικές παροχές – riders), οι απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 για τα όρια συμβολαίων πιθανόν να επιφέρουν αλλαγές στις ταμειακές ροές που θα περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση των συμβολαίων. Για τα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια ομαδικών ασφαλίσεων ζωής και ατυχημάτων και υγείας δεν αναμένεται σημαντική επίδραση από την εφαρμογή αυτών των προνοιών.

Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται, οι ταμειακές ροές είναι εντός των ορίων της σύμβασης εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υπάρχουν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς κατά την οποία ο Όμιλος υποχρεούται να καταβάλει ποσά στον αντασφαλιστή ή έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λαμβάνει υπηρεσίες από τον αντασφαλιστή.

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

- έχει την πρακτική ικανότητα να επαναξιολογεί τους κινδύνους που μεταβιβάζονται και μπορεί να καθορίζει μια τιμή ή ένα επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως αυτούς τους επαναξιολογημένους κινδύνους ή
- έχει ουσιαστικό δικαίωμα να τερματίσει την κάλυψη.

Τα όρια μιας αντασφαλιστικής σύμβασης που κατέχεται περιλαμβάνουν ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα υποκείμενα συμβόλαια που καλύπτονται από την αντασφαλιστική σύμβαση. Αυτό περιλαμβάνει ταμειακές ροές από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναμένεται να εκδοθούν από τον Όμιλο στο μέλλον αν αυτά τα συμβόλαια αναμένεται να εκδοθούν μέσα στα όρια της αντασφαλιστικής σύμβασης που κατέχεται.

Ο Όμιλος κατέχει αναλογικές (proportional) αντασφαλιστικές συμβάσεις κλάδου ζωής, οι οποίες έχουν απεριόριστη διάρκεια αλλά επιτρέπουν στον αντασφαλιστή και στον Όμιλο να τερματίσει το συμβόλαιο με τρεις μήνες προειδοποίηση για νέα συμβόλαια που εκχωρούνται. Ο Όμιλος θα περιλαμβάνει μέσα στα όρια των συμβολαίων μόνο ταμειακές ροές που προκύπτουν από τους τρεις μήνες προειδοποίησης γιατί δεν έχει ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις πέραν αυτού του σημείου. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική αναγνώριση, οι ταμειακές ροές που εμπίπτουν μέσα στα όρια της αντασφαλιστικής σύμβασης καθορίζονται από τα υποκείμενα συμβόλαια που ο Όμιλος αναμένει να εκδώσει και να εκχωρήσει κάτω από την αντασφαλιστική σύμβαση μέσα στους επόμενους τρεις μήνες. Ακολουθώντας, οι αναμενόμενες ταμειακές ροές πέραν του τέλους αυτής της αρχικής περιόδου προειδοποίησης θεωρούνται ταμειακές ροές νέου αντασφαλιστικού συμβολαίου και αναγνωρίζονται ξεχωριστά από το αρχικό συμβόλαιο αφού εμπίπτουν μετά την προειδοποιητική περίοδο των τριών μηνών.

Άλλες αντασφαλιστικές συμβάσεις ζωής περιέχουν ρήτρα ακύρωσης για νέα συμβόλαια με τρεις μήνες προειδοποίηση αλλά αυτή τίθεται σε ισχύ κατά την επόμενη ετήσια ανανέωση της συμφωνίας και ως εκ τούτου, σε αυτή την περίπτωση, κατά την αρχική αναγνώριση οι ταμειακές ροές που εμπίπτουν στα όρια της αντασφαλιστικής σύμβασης καθορίζονται να είναι αυτές που προκύπτουν από τα υποκείμενα συμβόλαια που ο Όμιλος αναμένει να εκδώσει και να εκχωρήσει κάτω από την αντασφαλιστική σύμβαση μέσα στο επόμενο έτος. Ο Όμιλος χειρίζεται όλες τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που αναφέρθηκαν πιο πάνω ως μια σειρά συμβολαίων που διαμορφώνουν μια ετήσια ομάδα και καλύπτουν υποκείμενα συμβόλαια που εκδόθηκαν εντός ενός έτους.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ο Όμιλος επίσης κατέχει αναλογικές (proportional) αντασφαλιστικές συμβάσεις ομαδικών συμβολαίων ζωής και ατυχημάτων και υγείας οι οποίες έχουν διάρκεια ενός έτους και καλύπτουν βραχυπρόθεσμα υποκείμενα συμβόλαια που εκδίδονται εντός της περιόδου κάλυψης με βάση την απόδοση κινδύνου (risk attaching basis). Όλες οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από τις απαιτήσεις που συνέβησαν ή αναμένεται να συμβούν κατά την διάρκεια της περιόδου ισχύος της αντασφαλιστικής σύμβασης (δύο χρόνια) θα περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση.

Τέλος, οι αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss reinsurance) του Ομίλου έχουν διάρκεια ενός έτους και παρέχουν κάλυψη για απαιτήσεις που συμβαίνουν κατά τη διάρκεια ενός έτους ατυχήματος. Ως εκ τούτου, όλες οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από απαιτήσεις που συνέβησαν ή αναμένεται να συμβούν στο έτος ατυχήματος θα περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση των αντασφαλιστικών συμβάσεων που κατέχονται.

Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές από την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 17 σε σχέση με τα όρια των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχονται.

6. Ταμειακές ροές κτήσης (acquisition cash flows)

Οι ταμειακές ροές κτήσης προκύπτουν από τα κόστη πώλησης, σύναψης και δημιουργίας μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων (που έχουν εκδοθεί ή αναμένεται να εκδοθούν) τα οποία είναι άμεσα καταλογιστέα στο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα. Τέτοιες ταμειακές ροές περιλαμβάνουν ταμειακές ροές που δεν είναι άμεσα καταλογιστέες σε ατομικά συμβόλαια ή ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων μέσα στο χαρτοφυλάκιο.

Ταμειακές ροές κτήσης που είναι άμεσα καταλογιστέες σε μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα κατανέμονται σε αυτή την ομάδα και τις ομάδες ανανέωσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων χρησιμοποιώντας μια συστηματική και ορθολογική μέθοδο ενσωματώνοντας, με τρόπο αμερόληπτο, όλες τις λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια.

Μια συστηματική και ορθολογική μέθοδος θα χρησιμοποιείται επίσης για την κατανομή των ταμειακών ροών κτήσης που είναι άμεσα καταλογιστέες σε χαρτοφυλάκιο αλλά όχι σε ομάδες συμβολαίων, σε τέτοιες ομάδες εντός του χαρτοφυλακίου.

Οι ταμειακές ροές κτήσης που προκύπτουν πριν από την αναγνώριση της σχετικής ομάδας συμβολαίων θα αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι ταμειακές ροές κτήσης προκύπτουν όταν καταβάλλονται ή όταν απαιτείται η αναγνώριση μιας υποχρέωσης βάσει προτύπου διαφορετικού από το ΔΠΧΑ 17. Τέτοιο περιουσιακό στοιχείο θα αναγνωρίζεται για κάθε ομάδα συμβολαίων στην οποία έχουν κατανεμηθεί ταμειακές ροές κτήσης. Το περιουσιακό στοιχείο θα διαγράφεται, πλήρως ή μερικώς, όταν οι ταμειακές ροές κτήσης περιληφθούν στην επιμέτρηση της ομάδας των συμβολαίων.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, ο Όμιλος θα αναθεωρεί τα ποσά που έχουν κατανεμηθεί στις ομάδες για να αποτυπώσει τυχόν μεταβολές στις παραδοχές που καθορίζουν τα δεδομένα της χρησιμοποιούμενης μεθόδου κατανομής. Ο Όμιλος δεν θα μεταβάλλει τα ποσά που έχουν κατανεμηθεί σε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων όταν έχουν προστεθεί όλα τα συμβόλαια στην ομάδα.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Απομείωση

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, αν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν τυχόν απομείωση αξίας του περιουσιακού στοιχείου των ταμειακών ροών κτήσης, τότε ο Όμιλος θα:

- Αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα έτσι ώστε η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου να μην υπερβαίνει τις αναμενόμενες καθαρές εισροές για τη σχετιζόμενη ομάδα, και
- Αν το περιουσιακό στοιχείο σχετίζεται με μελλοντικές ανανεώσεις, θα αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα στο βαθμό που αναμένει αυτές οι ταμειακές ροές κτήσης να υπερβούν τις καθαρές εισροές για τις αναμενόμενες ανανεώσεις και η υπέρβαση δεν έχει ήδη αναγνωριστεί ως ζημιά απομείωσης όπως πιο πάνω.

Ο Όμιλος θα αναγνωρίζει στα αποτελέσματα τον αντιλογισμό μέρους ή του συνόλου της ζημιάς απομείωσης που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί και θα αυξάνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στον βαθμό που οι συνθήκες απομείωσης έχουν βελτιωθεί.

Ο Όμιλος δεν αναμένει σημαντική επίδραση από την εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη ότι οι τυχόν ταμειακές ροές κτήσης που προκύπτουν πριν από την αναγνώριση της σχετικής ομάδας συμβολαίων είναι ασήμαντες.

7. Επιμέτρηση εκδοθέντων ασφαλιστήριων συμβολαίων

Η υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (liability for remaining coverage) θα αντικατοπτρίζει την υποχρέωση του Ομίλου να διερευνά και να πληρώνει βάσιμες απαιτήσεις βάσει υφιστάμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων για ασφαλιζόμενα συμβάντα τα οποία δεν έχουν ακόμη επέλθει (δηλαδή η υποχρέωση που σχετίζεται με το τμήμα της περιόδου κάλυψης που δεν έχει λήξει), και περιλαμβάνει (α) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης (fulfilment cash flows) που σχετίζονται με τις μελλοντικές υπηρεσίες και (β) το περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (contractual service margin) που δεν έχει ακόμα κερδηθεί.

Η υποχρέωση για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί (liability for incurred claims) θα περιλαμβάνει την υποχρέωση του Ομίλου να πληρώνει βάσιμες απαιτήσεις για ασφαλιζόμενα συμβάντα τα οποία έχουν ήδη επέλθει, άλλες πραγματοποιηθείσες δαπάνες ασφάλισης που προκύπτουν από υπηρεσίες που έχουν ήδη παρασχεθεί και θα περιλαμβάνει την υποχρέωση για απαιτήσεις που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμα αναφερθεί. Θα περιλαμβάνει επίσης την υποχρέωση του Ομίλου να πληρώσει ποσά στον ασφαλιζόμενο σύμφωνα με το συμβόλαιο, συμπεριλαμβανομένου επενδυτικών στοιχείων, όταν το συμβόλαιο παύει να αναγνωρίζεται. Η τρέχουσα εκτίμηση της υποχρέωσης για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί θα αποτελείται από τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης (fulfilment cash flows) που σχετίζονται με την παρελθούσα υπηρεσία που κατανέμεται στην ομάδα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Το τρέχον ποσό μιας ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς θα είναι το σύνολο της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης και της υποχρέωσης για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Επιμέτρηση κατά την αρχική αναγνώριση των συμβολαίων που δεν επιμετρούνται με την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστών

Σύμφωνα με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (general measurement model) ο Όμιλος επιμετρά μια ομάδα συμβολαίων κατά την αρχική αναγνώριση ως το σύνολο των αναμενόμενων ταμειακών ροών εκπλήρωσης (fulfilment cash flows) που εμπίπτουν στα όρια των συμβολαίων και του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (contractual service margin) που αντικατοπτρίζει το μη δεδουλευμένο κέρδος των συμβολαίων και σχετίζεται με τις υπηρεσίες που θα παρασχεθούν.

Η εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων στα μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τον Όμιλο.

Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (Contractual Service Margin)

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών είναι ένα στοιχείο της λογιστικής αξίας μιας ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων, το οποίο αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που θα αναγνωρίσει ο Όμιλος κατά την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστήριου συμβολαίου κατά την περίοδο κάλυψης.

Κατά την αρχική αναγνώριση μια ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων, αν το σύνολο (α) των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, (β) τυχόν ταμειακών ροών που προκύπτουν τη συγκεκριμένη ημερομηνία και (γ) οποιουδήποτε ποσού προκύπτει από την παύση αναγνώρισης οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης είχε προηγουμένως αναγνωριστεί για ταμειακές ροές οι οποίες σχετίζονται με την ομάδα συμβολαίων (περιλαμβανομένων περιουσιακών στοιχείων για ταμειακές ροές κτήσης) είναι καθαρή εισροή, το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών θα επιμετρείται ως το ισοδύναμο και αντίθετο ποσό της καθαρής εισροής, το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα να μην προκύπτει κανένα κέρδος ή ζημιά κατά την αρχική αναγνώριση.

Αν το σύνολο είναι καθαρή εκροή, τότε η ομάδα είναι επαχθής (onerous). Σε τέτοια περίπτωση, η καθαρή εκροή θα αναγνωρίζεται ως ζημιά στα αποτελέσματα. Ο Όμιλος θα δημιουργεί ένα στοιχείο ζημιάς (loss component) το οποίο θα απεικονίζει το ποσό της καθαρής ταμειακής εκροής, το οποίο προσδιορίζει τα ποσά που μεταγενέστερα θα παρουσιάζονται στα αποτελέσματα ως αντιλογισμός των ζημιών στις επαχθείς ομάδες και θα αποκλείονται από τον προσδιορισμό των εσόδων ασφάλισης.

Ταμειακές ροές εκπλήρωσης (Fulfilment cash flows)

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης περιλαμβάνουν την αμερόληπτη και σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, μια προσαρμογή με σκοπό να αντικατοπτρίζεται η διαχρονική αξία του χρήματος και οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, στα βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών, και μια προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Ο στόχος του Ομίλου στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών θα είναι ο καθορισμός της αναμενόμενης αξίας, ή ο σταθμισμένος βάσει πιθανοτήτων μέσος όρος, του συνόλου των πιθανών αποτελεσμάτων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια που αντικατοπτρίζουν το χρόνο και την αβεβαιότητα αυτών των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις.

Ο Όμιλος θα εκτιμά συγκεκριμένες ταμειακές ροές εκπλήρωσης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου ή σε υψηλότερο επίπεδο συγκέντρωσης και μετά θα κατανέμει αυτές τις ταμειακές ροές στις ομάδες των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ο Όμιλος θα συμπεριλαμβάνει όλες τις ταμειακές ροές που εμπίπτουν στο όριο ενός ασφαλιστήριου συμβολαίου συμπεριλαμβανομένου των ακολούθων:

- Ασφάλιστρα και σχετικές ταμειακές ροές
- Πληρωμές απαιτήσεων και ωφελημάτων, συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων που έχουν ήδη αναφερθεί αλλά δεν έχουν ακόμη πληρωθεί, απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν ακόμα αναφερθεί και μελλοντικών αναμενόμενων απαιτήσεων
- Πληρωμές σε ασφαλιζόμενο που προκύπτουν από ενσωματωμένα δικαιώματα εξαγοράς
- Επιμερισμό ταμειακών ροών κτήσης που είναι καταλογιστέες στο χαρτοφυλάκιο στο οποίο ανήκει το συμβόλαιο
- Κόστη διεκπεραίωσης απαιτήσεων
- Διοικητικά κόστη και κόστη συντήρησης, συμπεριλαμβανομένων επαναλαμβανόμενων προμηθειών οι οποίες αναμένεται ότι θα καταβληθούν σε διαμεσολαβητές
- Επιμερισμό πάγιων και μεταβλητών γενικών εξόδων που είναι άμεσα καταλογιστέα στην εκπλήρωση των ασφαλιστήριων συμβολαίων

Οι εκτιμήσεις των ταμειακών ροών θα περιλαμβάνουν και μεταβλητές της αγοράς (market variables), οι οποίες θα συνάδουν με τις παρατηρήσιμες αγοραίες τιμές, και μεταβλητές εκτός αγοράς (non-market variables), οι οποίες δεν θα έρχονται σε αντίθεση με τις παρατηρήσιμες μεταβλητές της αγοράς και με βάση τα εσωτερικά και εξωτερικά δεδομένα.

Ο Όμιλος θα ανανεώνει τις εκτιμήσεις στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς χρησιμοποιώντας όλες τις νέες διαθέσιμες πληροφορίες, καθώς επίσης τα ιστορικά δεδομένα και τάσεις. Ο Όμιλος θα καθορίζει τις τρέχουσες προσδοκίες για τις πιθανότητες να συμβούν μελλοντικά γεγονότα στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Κατά την ανάπτυξη νέων εκτιμήσεων, ο Όμιλος θα λαμβάνει υπόψη τις πιο πρόσφατες και νεότερες εμπειρίες όπως επίσης και άλλες πληροφορίες.

Ο κίνδυνος μη απόδοσης του ίδιου του Ομίλου (non-performance risk) δεν θα περιλαμβάνεται στην επιμέτρηση των ομάδων των εκδοθέντων ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου (Risk Adjustment)

Η προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου για μια ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων, θα καθορίζεται χωριστά από τις υπόλοιπες εκτιμήσεις και θα είναι η αποζημίωση που απαιτείται για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών η οποία προκύπτει από τον μη-χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Η προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου θα αντικατοπτρίζει επίσης τον βαθμό του οφέλους διαφοροποίησης (diversification benefit) που λαμβάνει υπόψη ο Όμιλος όταν προσδιορίζει την αποζημίωση που απαιτεί για την ανάληψη του εν λόγω κινδύνου και αμφότερα τα ευνοϊκά και μη ευνοϊκά αποτελέσματα, κατά τρόπον ώστε να αντικατοπτρίζεται ο βαθμός απροθυμίας ανάληψης κινδύνου (risk aversion) του Ομίλου.

Ο Όμιλος θα χρησιμοποιεί την προσέγγιση VaR (value at risk) για να εκτιμήσει την προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Διαχρονική αξία του χρήματος και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Ο Όμιλος θα προσαρμόζει τις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών ώστε να αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις εν λόγω ταμειακές ροές, στον βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια που θα εφαρμόζονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών:

- θα αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος, τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τα χαρακτηριστικά ρευστότητας των ασφαλιστήριων συμβολαίων,

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- θα συνάδουν με τις παρατηρήσιμες τρέχουσες αγοραίες τιμές (εάν υπάρχουν) για χρηματοοικονομικά μέσα με ταμειακές ροές των οποίων τα χαρακτηριστικά συνάδουν με τα χαρακτηριστικά των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, από την άποψη, για παράδειγμα, του χρονοδιαγράμματος, του νομίσματος και της ρευστότητας, και
- δεν θα λαμβάνουν υπόψη την επίπτωση παραγόντων που επηρεάζουν τις εν λόγω παρατηρήσιμες τιμές της αγοράς αλλά οι οποίοι δεν επηρεάζουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ο Όμιλος θα χρησιμοποιεί την προσέγγιση από κάτω προς το πάνω (bottom-up approach) για την εκτίμηση των προεξοφλητικών επιτοκίων.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση των συμβολαίων που δεν επιμετρούνται με την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών

Στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς, ο Όμιλος θα ανανεώνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης τόσο για την υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη όσο και για την υποχρέωση των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί για να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες εκτιμήσεις των ποσών, του χρονοδιαγράμματος και της αβεβαιότητας των μελλοντικών ταμειακών ροών, όπως επίσης και τα προεξοφλητικά επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές μεταβλητές.

Οι προσαρμογές εμπειρίας (experience adjustments) θα είναι η διαφορά μεταξύ:

- της εκτίμησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών στην αρχή της περιόδου και των πραγματικών ταμειακών ροών για τα ασφάλιστρα που λαμβάνονται για την περίοδο (και των σχετικών ταμειακών ροών όπως ταμειακές ροές κτήσης)
- της εκτίμησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών στην αρχή της περιόδου και των πραγματικών πραγματοποιηθέντων δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης για την περίοδο (εξαιρουμένων των ασφαλιστικών εξόδων κτήσης)

Οι προσαρμογές εμπειρίας που σχετίζονται με παρούσες και παρελθούσες υπηρεσίες θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Για τις απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί (συμπεριλαμβανομένων αυτών που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν αναφερθεί) και τις άλλες πραγματοποιηθείσες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης οι προσαρμογές εμπειρίας πάντα θα σχετίζονται με παρούσες και παρελθούσες υπηρεσίες και θα συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα ως μέρος των εξόδων ασφάλισης.

Οι προσαρμογές εμπειρίας που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες θα συμπεριλαμβάνονται στην υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη μέσω της προσαρμογής του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών. Η αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών θα εξαρτάται από την συμμετοχή του συμβολαίου (δεν συμμετέχει, συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα) στην απόδοση συγκεκριμένων υποκείμενων στοιχείων.

Στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς, ο Όμιλος θα επανεκτιμά τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, προσαρμόζοντας τις για τις αλλαγές στις υποθέσεις που σχετίζονται με χρηματοοικονομικούς και μη-χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

Η εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων στα μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τον Όμιλο.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (without direct participation features)

Για μια ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων, η λογιστική αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (contractual service margin) της ομάδας στο τέλος της περιόδου αναφοράς, θα ισούται με τη λογιστική αξία κατά την έναρξη της περιόδου αναφοράς προσαρμοσμένης ως προς τα εξής:

- την επίπτωση τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα
- τους δεδουλευμένους τόκους επί της λογιστικής αξίας του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών κατά την περίοδο αναφοράς, που επιμετρούνται με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια κατά την αρχική αναγνώριση
- τις μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με τη μελλοντική υπηρεσία, εκτός εάν:
 - οι εν λόγω αυξήσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών, με αποτέλεσμα να προκύπτει ζημία ή
 - οι εν λόγω μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component) της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη
- την επίπτωση τυχόν διαφορών συναλλαγματικής ισοτιμίας επί του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών
- το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης λόγω της μεταφοράς υπηρεσιών ασφαλιστηρίου συμβολαίου στην περίοδο, το οποίο προσδιορίζεται διά της κατανομής του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών που υπολείπεται στο τέλος της περιόδου αναφοράς (πριν από οποιαδήποτε κατανομή) στην τρέχουσα και την εναπομένουσα περίοδο κάλυψης.

Τα κλειδωμένα προεξοφλητικά επιτόκια (locked-in discount rates) για κάθε ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων θα καθορίζονται ως τα επιτόκια που ίσχυαν στην αρχή της περιόδου των 12 μηνών κατά την οποία τα συμβόλαια εντάχθηκαν στην ομάδα.

Οι αλλαγές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία και θα προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών περιλαμβάνουν τις εξής:

- προσαρμογές εμπειρίας (experience adjustments) που προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ των ασφαλιστρών που λαμβάνονται (και των σχετικών ταμειακών ροών όπως ταμειακές ροές κτήσης) και την εκτίμηση, στην αρχή της περιόδου, των αναμενόμενων ποσών.
- μεταβολές στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών σε σχέση με την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης, εκτός όσων σχετίζονται με τη διαχρονική αξία του χρήματος και τις αλλαγές στο χρηματοοικονομικό κίνδυνο (που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και λοιπά συνολικά έσοδα και δεν προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών)
- διαφορές μεταξύ:
 - τυχόν επενδυτικού στοιχείου που αναμένεται να καταστεί απαιτητό στην περίοδο και καθορίζεται ως η πληρωμή η οποία αναμενόταν στην έναρξη της περιόδου και επιπλέον τυχόν χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης που σχετίζονται με την αναμενόμενη πληρωμή πριν αυτή καταστεί απαιτητή
 - του πραγματικού επενδυτικού στοιχείου που καθίσταται απαιτητό στην περίοδο
- μεταβολές της προσαρμογής του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία

Οι προσαρμογές στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναφέρονται πιο πάνω θα επιμετρούνται με τα κλειδωμένα προεξοφλητικά επιτόκια.

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών στο τέλος της περιόδου αναφοράς αντιπροσωπεύει το κέρδος στην ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων το οποίο δεν έχει ακόμη αναγνωριστεί στα αποτελέσματα διότι σχετίζεται με τη μελλοντική υπηρεσία.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ένα ποσό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα σε κάθε περίοδο προκειμένου να αντικατοπτρίζονται οι υπηρεσίες ασφαλιστηρίου συμβολαίου που θα παρέχονται.

Για τον καθορισμό του ποσού του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών που θα αναγνωρίζεται σε κάθε περίοδο, ο Όμιλος θα πρέπει να ακολουθεί τα εξής τρία βήματα:

- θα καθορίζει τον συνολικό αριθμό μονάδων κάλυψης (coverage units) της ομάδας. Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης μιας ομάδας είναι η ποσότητα υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων που παρέχονται από τα συμβόλαια της ομάδας, η οποία προσδιορίζεται μέσω της εξέτασης για κάθε συμβόλαιο της ποσότητας των παροχών βάσει του συμβολαίου και της σχετικής περιόδου κάλυψης.
- θα επιμερίζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών στο τέλος της περιόδου (πριν από την αναγνώριση τυχόν ποσών στα αποτελέσματα προκειμένου να ενσωματωθούν οι υπηρεσίες ασφαλιστηρίου συμβολαίου που παρασχέθηκαν στην περίοδο) εξίσου σε κάθε μονάδα κάλυψης που παρασχέθηκε στην τρέχουσα περίοδο και αναμένεται να παρασχεθεί στο μέλλον.
- θα αναγνωρίζει στα αποτελέσματα το ποσό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών που επιμερίστηκε στις μονάδες κάλυψης που παρασχέθηκαν στην περίοδο.

Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης θα αλλάζει καθώς οι υπηρεσίες του ασφαλιστήριου συμβολαίου θα παρέχονται, συμβόλαια θα λήγουν, θα τερματίζονται ή θα εξαγοράζονται και νέα συμβόλαια θα προστίθενται στην ομάδα. Ο συνολικός αριθμός των μονάδων κάλυψης θα εξαρτάται από την αναμενόμενη διάρκεια των υποχρεώσεων που θα έχει ο Όμιλος από τα συμβόλαια της, που μπορεί να διαφέρει από τη λήξη του νομικού συμβολαίου, λόγω της επίδρασης της συμπεριφοράς του ασφαλιζόμενου και της αβεβαιότητας που πλαισιώνει τα μελλοντικά ασφαλιζόμενα γεγονότα. Για τον καθορισμό των μονάδων κάλυψης, ο Όμιλος θα ασκεί κρίση στην εκτίμηση της πιθανότητας να συμβούν τα ασφαλιζόμενα γεγονότα και οι συμπεριφορές των ασφαλιζομένων στο βαθμό που θα επηρεάσουν την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης της ομάδας, τα διάφορα επίπεδα υπηρεσίας που προσφέρονται και τη ποσότητα των ωφελημάτων που παρέχονται σύμφωνα με το συμβόλαιο.

Ο Όμιλος δεν εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα το οποίο είναι διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (with direct participation features)

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής είναι συμβόλαια βάσει των οποίων η δέσμευση του Ομίλου προς τον ασφαλιζόμενο είναι το καθαρό αποτέλεσμα των ακόλουθων στοιχείων:

- Η δέσμευση να καταβάλει στον ασφαλιζόμενο ποσό ίσο προς την εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, και
- Μεταβλητή αμοιβή ως αντάλλαγμα για τη μελλοντική υπηρεσία που προβλέπεται βάσει του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, στην οποία περιλαμβάνεται το ποσό του μεριδίου του Ομίλου όσον αφορά την εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, μείον τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που δεν εξαρτώνται από τις αποδόσεις των υποκείμενων στοιχείων. Ο Όμιλος παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σύμφωνα με αυτά τα συμβόλαια υποσχόμενη μια επενδυτική απόδοση με βάση τα υποκείμενα στοιχεία, επιπρόσθετα από την ασφαλιστική κάλυψη.

Κατά την επιμέτρηση της ομάδας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, ο Όμιλος θα προσαρμόζει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για όλες τις αλλαγές στη δέσμευση καταβολής στον ασφαλιζόμενο ποσού ίσου προς την εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων. Αυτές οι αλλαγές δεν σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία και θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο Όμιλος θα προσαρμόζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών για μεταβολές στο ποσό του μεριδίου του Ομίλου στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ως εκ τούτου, η λογιστική αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών μιας ομάδας συμβολαίων στο τέλος της περιόδου αναφοράς θα ισούται με τη λογιστική αξία κατά την έναρξη της περιόδου αναφοράς προσαρμοσμένη για:

- το περιθώριο συμβατικού κέρδους υπηρεσιών τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα
- τη μεταβολή του ποσού του μεριδίου του Ομίλου στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων και αλλαγές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες εκτός εάν:
 - η μείωση του ποσού του μεριδίου του Ομίλου στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων ή η αύξηση στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες, υπερβαίνει τη λογιστική αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών, με αποτέλεσμα να προκύπτει ζημία στα αποτελέσματα (περιλαμβάνεται στα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης) και δημιουργεί στοιχείο ζημιάς (loss component) ή
 - η αύξηση του ποσού του μεριδίου του Ομίλου στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων ή η μείωση στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες, κατανέμονται στο στοιχείο ζημιάς (loss component) και αναστρέφουν προηγούμενες ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα (περιλαμβάνεται στα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης)
- την επίπτωση τυχόν διαφορών συναλλαγματικής ισοτιμίας που προκύπτουν επί του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών, και
- το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης λόγω της παροχής υπηρεσιών ασφαλιστηρίου συμβολαίου στην περίοδο.

Μεταβολές των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία περιλαμβάνουν τις αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες όπως καθορίζεται πιο πάνω για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (επιμετρούνται με χρήση των τρεχόντων προεξοφλητικών επιτοκίων) και αλλαγές στην επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και των χρηματοοικονομικών κινδύνων που δεν προκύπτει από τα υποκείμενα στοιχεία (για παράδειγμα η επίπτωση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων).

Ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά έμμεσης συμμετοχής (indirect participating contracts)

Τα μη συνδεδεμένα με συμμετοχή στα κέρδη (non-linked with profits) συμβόλαια του Ομίλου έχουν ταμειακές ροές εξαρτώμενες από υποκείμενα στοιχεία αλλά δεν πληρούν τον ορισμό των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η μέθοδος μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach) να μην είναι εφαρμόσιμη για αυτά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Αντί αυτού, ο Όμιλος θα εφαρμόσει το γενικό μοντέλο επιμέτρησης. Οι επιδράσεις των χρηματοοικονομικών μεταβλητών δεν θα έχουν αντίκτυπο στην επιμέτρηση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για μια ομάδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά έμμεσης συμμετοχής, γιατί οι αλλαγές στον χρηματοοικονομικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα ως μέρος των συνολικών χρηματοοικονομικών εσοδών ή εξόδων εκτός όταν η αλλαγή θα οδηγήσει σε μεταβολή στον τρόπο που ο Όμιλος θα εφαρμόζει τη διάκριση του. Σε τέτοια περίπτωση, η αλλαγή θα επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών.

Ο Όμιλος θα προσδιορίσει κατά την έναρξη τι θεωρεί ως δέσμευση του σύμφωνα με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, το οποίο δίνει τη δυνατότητα στον Όμιλο να υπολογίζει το ποσό που θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα (για αλλαγές στις υποθέσεις που σχετίζονται με το χρηματοοικονομικό κίνδυνο σε σχέση με αυτή τη δέσμευση) και το ποσό που θα προσαρμόζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (γιατί ασκείται διάκριση σε σχέση με την δέσμευση του Ομίλου).

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών των ασφαλιστήριων συμβολαίων με χαρακτηριστικά έμμεσης συμμετοχής θα περιλαμβάνει δεδουλευμένους τόκους υπολογιζόμενους χρησιμοποιώντας τα αρχικά κλειδωμένα προεξοφλητικά επιτόκια που θα καθορίζονται για μια ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων κατά την αρχική αναγνώριση. Οι αλλαγές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που θα σχετίζονται με μελλοντική κάλυψη που θα προσαρμόζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών επίσης θα επιμετρούνται με τα αρχικά κλειδωμένα προεξοφλητικά επιτόκια που καθορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση.

Επαχθή συμβόλαια (Onerous Contracts)

Αφότου αναγνωριστεί στοιχείο ζημίας (loss component) ο Όμιλος θα κατανέμει κατά τρόπο συστηματικό τις μεταγενέστερες μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη μεταξύ του στοιχείου ζημίας και της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη, εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας.

Οι μεταγενέστερες μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη που πρέπει να κατανεμηθούν θα είναι οι ακόλουθες:

- χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης,
- μεταβολές στην προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και αντιπροσωπεύουν την απαλλαγή από τον κίνδυνο μέσα στην περίοδο και
- εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για απαιτήσεις και δαπάνες που απελευθερώνονται από την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης λόγω των πραγματοποιηθεισών δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης στην περίοδο.

Ο Όμιλος θα καθορίζει τη συστηματική κατανομή του εξόδου υπηρεσιών ασφάλισης βάση του ποσοστού του στοιχείου ζημίας έναντι των συνολικών εκροών που περιλαμβάνονται στην εναπομένουσα κάλυψη, αποκλείοντας οποιοδήποτε ποσό επενδυτικού στοιχείου. Τυχόν μεταγενέστερες μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, σχετιζόμενες με μελλοντική υπηρεσία, που κατανομούνται στην ομάδα και οι οποίες προκύπτουν από μεταβολές στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου, θα κατανομούνται αποκλειστικά στο στοιχείο ζημίας έως ότου το στοιχείο ζημίας μηδενιστεί. Μόλις μηδενιστεί, τυχόν επιπλέον μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία θα δημιουργούν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών της ομάδας.

Επιμέτρηση συμβολαίων με την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών (premium allocation approach)

Κατά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (Premium Allocation Approach):

- Όταν η περίοδος κάλυψης του κάθε συμβολαίου της ομάδας δεν υπερβαίνει το ένα έτος.
- Για ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων με περίοδο κάλυψης πέραν του ενός έτους, ο Όμιλος αναμένει ευλόγως ότι η εν λόγω απλοποίηση θα έχει ως αποτέλεσμα η επιμέτρηση της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης για την ομάδα να μην διαφέρει ουσιαστικά από την επιμέτρηση που θα προέκυπτε αν εφαρμοζόταν το γενικό μοντέλο επιμέτρησης.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, κατά την αρχική αναγνώριση τους, ο Όμιλος θα επιμετρά την υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη στο ποσό των ασφαλιστρών που λαμβάνονται, μείον τυχόν ταμειακές ροές κτήσης και τυχόν ποσά που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης περιουσιακών στοιχείων για ταμειακές ροές κτήσης και την παύση αναγνώρισης οποιουδήποτε άλλου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί για ταμειακές ροές.

Οι ταμειακές ροές κτήσης που κατανεμήθηκαν στην ομάδα, θα αναβάλλονται και θα αναγνωρίζονται κατά την περίοδο κάλυψης των ασφαλιστήριων συμβολαίων στην ομάδα.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο Όμιλος αναμένει ότι το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ του κάθε παρεχόμενου μέρους των υπηρεσιών και της σχετικής καταληκτικής ημερομηνίας πληρωμής των ασφαλιστρών δεν υπερβαίνει το ένα έτος. Επομένως, ο Όμιλος δεν θα επιλέξει να προσαρμόζει τη λογιστική αξία της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη ούτως ώστε να αντικατοπτρίζεται η διαχρονική αξία του χρήματος και η επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Δεν υπάρχουν επενδυτικά στοιχεία στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται που θα επιμετρούνται με την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών.

Η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς θα είναι το άθροισμα (α) της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης και (β) της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις στην οποία περιλαμβάνονται οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία που κατανέμεται στην ομάδα τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Η λογιστική αξία της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη στο τέλος κάθε μεταγενέστερης περιόδου αναφοράς, θα αυξάνεται με το ποσό των ασφαλιστρών που λαμβάνονται και την απόσβεση των ταμειακών ροών κτήσης που αναγνωρίζεται ως δαπάνη και θα μειώνεται με το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης για υπηρεσίες που παρέχονται στην εν λόγω περίοδο και επιπρόσθετων ταμειακών ροών κτήσης που κατανέμονται μετά την αρχική αναγνώριση.

Η υποχρέωση των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί θα επιμετρείται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (όπως και για τα υπόλοιπα συμβόλαια που δεν επιμετρούνται με την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών). Η υποχρέωση θα είναι ίση με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με τις απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί. Για απαιτήσεις που ο Όμιλος αναμένει να πληρωθούν για περίοδο εντός ενός έτους από την ημερομηνία επέλευσης των απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν θα προσαρμόζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές ως προς τη διαχρονική αξία του χρήματος και την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Εντούτοις, απαιτήσεις που αναμένεται να εξοφληθούν σε περισσότερο από ένα έτος θα προεξοφλούνται. Ο Όμιλος δεν θα προσαρμόζει τις ταμειακές ροές ως προς τη διαχρονική αξία του χρήματος και την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου γιατί η πλειοψηφία των απαιτήσεων του πληρώνονται εντός ενός έτους από την ημερομηνία της ζημιάς.

Αν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που επιμετρείται με την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών είναι επαχθής κατά την αρχική αναγνώριση ή μεταγενέστερα, ο Όμιλος θα αυξήσει τη λογιστική αξία της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη στο ποσό των ταμειακών ροών εκπλήρωσης σύμφωνα με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης, και η αύξηση αυτή θα αναγνωρισθεί στα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης, και θα καθορισθεί το στοιχείο ζημιάς για τη ζημιά που αναγνωρίστηκε. Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μια ομάδα επαχθών συμβολαίων δεν θα προεξοφλούνται καθώς η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις επίσης δεν θα προεξοφλείται.

Ο Όμιλος δεν αναμένει να επηρεαστεί σημαντικά από την εφαρμογή των πιο πάνω απαιτήσεων για επιμέτρηση των βραχυπρόθεσμων συμβολαίων.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Επιμέτρηση συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται

Επιμέτρηση του περιουσιακού στοιχείου εναπομένουσας κάλυψης (asset for remaining coverage)

Αντασφαλιστήρια συμβόλαια που επιμετρούνται με το γενικό μοντέλο

Η επιμέτρηση των αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται θα ακολουθεί τις ίδιες αρχές με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται, με τις παρακάτω εξαιρέσεις:

- Η επιμέτρηση των ταμειακών ροών θα περιλαμβάνει, εάν καθοριστεί ως σημαντική, μια προσαρμογή για την επίπτωση της μη απόδοσης (non-performance) του αντασφαλιστή υπολογιζόμενης σε σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων, συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης εξασφαλίσεων και ζημιών από διαφωνίες.
- Ο Όμιλος θα προσδιορίζει την προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου κατά τρόπον ώστε να αντιπροσωπεύει τον βαθμό του κινδύνου που μεταφέρεται στον αντασφαλιστή.
- Ο Όμιλος θα αναγνωρίζει το καθαρό κόστος ή το καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών και θα το αναγνωρίζει στα αποτελέσματα με την πάροδο παροχής των υπηρεσιών από τον ασφαλιστή, εκτός από το μερίδιο της ζημιάς που θα σχετίζεται με γεγονότα πριν την αρχική αναγνώριση όπως περιγράφεται πιο πάνω.
- Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα εάν οι σχετικές μεταβολές που προκύπτουν από τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα. Σε αντίθετη περίπτωση, μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης θα αναπροσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών.

Ο Όμιλος θα επιμετρά τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας παραδοχές που θα είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την επιμέτρηση των εκτιμήσεων της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών των υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Κατά την αρχική αναγνώριση, το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών μιας ομάδας αντασφαλιστηρίων συμβολαίων θα αντικατοπτρίζει το καθαρό κόστος ή καθαρό κέρδος από την αγορά της ανασφάλισης. Θα επιμετρείται σε ποσό ίσο και αντίθετο προς το άθροισμα (α) των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, (β) του ποσού που τη συγκεκριμένη ημερομηνία παύει να αναγνωρίζεται και το οποίο σχετίζεται με τυχόν περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση που είχε αναγνωρισθεί προγενέστερα για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα συμβολαίων ανασφάλισης που κατέχονται, (γ) τυχόν ταμειακών ροών που προκύπτουν την εν λόγω ημερομηνία και (δ) τυχόν εσόδων που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα λόγω επαχθών υποκείμενων συμβολαίων που αναγνωρίστηκαν την εν λόγω ημερομηνία.

Εντούτοις, εάν το καθαρό κόστος της αγοράς αντασφαλιστικής κάλυψης σχετίζεται με γεγονότα που συνέβησαν πριν από την αγορά της ομάδας συμβολαίων ανασφάλισης που κατέχονται, τότε ο Όμιλος θα αναγνωρίζει αμέσως το εν λόγω κόστος ως δαπάνη στα αποτελέσματα.

Η λογιστική αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών σε κάθε περίοδο αναφοράς θα είναι η λογιστική αξία κατά την έναρξη της περιόδου αναφοράς, προσαρμοσμένη ως προς:

- το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών τυχόν νέων συμβολαίων που προστίθενται στην ομάδα,
- τους δεδουλευμένους τόκους επί της λογιστικής αξίας του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών κατά τη διάρκεια του χρόνου, επιμετρούμενων με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια που καθορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση,
- τα έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα μέσα στο έτος κατά την αρχική αναγνώριση των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων,
- τον αντιλογισμό στοιχείου ανάκτησης ζημιάς (loss recovery component) στον βαθμό που ο εν λόγω αντιλογισμός δεν αποτελεί μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της ομάδας συμβολαίων ανασφάλισης που κατέχονται,

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- τις μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες, επιμετρούμενες με τα προεξοφλητικά επιτόκια που καθορίστηκαν κατά την αρχική αναγνώριση, εκτός εάν οφείλονται σε μεταβολή στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης από επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, περίπτωση κατά την οποία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και δημιουργούν ή προσαρμόζουν το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς,
- την επίπτωση τυχόν διαφορών συναλλαγματικής ισοτιμίας που προκύπτουν επί του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών, και
- το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα λόγω υπηρεσιών που ελήφθησαν κατά τη συγκεκριμένη περίοδο.

Για μια ομάδα αντασφαλιστήριων συμβολαίων που καλύπτουν επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, ο Όμιλος θα καθορίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημιάς (loss recovery component) του περιουσιακού στοιχείου για εναπομένουσα κάλυψη, θα προσαρμόζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών και ως αποτέλεσμα θα αναγνωρίζει έσοδο όταν ο Όμιλος αναγνωρίζει ζημία κατά την αρχική αναγνώριση επαχθών ομάδας υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, αν έχει συνάψει τις αντασφαλιστήριες συμβάσεις πριν ή την ίδια περίοδο που τα επαχθή υποκείμενα συμβόλαια αναγνωρίστηκαν. Η προσαρμογή στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών θα προκύπτει πολλαπλασιάζοντας:

- τη ζημία που έχει αναγνωριστεί επί των υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, και
- το ποσοστό των απαιτήσεων επί των υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων τις οποίες ο Όμιλος αναμένει να ανακτήσει από την ομάδα των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται.

Το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς θα προσαρμόζεται για αλλαγές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της ομάδας των αντασφαλιστήριων συμβολαίων που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες και προκύπτουν από αλλαγές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων. Αν τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν μόνο μερικά ασφαλιστήρια συμβόλαια που περιλαμβάνονται στην επαχθή ομάδα των ασφαλιστήριων συμβολαίων, τότε ο Όμιλος θα χρησιμοποιεί μια συστηματική και ορθολογική βάση κατανομής για να προσδιορίσει το μέρος του στοιχείου ζημιάς που αναγνωρίστηκε για την επαχθή ομάδα συμβολαίων που σχετίζεται με ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία καλύπτονται από την ομάδα αντασφαλιστήριων συμβολαίων που κατέχονται.

Το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς θα καθορίζει τα ποσά που μεταγενέστερα θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως αντιλογισμός στοιχείου ανάκτησης ζημιάς από τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια και θα εξαιρούνται από την κατανομή των αντασφαλιστρών που πληρώθηκαν. Θα προσαρμόζεται για να αντικατοπτρίζει τις αλλαγές του στοιχείου ζημιάς των επαχθών ομάδων των υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, αλλά δεν μπορεί να υπερβαίνει το μερίδιο του στοιχείου ζημιάς των επαχθών ομάδων των υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων που ο Όμιλος θα αναμένει να ανακτήσει από τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η επιμέτρηση των μακροχρόνιων αντασφαλιστήριων συμβάσεων που κατέχονται αναμένεται να επηρεαστεί σημαντικά από την εφαρμογή αυτών των προνοιών.

Αντασφαλιστήρια συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (Premium Allocation Approach)

Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (Premium Allocation Approach) για την επιμέτρηση ομάδας αντασφαλιστήριων συμβολαίων χρησιμοποιώντας τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζονται για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ως αυτές τροποποιούνται για να αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά που διαφέρουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών σε όλα τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, καθώς:

- Οι συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss reinsurance) παρέχουν κάλυψη στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που προέρχονται από ζημιές που προκύπτουν κατά τη διάρκεια ενός έτους ατυχήματος.
- Για τις αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις βάσει κινδύνου (proportional reinsurance contracts on risk attaching basis) που παρέχουν κάλυψη για βραχυπρόθεσμα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν ουσιαστικά περίοδο δύο ετών, ο Όμιλος θα επιλέξει να εφαρμόσει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών αφού κατά την αρχική αναγνώριση αναμένει ότι θα παρέχει ένα περιουσιακό στοιχείο για την εναπομένουσα κάλυψη που δεν θα διαφέρει ουσιαστικά από το γενικό μοντέλο.

Στην Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών, η αρχική επιμέτρηση του περιουσιακού στοιχείου ισούται με το καταβληθέν αντασφάλιστρο. Ο Όμιλος θα επιμετρά το ποσό που σχετίζεται με την εναπομένουσα κάλυψη κατανέμοντας το ποσό των αναμενόμενων πληρωμών αντασφαλιστρών κατά την περίοδο κάλυψης της λήψης υπηρεσιών για την ομάδα. Για όλα τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, η κατανομή θα βασίζεται στην πάροδο του χρόνου.

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας αντασφαλιστικών συμβολαίων που κατέχονται, ο Όμιλος αναμένει ότι ο χρόνος μεταξύ της λήψης κάθε μέρους των υπηρεσιών και της ημερομηνίας οφειλής των σχετικών αντασφαλιστρών δεν είναι μεγαλύτερος από ένα έτος. Αντίστοιχα, ο Όμιλος δεν θα προσαρμόζει το περιουσιακό στοιχείο για την εναπομένουσα κάλυψη ώστε να αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και την επίδραση του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Εντούτοις, για μερικές αντασφαλιστικές συμβάσεις που προνοούν την πληρωμή τόκου στις καθυστερημένες αποπληρωμές αντασφαλιστρών το αντίστοιχο έξοδο θα αναγνωρίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα από αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται.

Όταν τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν ομάδα επαχθών υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, ο Όμιλος θα προσαρμόζει την λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου εναπομένουσας κάλυψης και θα αναγνωρίζει κέρδος αν, στην ίδια λογιστική περίοδο, αναγνωρίζει ζημία κατά την αρχική αναγνώριση μιας επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων ή μια περεταίρω ζημία από μια ήδη επαχθή ομάδα υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων. Η αναγνώριση αυτού του κέρδους θα οδηγήσει στον λογισμό ενός στοιχείου ανάκτησης ζημιάς (loss recovery component) του περιουσιακού στοιχείου εναπομένουσας κάλυψης μια ομάδας αντασφαλιστήριων συμβολαίων που κατέχονται. Το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς θα προσαρμόζεται έτσι ώστε να αποτυπώνει τις μεταβολές στο στοιχείο ζημιάς επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων αλλά δεν θα υπερβαίνει το μερίδιο της ζημιάς της επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναμένει ο Όμιλος να ανακτήσει από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται.

Εκτός από την πιθανή επίδραση οποιουδήποτε κέρδους στην αναγνώριση επαχθών υποκείμενων συμβολαίων, η επιμέτρηση του περιουσιακού στοιχείου για την εναπομένουσα κάλυψη δεν αναμένεται να επηρεαστεί σημαντικά από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Επιπλέον, η παρουσίαση των σχετικών ποσών στις οικονομικές καταστάσεις θα διαφέρει.

Επιμέτρηση του περιουσιακού στοιχείου για επισυμβάσεις απαιτήσεις (asset for incurred claims)

Ο Όμιλος θα χρησιμοποιεί παραδοχές για να επιμετρήσει τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για την ομάδα των αντασφαλιστικών συμβάσεων που κατέχονται που θα συνάδουν με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών των υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων. Ο Όμιλος θα συμπεριλαμβάνει στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για την ομάδα των αντασφαλιστικών συμβάσεων την επίδραση οποιουδήποτε κινδύνου μη απόδοσης (non-performance) από τον εκδότη του αντασφαλιστικού συμβολαίου, συμπεριλαμβανομένης της

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

επίδρασης εξασφαλίσεων και ζημιών από διαφωνίες, όταν η επίπτωση τους καθορίζεται ως σημαντική.

Η προσαρμογή κινδύνου για μη-χρηματοοικονομικό κίνδυνο (risk adjustment) για συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται θα αντιπροσωπεύει το ποσό του κινδύνου που μεταφέρεται από τον Όμιλο στον αντασφαλιστή.

Αξιολόγηση επίδρασης

Συμβόλαια ζωής

Βάση του ΔΠΧΑ 17 τα κέρδη θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια των ασφαλιστήριων συμβολαίων και το κέρδος θα ορίζεται πρωτίστως από την αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων καθώς ο Όμιλος παρέχει τις υπηρεσίες στους ασφαλιζόμενους και από την απελευθέρωση της προσαρμογής κινδύνου για μη-χρηματοοικονομικό κίνδυνο (risk adjustment) καθώς λήγει ο σχετικός κίνδυνος. Ο Όμιλος αναμένει ότι, παρότι το συνολικό κέρδος που θα αναγνωρίζεται καθ' όλη την διάρκεια των συμβολαίων δεν θα αλλάξει, θα αναγνωρίζεται με πιο αργό ρυθμό κάτω από το ΔΠΧΑ 17.

Η μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17 αναμένεται να έχει σημαντικό θετικό καθαρό αντίκτυπο στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ως αποτέλεσμα των ακόλουθων:

- Της αναγνώρισης των μελλοντικών κερδών (συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών) για τα συμβόλαια που θα λογιστικοποιηθούν με βάση το γενικό μοντέλο αποτίμησης (GMM) και την μέθοδο μεταβλητής αμοιβής (VFA) ως υποχρέωση (αρνητική επίπτωση).
- Της αναγνώρισης της προσαρμογής κινδύνου για μη-χρηματοοικονομικό κίνδυνο (αρνητική επίπτωση).
- Της απελευθέρωσης των συνετών προβλέψεων (prudency margins) και εφαρμογής βέλτιστων υποθέσεων (best estimate assumptions) για την αποτίμηση των ταμειακών ροών (θετική επίπτωση).

Συμβόλαια ομαδικών ασφαλίσεων ζωής και ατυχημάτων και υγείας

Η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών είναι παρόμοια με τον τρέχοντα λογιστικό χειρισμό του Ομίλου για την επιμέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη και ως εκ τούτου δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τον Όμιλο.

Όσον αφορά την επιμέτρηση της υποχρέωσης για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί, το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί όπως οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης (fulfilment cash flows) να περιλαμβάνουν προσαρμογή κινδύνου για μη-χρηματοοικονομικό κίνδυνο (risk adjustment) που δεν επιμετράται ρητά επί του παρόντος.

Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις

Οι παρακάτω είναι οι σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις που σχετίζονται με την επιμέτρηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων τις οποίες η Διοίκηση του Ομίλου αναμένει να εφαρμόσει ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17:

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- Επιμέτρηση των μελλοντικών ταμειακών ροών

Η επιμέτρηση της ομάδας των ασφαλιστήριων συμβολαίων θα περιλαμβάνει όλες τις μελλοντικές ταμειακές ροές που εμπίπτουν μέσα στα όρια του συμβολαίου. Για τον καθορισμό των ταμειακών ροών που εμπίπτουν μέσα στα όρια του συμβολαίου, ο Όμιλος θα λαμβάνει υπόψη όλα τα ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις της που απορρέουν από τους όρους του συμβολαίου καθώς επίσης και από τους νόμους και τους κανονισμούς. Οι ταμειακές ροές θα θεωρούνται ότι δεν εμπίπτουν στα όρια του συμβολαίου αν ο Όμιλος θα έχει την πρακτική ικανότητα να ανακαθορίσει την τιμή ενός υφιστάμενου συμβολαίου για να αντικατοπτρίζει τους επανεκτιμημένους κινδύνους και αν η τιμολόγηση του συμβολαίου για κάλυψη μέχρι την μέρα επανεκτίμησης λαμβάνει υπόψη μόνο τους κινδύνους μέχρι την μέρα επανεκτίμησης.

Οι παρακάτω είναι οι κύριες υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών:

- Ποσοστά θνησιμότητας και νοσηρότητας
Οι κίνδυνοι θνησιμότητας και νοσηρότητας είναι έμφυτοι (inherent) στα συμβόλαια κλάδου ζωής. Ο Όμιλος θα διενεργεί έρευνα, τουλάχιστο σε χρονιαία βάση, για να διασφαλίζει την εγκυρότητα των υποθέσεων θνησιμότητας, και όταν κρίνεται απαραίτητο οι υποθέσεις θα προσαρμόζονται ανάλογα. Οι υποθέσεις θα καθορίζονται με βάση την εσωτερική εμπειρία του Ομίλου όταν θα υπάρχουν ικανοποιητικά στοιχεία για να υποστηρίξουν μια έγκυρη έρευνα. Όταν η εσωτερική εμπειρία δεν είναι επαρκής, οι υποθέσεις θα θέτονται με αναφορές στην εμπειρία του κλάδου και σε πίνακες θνησιμότητας που χρησιμοποιούνται ευρέως.
- Μακροζωία (immediate annuity business)
Τα συμβόλαια προσόδων (annuity business) εκθέτουν τον Όμιλο στον κίνδυνο ότι οι ασφαλιζόμενοι ζούνε περισσότερο από όσο αναμένεται, και ως αποτέλεσμα πληρώνονται ετήσιο εισόδημα για περισσότερο καιρό από όσο αναμένεται. Ο Όμιλος θα θέτει τις υποθέσεις θνησιμότητας για τα συμβόλαια προσόδων λαμβάνοντας υπόψη πιθανές βελτιώσεις της θνησιμότητας.
- Έξοδα
Αξιολόγηση των άμεσα καταλογιστέων (directly attributable) ταμειακών ροών
Ο Όμιλος θα ασκεί κρίση στην αξιολόγηση του κατά πόσον οι ταμειακές ροές είναι άμεσα καταλογιστέες σε συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων. Ταμειακές ροές κτήσης περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της ομάδας των ασφαλιστήριων συμβολαίων μόνο αν είναι άμεσα καταλογιστέες είτε σε ξεχωριστά συμβόλαια στην ομάδα, είτε στην ίδια την ομάδα, είτε στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστήριων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα. Ο Όμιλος θα λαμβάνει υπόψη επίσης, ως καταλογιστέες ταμειακές ροές, πάγια και μεταβλητά γενικά έξοδα άμεσα καταλογιστέα στην εκπλήρωση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Βάση εξόδων για προβλέψεις ταμειακών ροών
Ο Όμιλος θα πραγματοποιεί μια λεπτομερή έρευνα εξόδων, τουλάχιστο σε χρονιαία βάση, για να καθορίζει τις υποθέσεις εξόδων που χρησιμοποιούνται στις προβλέψεις των ταμειακών ροών. Η βάση εξόδων θα καθοριστεί με βάση τα αναμενόμενα καταλογιστέα έξοδα και τον προβλεπόμενο όγκο δραστηριοτήτων. Ο Όμιλος επίσης θα καθορίσει μια υπόθεση για το μελλοντικό έξοδο σχετικά με τον πληθωρισμό.
- Ποσοστά ακύρωσης και εξαγοράς συμβολαίων
Οι υποθέσεις για ακύρωση και εξαγορά συμβολαίων σχετίζονται με το ποσοστό των ασφαλιζόμενων οι οποίοι ακυρώνουν/εξαγοράζουν τα συμβόλαια τους. Η υπόθεση θα καθορίζεται με βάση πρόσφατες εμπειρίες του Ομίλου, προσαρμοσμένη για αναμενόμενες βελτιώσεις/αλλοιώσεις όπου κρίνεται απαραίτητο. Τα ποσοστά διαφοροποιούνται ανά προϊόν και περίοδο ισχύος.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- Προεξοφλητικά επιτόκια

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής θα υπολογίζονται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Ο Όμιλος θα χρησιμοποιεί την προσέγγιση από κάτω προς το πάνω (bottom-up approach) για το καθορισμό των προεξοφλητικών επιτοκίων και ως εκ τούτου θα χρησιμοποιεί επιτόκια χωρίς κίνδυνο (risk-free rates), συν ένα ασφάλιστρο έλλειψης ρευστότητας (illiquidity premium). Τα επιτόκια χωρίς κίνδυνο θα καθορίζονται με αναφορά στις αποδόσεις της ΕΙΟΠΑ (European Insurance and Occupational Pensions Authority) και το ασφάλιστρο έλλειψης ρευστότητας θα καθορίζεται με την προσαρμογή μεταβλητότητας όπως εκδίδεται από την ΕΙΟΠΑ.

- Προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου (risk adjustment for non-financial risk)

Η προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτεί ο Όμιλος για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτουν από ασφαλιστικό κίνδυνο και άλλους μη χρηματοοικονομικού κινδύνους όπως κίνδυνος ακύρωσης (lapse risk) και κίνδυνος εξόδων (expense risk). Επιμετρά τον βαθμό της μεταβλητότητας των αναμενόμενων ταμειακών ροών και τη συγκεκριμένη τιμή που απαιτεί ο Όμιλος για να επωμιστεί αυτόν τον κίνδυνο και αντικατοπτρίζει το βαθμό αποστροφής από τον κίνδυνο (risk aversion) του Ομίλου. Ο Όμιλος θα καθορίζει την προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου στο επίπεδο του Ομίλου και μετά θα την κατανέμει σε όλες τις ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Ο Όμιλος θα εκτιμήσει την προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου χρησιμοποιώντας την προσέγγιση VaR (value at risk) που βαθμονομείται βάση της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula) του πλαισίου Φερεγγυότητας II (Solvency II).

Η προσαρμογή του κινδύνου θα καθοριστεί σύμφωνα με ένα επίπεδο εμπιστοσύνης στο 80% σε περίοδο ενός έτους.

- Απόσβεση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών

Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης σε μια ομάδα θα είναι η ποσότητα των ασφαλιστικών υπηρεσιών που παρέχεται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μέσα στην ομάδα, καθορισμένα λαμβάνοντας υπόψη την ποσότητα των ωφελημάτων που παρέχονται και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης.

Για τα συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (Savings) οι μονάδες κάλυψης θα καθορίζονται με βάση την ποσότητα των υπηρεσιών που παρέχονται χρησιμοποιώντας τα σταθερά ποσά των ωφελημάτων θανάτου (fixed death benefit) και την αξία των λογαριασμών (account value) των ασφαλιζόμενων (για να αντικατοπτρίζουν ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες). Για τα συμβόλαια ζωής με συμμετοχή στα κέρδη χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής η ποσότητα των ωφελημάτων θα αντικατοπτρίζει τόσο το ασφαλιζόμενο πόσο (sum insured) όσο και την αξία των λογαριασμών για να υπολογίζει το επίπεδο των επενδυτικών αποδόσεων τέτοιων συμβολαίων. Για τα συμβόλαια που δεν συμμετέχουν στα κέρδη (non-participating) η ποσότητα των ωφελημάτων θα είναι το συμβατικό συμφωνημένο ασφαλιζόμενο ποσό για την περίοδο των συμβολαίων. Οι μονάδες κάλυψης για συμβόλαια προσόδου (annuity) θα καθορίζονται από το σταθερό ποσό εισοδήματος.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Οι συνολικές μονάδες κάλυψης για κάθε ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων θα επαναξιολογούνται στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς για να προσαρμόζονται για την μείωση της εναπομένουσας κάλυψης για τις πληρωτέες απαιτήσεις, τις προσδοκίες για τερματισμό και ακύρωση των συμβολαίων για την περίοδο. Μετά θα κατανέμονται με βάση τη σταθμισμένη με πιθανότητες μέση διάρκεια σε κάθε μονάδα κάλυψης που παρέχεται στη τρέχουσα περίοδο και αναμένετε να παρασχεθεί στο μέλλον.

Για τα αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται, η απόσβεση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών θα αντικατοπτρίζει το επίπεδο των υπηρεσιών που λαμβάνονται και θα εξαρτάται από τον αριθμό των υποκείμενων συμβολαίων που βρίσκονται σε ισχύ.

- Υποχρεώσεις επισυμβάσεων απαιτήσεων Ατυχημάτων και Υγείας

Το τελικό κόστος των εκκρεμών απαιτήσεων θα εκτιμηθεί με τη χρήση μιας σειράς τυπικών τεχνικών αναλογιστικών προβλέψεων απαιτήσεων, όπως το Chain Ladder. Η κύρια παραδοχή που διέπει αυτές τις τεχνικές είναι ότι η ιστορική εμπειρία εξέλιξης των απαιτήσεων του Ομίλου μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την πρόβλεψη της μελλοντικής εξέλιξης απαιτήσεων και ως εκ τούτου το τελικό κόστος των απαιτήσεων. Αυτές οι μέθοδοι επάγουν την εξέλιξη των πληρωθέντων και των επισυμβάντων ζημιών, του μέσου κόστους ανά απαίτηση (συμπεριλαμβανομένου του κόστους διεκπεραίωσης των αποζημιώσεων) και του αριθμού των απαιτήσεων με βάση την παρατηρούμενη εξέλιξη των προηγούμενων ετών και τους δείκτες αναμενόμενων ζημιών.

Η ιστορική εξέλιξη των απαιτήσεων αναλύεται κυρίως με βάση τα έτη ατυχήματος, αλλά μπορεί επίσης να αναλυθεί περαιτέρω κατά σημαντικούς ασφαλιστικούς κλάδους και τύπους απαιτήσεων. Οι μεγάλες απαιτήσεις αξιολογούνται συνήθως χωριστά, είτε λογίζονται στην ονομαστική αξία ως αυτή υπολογίστηκε από τον εκτιμητή προσαρμογής ζημιών, είτε αξιολογούνται χωριστά προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η μελλοντική τους εξέλιξη. Στις περισσότερες περιπτώσεις, δεν γίνονται ρητές παραδοχές σχετικά με μελλοντικούς ρυθμούς πληθωρισμού ή δείκτες ζημιών. Αντίθετα, οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται είναι εκείνες που εμπεριέχονται στα ιστορικά δεδομένα εξέλιξης απαιτήσεων στα οποία βασίζονται οι προβλέψεις. Επιπλέον, χρησιμοποιούνται ποιοτικοί παράγοντες για την αξιολόγηση του βαθμού στον οποίο οι τάσεις του παρελθόντος ενδέχεται να μην ισχύουν στο μέλλον, (π.χ., αντικατοπτρίζουν μεμονωμένα περιστατικά, αλλαγές σε εξωγενείς ή παράγοντες αγοράς όπως αλλαγές στη στάση του κοινού έναντι των απαιτήσεων, οικονομικούς παράγοντες, επίπεδο πληθωρισμού απαιτήσεων, δικαστικές και νομοθετικές αποφάσεις καθώς και εσωτερικούς παράγοντες όπως το μείγμα χαρτοφυλακίου, τα χαρακτηριστικά πολιτικής και οι διαδικασίες διεκπεραίωσης απαιτήσεων) προκειμένου να εκτιμηθεί το τελικό κόστος των απαιτήσεων που αντικατοπτρίζει το σταθμισμένο αναμενόμενο αποτέλεσμα από το εύρος των πιθανών αποτελεσμάτων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις αβεβαιότητες που εμπλέκονται. Οι εκτιμήσεις των ανακτήσεων διάσωσης και υποκατάστασης (salvage and subrogation) θεωρούνται ως αποζημίωση για την επιμέτρηση του τελικού κόστους αποζημίωσης.

8. Ασφαλιστήρια συμβόλαια - τροποποίηση και παύση αναγνώρισης

Ο Όμιλος θα παύει να αναγνωρίζει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο όταν, και μόνον όταν:

- Αυτό εξοφλείται, δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο εκπνέει ή εκπληρώνεται ή ακυρώνεται, ή
- Το συμβόλαιο τροποποιείται κατά τρόπο που η τροποποίηση οδηγεί:
 - ο το συμβόλαιο να είναι εκτός πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17
 - ο διαφορετικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο λόγω διαχωρισμού στοιχείων από το κυρίως συμβόλαιο
 - ο σε ουσιαστικά διαφορετικά όρια συμβολαίου
 - ο το συμβόλαιο να περιλαμβάνεται σε διαφορετική ομάδα.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Αν οποιοδήποτε από τα κριτήρια τροποποίησης που περιγράφονται πιο πάνω πληρείται, ο Όμιλος θα διαγράψει το αρχικό συμβόλαιο και θα αναγνωρίσει το τροποποιημένο συμβόλαιο ως νέο συμβόλαιο.

Κατά την διαγραφή ενός ασφαλιστήριου συμβολαίου που ανήκει σε ομάδα συμβολαίων που δεν επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων:

- οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα θα προσαρμόζονται με σκοπό την εξάλειψη της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζεται με τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχουν παύσει να αναγνωρίζονται
- το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών της ομάδας θα προσαρμόζεται ως προς τη μεταβολή στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης εκτός όταν τέτοιες αλλαγές κατανέμονται στο στοιχείο ζημιάς, και
- ο αριθμός των μονάδων κάλυψης για τις αναμενόμενες εναπομένουσες υπηρεσίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα προσαρμόζεται ώστε να αντικατοπτρίζει τις μονάδες κάλυψης που έπαυσαν να αναγνωρίζονται από την ομάδα.

Αν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο διαγραφεί διότι θα μεταβιβαστεί σε τρίτο μέρος, τότε το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών θα προσαρμοστεί για το ασφάλιστρο που χρεώνεται από το τρίτο μέρος, εκτός αν η ομάδα είναι επαχθής.

Αν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο διαγραφεί διότι οι όροι του έχουν τροποποιηθεί, τότε το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών θα προσαρμοστεί για το ασφάλιστρο που θα χρέωνε ο Όμιλος σε περίπτωση που είχε συνάψει συμβόλαιο με όρους ισοδύναμους με αυτούς του νέου συμβολαίου κατά την ημερομηνία της τροποποίησης του συμβολαίου, μείον τυχόν πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώνεται για την τροποποίηση. Το νέο ασφαλιστήριο συμβόλαιο που αναγνωρίζεται θα επιμετρηθεί δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία της τροποποίησης, ο Όμιλος έλαβε το ασφάλιστρο που θα χρέωνε μείον τυχόν πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώνεται για την τροποποίηση.

Αν οι τροποποιήσεις του ασφαλιστήριου συμβολαίου δεν πληρούν τα πιο πάνω κριτήρια ο Όμιλος θα χειριστεί τις αλλαγές της τροποποίησης ως αλλαγές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια που θα επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων ο Όμιλος θα προσαρμόζει τα ασφαλιστικά έσοδα από την ημερομηνία της τροποποίησης του συμβολαίου και μεταγενέστερα.

Ο Όμιλος δεν αναμένει να προκύψουν αλλαγές από την εφαρμογή αυτών των απαιτήσεων.

9. Παρουσίαση

Το ΔΠΧΑ 17 θα αλλάξει σημαντικά τον τρόπο με τον οποίο τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται και τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται παρουσιάζονται και γνωστοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Ο Όμιλος θα παρουσιάζει ξεχωριστά, στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, τη λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων:

- ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται και τα οποία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία,
- ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται και τα οποία αποτελούν υποχρεώσεις,
- συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και τα οποία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία, και
- συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και τα οποία αποτελούν υποχρεώσεις.

Τυχόν περιουσιακά στοιχεία ταμειακών ροών κτήσης που αναγνωρίζονται πριν την αναγνώριση των σχετικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα περιλαμβάνονται στην τρέχουσα αξία των σχετικών ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ο Όμιλος θα διαχωρίζει τα ποσά που θα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων σε αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης, στο οποίο θα περιλαμβάνονται τα έσοδα ασφάλισης και τα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης, και σε χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.

Ο Όμιλος θα διαχωρίζει τη μεταβολή στην προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου μεταξύ του χρηματοοικονομικού μέρους που θα αναγνωρίζεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα και του μη-χρηματοοικονομικού μέρους που θα αναγνωρίζεται στο αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης.

Ο Όμιλος θα παρουσιάζει τα έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται, ξεχωριστά από τα έσοδα ή έξοδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται.

Έσοδα υπηρεσιών ασφάλισης

Τα έσοδα ασφάλισης του Ομίλου θα αποτυπώνουν την παροχή κάλυψης και άλλων υπηρεσιών που προκύπτουν από την ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό τη μορφή ποσού που αντικατοπτρίζει το αντάλλαγμα το οποίο ο Όμιλος αναμένει ότι δικαιούται για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών. Τα συνολικά έσοδα ασφάλισης μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα είναι το σχετικό μερίδιο για την περίοδο του συνολικού ανταλλάγματος για τα συμβόλαια (δηλαδή το ποσό που καταβάλλεται στον Όμιλο για ασφαλιστρά προσαρμοζόμενο ως προς την επίπτωση χρηματοδότησης (τη διαχρονική αξία του χρήματος) και εξαιρουμένων τυχόν επενδυτικών στοιχείων).

Το συνολικό αντάλλαγμα μιας ομάδας συμβολαίων θα καλύπτει τα ποσά που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών και θα αποτελείται από:

- Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης, εκτός τυχόν ποσών που επιμερίζονται στο στοιχείο ζημίας της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης
- Την προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου που σχετίζεται με τρέχουσες υπηρεσίες εκτός τυχόν ποσών που επιμερίζονται στο στοιχείο ζημίας της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης
- Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που επιμετρείται με βάση τις παρεχόμενες μονάδες κάλυψης
- Άλλα ποσά, συμπεριλαμβανομένων προσαρμογών εμπειρίας για εισπρακτέα ασφαλιστρά για τρέχουσες και παρελθούσες υπηρεσίες.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος θα επιμερίζει το τμήμα των ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση των ταμειακών ροών κτήσης σε κάθε περίοδο αναφοράς κατά τρόπο συστηματικό βάσει της παρόδου του χρόνου. Ο Όμιλος θα αναγνωρίζει το καταμερισμένο ποσό, ως έσοδο υπηρεσιών ασφάλισης και το ίδιο ποσό ως έξοδο υπηρεσιών ασφάλισης.

Αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών στα αποτελέσματα

Το ποσό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων που θα αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης σε κάθε περίοδο, θα καθορίζεται με την αναγνώριση των μονάδων κάλυψης μέσα στην ομάδα, τον επιμερισμό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών στο τέλος της περιόδου (πριν από οποιοδήποτε επιμερισμό) ισοδύναμα σε κάθε μονάδα κάλυψης που παρέχεται μέσα στο χρόνο και αναμένετε να παρέχεται τα επόμενα χρόνια, διά της αναγνώρισης στα αποτελέσματα του ποσού που επιμερίστηκε στις μονάδες κάλυψης που παρασχέθηκαν στην περίοδο. Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης θα είναι η ποσότητα των υπηρεσιών που παραχωρήθηκε από τα συμβόλαια της ομάδας, καθορισμένη λαμβάνοντας υπόψη για κάθε συμβόλαιο την ποσότητα των ωφελημάτων που παραχωρήθηκαν και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης τους. Οι μονάδες κάλυψης θα επιθεωρούνται και ανανεώνονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Οι υπηρεσίες που παραχωρούνται από ασφαλιστήρια συμβόλαια θα περιλαμβάνουν ασφαλιστικές καλύψεις και για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, επενδυτικές υπηρεσίες για τη διαχείριση των υποκείμενων στοιχείων εκ μέρους των ασφαλιζόμενων. Επιπρόσθετα, μερικά ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορούν επίσης να προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες για να αποφέρουν επενδυτική απόδοση στον ασφαλιζόμενο, εάν, και μόνο εάν:

- υπάρχει επενδυτικό στοιχείο ή ο ασφαλιζόμενος έχει δικαίωμα να αποσύρει κάποιο ποσό (για παράδειγμα το δικαίωμα του ασφαλιζόμενου να λάβει αξία εξαγοράς στην ακύρωση του συμβολαίου),
- το επενδυτικό στοιχείο ή το ποσό το οποίο έχει δικαίωμα να αποσύρει ο ασφαλιζόμενος αναμένεται να περιλαμβάνει απόδοση επενδύσεων, και
- ο Όμιλος αναμένει να εκτελέσει επενδυτική δραστηριότητα για να αποφέρει επενδυτική απόδοση.

Η αναμενόμενη περίοδος κάλυψης θα αντικατοπτρίζει τις προσδοκίες για ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, όπως επίσης και τη πιθανότητα τα ασφαλιζόμενα γεγονότα να συμβούν στο βαθμό που θα επηρεάσουν την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης. Η περίοδος της επενδυτικής υπηρεσίας θα λήγει κατά ή πριν την ημερομηνία κατά την οποία όλα τα ποσά που οφείλονται στους υφιστάμενους ασφαλιζόμενους και σχετίζονται με τις εν λόγω υπηρεσίες έχουν καταβληθεί.

Συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων

Για τα συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων, τα ασφαλιστικά έσοδα της περιόδου θα είναι το ποσό των αναμενόμενων εισπραχθέντων ασφαλίσεων που κατανέμονται στην περίοδο. Ο Όμιλος θα αναγνωρίζει τέτοια ασφαλιστικά έσοδα με βάση την πάροδο του χρόνου δια του καταμερισμού των εισπρακτέων ασφαλίσεων συμπεριλαμβανομένου και των προσαρμογών εμπειρίας ασφαλίσεων σε κάθε περίοδο υπηρεσιών.

Στοιχείο Ζημιάς (Loss Component)

Ο Όμιλος θα ομαδοποιεί τα συμβόλαια που είναι επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση ξεχωριστά από τα συμβόλαια στο ίδιο χαρτοφυλάκιο που δεν είναι επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση. Ομάδες που δεν είναι επαχθείς κατά την αρχική αναγνώριση μπορεί μεταγενέστερα να μετατραπούν σε επαχθείς αν αλλάξουν οι υποθέσεις και εμπειρίες. Ο Όμιλος θα καθορίζει ένα στοιχείο ζημιάς για την υποχρέωση για εναπομένονσα κάλυψη για οποιαδήποτε επαχθή ομάδα απεικονίζοντας τις μελλοντικές ζημιές.

Το στοιχείο ζημιάς αναπαριστά ένα νοητό αρχείο των ζημιών που είναι καταλογιστέες σε κάθε ομάδα με επαχθή ασφαλιστήρια συμβόλαια (ή αρχικά επικερδή ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν μετατραπεί σε επαχθή). Το στοιχείο ζημιάς θα απελευθερώνεται με βάση συστηματική κατανομή των μεταγενέστερων μεταβολών στις ταμειακές ροές σε (α) το στοιχείο ζημιάς και (β) της υποχρέωσης για την εναπομένονσα κάλυψη εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς. Το στοιχείο ζημιάς θα πρέπει επίσης να ενημερώνεται για μεταγενέστερες αλλαγές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία. Η συστηματική κατανομή μεταγενέστερων αλλαγών στο στοιχείο ζημιάς θα έχει ως αποτέλεσμα τα συνολικά ποσά που κατανέμονται στο στοιχείο ζημιάς να είναι ίσα με μηδέν στο τέλος της περιόδου κάλυψης μιας ομάδας συμβολαίων (γιατί το στοιχείο ζημιάς θα έχει αναγνωρισθεί ως μέρος των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί). Ο Όμιλος θα χρησιμοποιήσει το μερίδιο κατά την αρχική αναγνώριση για να καθορίσει τη συστηματική κατανομή των μεταγενέστερων αλλαγών στις μελλοντικές ταμειακές ροές μεταξύ του στοιχείου ζημιάς και της υποχρέωσης για εναπομένονσα κάλυψη εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης

Τα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης που προκύπτουν από τις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν συμβαίνουν. Δεν θα περιλαμβάνουν αποπληρωμές επενδυτικών στοιχείων και θα αποτελούνται από τα ακόλουθα:

- Απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί και άλλες πραγματοποιηθείσες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης: Για μερικά συμβόλαια ζωής (life risk contracts) οι επισυμβάσεις απαιτήσεις θα περιλαμβάνουν ασφάλιστρα που αίρονται σε περίπτωση εντοπισμού σημαντικής ασθένειας.
- Απόσβεση των ταμειακών ροών κτήσης: Για συμβόλαια που δεν επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών, η απόσβεση θα είναι ίση με το ποσό που αναγνωρίζεται στα έσοδα ασφάλισης μέσα στο έτος που σχετίζεται με την ανάκτηση των ταμειακών ροών κτήσης. Για τα συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών, ο Όμιλος θα αποσβένει τις ταμειακές ροές κτήσης με σταθερή βάση (straight line) στη περίοδο κάλυψης της ομάδας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- Ζημιές σε επαχθή συμβόλαια και αντιλογισμός τέτοιων ζημιών.
- Μεταβολές στις υποχρεώσεις επισυμβάσεων απαιτήσεων που δεν προκύπτουν από την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, των χρηματοοικονομικών κινδύνων και των μεταβολών τους.
- Απομείωση ζημιών σε περιουσιακά στοιχεία ταμειακών ροών κτήσης και αντιλογισμός τέτοιων ζημιών απομείωσης.

Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης

Στα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης περιλαμβάνεται η μεταβολή στην τρέχουσα αξία της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων που προκύπτει από τα ακόλουθα:

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

Για τα συμβόλαια που θα επιμετρούνται με το γενικό μοντέλο, τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης θα αντικατοπτρίζουν τους δεδουλευμένους τόκους στις μελλοντικές ταμειακές ροές και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών και τις επιδράσεις των αλλαγών στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές υποθέσεις.

Για τα συμβόλαια που θα επιμετρούνται με την μέθοδο μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach), τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης θα περιλαμβάνουν τις αλλαγές στην επιμέτρηση των ομάδων συμβολαίων που προκύπτουν από τις αλλαγές στην αξία των υποκείμενων στοιχείων (εξαιρουμένου προσθηκών και αναλήψεων).

Ο Όμιλος θα διαχωρίζει τη μεταβολή στην προσαρμογή του μη-χρηματοοικονομικού κινδύνου μεταξύ του αποτελέσματος υπηρεσιών ασφάλισης και των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης.

Ο Όμιλος έχει επιλογή να διαχωρίσει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης για την περίοδο μεταξύ αποτελεσμάτων χρήσης και λοιπών συνολικών εσόδων. Η επιλογή αυτή δίδεται στο επίπεδο χαρτοφυλακίου ασφαλιστηρίων και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ο Όμιλος δεν θα κατανείμει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα μεταξύ του κέρδους ή της ζημίας και των λοιπών συνολικών εσόδων για κανένα από τα χαρτοφυλάκια της.

Καθαρά έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται

Τα καθαρά έσοδα από τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια θα αποτελούνται από τον καταμερισμό των καταβληθέντων αντασφαλιστρών μείον τα ποσά που ανακτήθηκαν από τους αντασφαλιστές.

Ο Όμιλος θα παρουσιάζει ξεχωριστά στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν από τους αντασφαλιστές και την κατανομή των καταβληθέντων αντασφαλιστρών.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ο Όμιλος θα παρουσιάζει τις αντασφαλιστικές ταμειακές ροές που εξαρτώνται από απαιτήσεις από τα υποκείμενα συμβόλαια ως μέρος των απαιτήσεων που αναμένεται να αποπληρωθούν βάσει του αντασφαλιστικού συμβολαίου που κατέχεται. Οι προμήθειες εκχώρησης που δεν εξαρτώνται από απαιτήσεις των υποκείμενων συμβολαίων θα παρουσιάζονται ως μείωση των ασφαλίσεων που πρέπει να καταβληθούν στον αντασφαλιστή, τα οποία στη συνέχεια κατανέμονται στα αποτελέσματα.

Β. Μεταβατική προσέγγιση (transition) και αντίκτυπος

Μεταβατική προσέγγιση (transition)

Κατά την ημερομηνία μετάβασης 1 Ιανουαρίου 2022, ο Όμιλος θα:

- προσδιορίσει, αναγνωρίσει και επιμετρήσει κάθε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων ως εάν το ΔΠΧΑ 17 να εφαρμοζόταν και στο παρελθόν, εκτός αν είναι πρακτικά αδύνατο,
- παύσει να αναγνωρίζει τυχόν υφιστάμενα υπόλοιπα τα οποία δεν θα υπήρχαν εάν το ΔΠΧΑ 17 εφαρμοζόταν και στο παρελθόν, και
- αναγνωρίσει τυχόν καθαρή διαφορά που θα προκύψει στα ίδια κεφάλαια.

Όπου είναι πρακτικά δυνατόν, ο Όμιλος θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 17 αναδρομικά. Από την αξιολόγηση που έχει γίνει, ο Όμιλος έχει πρόθεση να εφαρμόσει την αναδρομική προσέγγιση (full retrospective approach) για όλα τα συμβόλαια που εκδόθηκαν από την 1 Ιανουαρίου 2021 και μεταγενέστερα. Για τα μακροχρόνια συμβόλαια (Savings, Participating, Non-Participating) που εκδόθηκαν πριν το έτος 2021, ο Όμιλος έχει καθορίσει ότι η συλλογή λογικών και βάσιμων πληροφοριών για να εφαρμοστεί η αναδρομική προσέγγιση ήταν πρακτικά αδύνατη λόγω σημαντικού κόστους και προσπάθειας. Ως εκ τούτου, για τα μακροχρόνια συμβόλαια που εκδόθηκαν πριν το έτος 2021, ο Όμιλος έχει επιλογή εφαρμογής είτε της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης (modified retrospective approach) είτε της προσέγγισης εύλογης αξίας (fair value approach). Για τα εν λόγω συμβόλαια ο Όμιλος προτίθεται να εφαρμόσει την προσέγγιση εύλογης αξίας (fair value approach).

Σύμφωνα με την προσέγγιση εύλογης αξίας, κατά την μετάβαση, ο Όμιλος θα ομαδοποιήσει συμβόλαια από πολλαπλές ομάδες και έτη σε μια ομάδα για λογιστικούς σκοπούς. Επιπρόσθετα ο Όμιλος θα καθορίσει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών για την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη κατά την ημερομηνία μετάβασης, ως τη διαφορά της εύλογης αξίας της ομάδας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και των ταμειακών ροών εκπλήρωσης κατά την ημερομηνία μετάβασης. Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος θα εφαρμόσει τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας», εκτός της απαίτησης κατώτατου ορίου (demand deposit floor). Ο Όμιλος θα χρησιμοποιήσει την προσέγγιση εισοδήματος για να υπολογίζει την εύλογη αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Για την εφαρμογή της προσέγγισης εύλογης αξίας, ο Όμιλος προτίθεται να χρησιμοποιήσει την επιτρεπόμενη τροποποίηση για να χρησιμοποιήσει λογικές και βάσιμες πληροφορίες διαθέσιμες κατά την ημερομηνία μετάβασης για την αναγνώριση ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο για τις ομάδες συμβολαίων βάσει της προσέγγισης εύλογης αξίας θα καθοριστεί κατά την ημερομηνία μετάβασης και θα χρησιμοποιηθεί για την επιμέτρηση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης κατά την ημερομηνία μετάβασης. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για την αναγνώριση των δεδουλευμένων τόκων στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών, θα καθοριστεί με τη χρήση της μεθόδου από κάτω προς τα πάνω (bottom-up approach) κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Για τα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια (ομαδικών ασφαλίσεων ζωής και ατυχημάτων και υγείας) που εκδόθηκαν πριν από το έτος 2021, παρόλο που μόνο τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες απαιτούνται για να αντικατοπτρίζουν τις περιστάσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης, ο Όμιλος προτίθεται να εφαρμόσει την επιτρεπόμενη τροποποίηση σύμφωνα με την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση (modified retrospective approach) και δεν θα διαχωρίσει τα συμβόλαια σε ομάδες συμβολαίων που δεν εκδόθηκαν με απόσταση άνω του ενός έτους μεταξύ τους.

Εκτιμώμενη επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17

Ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης που θα έχει η αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 στις οικονομικές καταστάσεις επειδή:

- Οι υπολογισμοί όσον αφορά την μετάβαση στο νέο πρότυπο δεν έχουν ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου, οι λογιστικές πολιτικές, κρίσεις και εκτιμήσεις που περιγράφονται πιο πάνω μπορεί επίσης να υπόκεινται σε πιθανές αλλαγές έως ότου ο Όμιλος οριστικοποιήσει τις οικονομικές καταστάσεις που θα περιλαμβάνουν την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής,
- Ο Όμιλος συνεχίζει την βελτίωση των νέων λογιστικών διαδικασιών και των απαιτούμενων εσωτερικών ελέγχων για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17,
- Τα νέα συστήματα και οι σχετικοί έλεγχοι δεν έχουν τεθεί σε λειτουργία, και
- Ο Όμιλος δεν έχει ολοκληρώσει τις δοκιμές και την αξιολόγηση των ελέγχων στα νέα συστήματα πληροφορικής και οποιεσδήποτε αλλαγές στο πλαίσιο διακυβέρνησης.

Όπως αναφέρεται στην ενότητα «Επιμέτρηση εκδοθέντων ασφαλιστήριων συμβολαίων» πιο πάνω και με πρώτη πρώτη ανάγνωση, η μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17 όσον αφορά τα συμβόλαια ζωής αναμένεται να έχει σημαντικό θετικό καθαρό αντίκτυπο στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, ενώ δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στα ίδια κεφάλαια από τα συμβόλαια ομαδικών ασφαλίσεων ζωής και ατυχημάτων και υγείας.

- *ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Τροποποιήσεις): Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και του ΔΠΧΑ 9 – Συγκριτικές πληροφορίες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023).* Οι τροποποιήσεις προσθέτουν μια νέα επιλογή μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 (η 'ταξινόμηση επικάλυψης' (the 'classification overlay')) η οποία θα μετριάσει τις λειτουργικές πολυπλοκότητες και τις λογιστικές αναντιστοιχίες που θα δημιουργηθούν στη συγκριτική πληροφόρηση μεταξύ των υποχρεώσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων και των σχετικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Επιτρέπουν την παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με τρόπο που να συνάδει περισσότερο με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Δεν αναμένονται σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου
- *ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση, από την ημερομηνία ισχύος του. Το πρότυπο εισάγει νέες διατάξεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, για την μεθοδολογία της απομείωσης και την λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.*

Μέρος 1: Ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Όλα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είναι επί του παρόντος στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39 και θα εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, θα επιμετρούνται είτε στο αποσβέσιμο κόστος είτε στην εύλογη αξία μετά την αρχική τους αναγνώριση. Συγκεκριμένα:

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- ο ένας χρεωστικός τίτλος, που κατέχεται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και έχει ταμειακές ροές οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, πρέπει να επιμετρείται στο αποσβεσμένο κόστος (μείον τυχόν απομείωση) εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιορισθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, βάσει της επιλογής επιμέτρησης σε εύλογη αξία.
- ο ένας χρεωστικός τίτλος ο οποίος κατέχεται με βάση ένα επιχειρηματικό μοντέλο που αποσκοπεί τόσο στην είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, όσο και στην πώληση των περιουσιακών στοιχείων και έχει συμβατικούς όρους που προβλέπουν μόνο πληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, πρέπει να επιμετρείται στην εύλογη αξία η οποία θα παρουσιάζεται στην κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει ταξινομηθεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, με βάση την επιλογή επιμέτρησης σε εύλογη αξία.
- όλοι οι άλλοι ομολογιακοί τίτλοι θα πρέπει να επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.
- όλοι οι μετοχικοί τίτλοι επιμετρούνται στην εύλογη αξία, και τα κέρδη ή οι ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός όπου με την δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής που παρέχεται από το πρότυπο κατά την αρχική αναγνώριση ενός τίτλου ο οποίος δεν κατέχεται για σκοπούς εμπορίας, ούτε αφορά ενδεχόμενο τίμημα για συνένωση επιχειρήσεων βάσει του ΔΠΧΑ 3, αυτός μπορεί να επιμετρείται στην εύλογη αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Όσον αφορά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, μία σημαντική αλλαγή είναι η παρουσίαση των μεταβολών στην εύλογη αξία μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, η οποία έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και οι μεταβολές προέρχονται από αλλαγή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 τέτοιες αλλαγές παρουσιάζονται στην κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, εκτός εάν η παρουσίαση του αποτελέσματος της αλλαγής του πιστωτικού κινδύνου στην εν λόγω κατάσταση δημιουργεί ή διευρύνει μια λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αλλαγές στην εύλογη αξία οι οποίες οφείλονται στην αλλαγή του πιστωτικού κινδύνου της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα.

Μέρος 2: Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για την αναγνώριση των ζημιών απομείωσης που εφαρμόζεται σε χρεόγραφα τα οποία επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος και σε εύλογη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων. Το μοντέλο απομείωσης βάσει του ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε αντίθεση με τις πραγματοποιηθείσες πιστωτικές ζημιές βάσει του ΔΛΠ 39. Αυτό σημαίνει πως δεν είναι αναγκαίο να συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστούν πιστωτικές ζημιές. Το ποσό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών θα πρέπει να αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ώστε να λαμβάνει υπόψιν του αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο μετά την αρχική αναγνώριση.

Ο Όμιλος θα αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε:

- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος
- επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων
- περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ο Όμιλος θα επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, εκτός από τις ακόλουθες περιπτώσεις όπου υπολογίζονται σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου:

- χρεωστικοί τίτλοι που έχουν καθοριστεί ότι εμπεριέχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς; και
- άλλοι χρεωστικοί τίτλοι και τραπεζικά υπόλοιπα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος (δηλ. ο κίνδυνος αθέτησης που προέκυψε κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοπιστωτικού μέσου) δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Η πρόβλεψη ζημιάς για τις εμπορικές απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις θα αποτιμώνται πάντοτε σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Για τον προσδιορισμό του κατά πόσο ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση και για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, ο Όμιλος θα λαμβάνει υπόψη εύλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες που είναι σχετικές και διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος. Αυτό περιλαμβάνει τόσο την ποσοτική όσο και την ποιοτική πληροφόρηση και ανάλυση, με βάση την ιστορική εμπειρία του Ομίλου και την ενημερωμένη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, καθώς και μελλοντικών πληροφοριών.

Ο Όμιλος υποθέτει ότι ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά αν παρουσιάζει καθυστερήσεις πέραν των 60 ημερών.

Μέρος 3: Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου

Οι γενικές λογιστικές απαιτήσεις της αντιστάθμισης κινδύνου του ΔΧΠΑ 9 διατηρούν τους τρεις βασικούς μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου του ΔΛΠ 39, αλλά και διευρύνουν τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και τα είδη των αντισταθμιζόμενων στοιχείων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία μπορούν να υπόκεινται σε λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου. Επιπλέον οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της οικονομικής συσχέτισης. Η απαίτηση κατάδειξης της αναδρομικής αποτελεσματικότητας δεν υφίσταται πλέον, παρόλα αυτά έχουν εισαχθεί περισσότερες γνωστοποιήσεις όσον αφορά την διαχείριση των κινδύνων από τις οντότητες. Ο Όμιλος δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου.

- **Μεταβατικές Διατάξεις**

Το ΔΠΧΑ 9 τίθεται σε εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2023, και επιτρέπεται η εφαρμογή του πριν την ημερομηνία ισχύος. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί από την οικονομική οντότητα να εφαρμόζει το πρότυπο αναδρομικά με ορισμένες εξαιρέσεις και να μην το εφαρμόζει σε περιουσιακά στοιχεία που έχουν διαγραφεί κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2023. [ΔΠΧΑ 9:7.2.1]

Μια οικονομική οντότητα που υιοθετεί τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης αυτού του Προτύπου δεν χρειάζεται να επαναδιατυπώνει προηγούμενες περιόδους («τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση»). Η οικονομική οντότητα μπορεί να επαναδιατυπώσει προηγούμενες περιόδους εάν και μόνο εάν είναι δυνατό χωρίς τη χρήση εκ των υστέρων και με την επιφύλαξη της επικάλυψης ταξινόμησης που εξηγείται παρακάτω. Εάν μια οικονομική οντότητα δεν επαναδιατυπώσει προηγούμενες περιόδους, η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της προηγούμενης λογιστικής αξίας και της λογιστικής αξίας στην αρχή της ετήσιας περιόδου αναφοράς που περιλαμβάνει την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής στα κέρδη εις νέον της ετήσιας περιόδου αναφοράς που περιλαμβάνει ημερομηνία αρχικής αίτησης. Ο Όμιλος έχει επιλέξει να εφαρμόσει την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση χωρίς επαναδιατύπωση συγκριτικών στοιχείων την 1 Ιανουαρίου 2023.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Με βάση την ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και με βάση τα γεγονότα και τις περιστάσεις που υφίστανται εκείνη την ημερομηνία, η Διεύθυνση του Ομίλου έχει εκτιμήσει την επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως εξής:

- Ταξινόμηση

Η περίληψη των αποτελεσμάτων της αξιολόγησης της ταξινόμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που πραγματοποιήθηκε παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συνδεδεμένα με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια	ΔΛΠ 39	ΔΠΧΑ 9
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες ¹	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
Υποχρεώσεις ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (προσδιορισμένα) ΔΛΠ 39	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (προσδιορισμένα) ΔΠΧΑ 9
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν είναι συνδεδεμένα με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα (εκτός από εισπρακτέα ενοίκια)	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Δάνεια και απαιτήσεις	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Αποσβεσμένο κόστος
Δάνεια και απαιτήσεις (εξαιρουμένων των στοιχείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17)	Δάνεια και απαιτήσεις	Αποσβεσμένο κόστος
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες ¹	Δάνεια και απαιτήσεις	Αποσβεσμένο κόστος
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις	Αποσβεσμένο κόστος
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	Αποσβεσμένο κόστος	Αποσβεσμένο κόστος
Τραπεζικό παρατράβηγμα	Αποσβεσμένο κόστος	Αποσβεσμένο κόστος

1 Η επιπτώση στην ταξινόμηση έχει επηρεάσει μόνο τις τραπεζικές καταθέσεις που είναι συνδεδεμένες με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια ύψους EUR 52 393 153

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- Απομείωση

Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στην απομείωση των περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής για απομείωση παρουσιάζεται παρακάτω:

	Μικτή λογιστική αξία	ΔΠΧΑ 9	ΔΛΠ 39	Επίδραση της μετάβασης
	€000	€000	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες ²	62 740	2	-	2
Δάνεια και απαιτήσεις	4 547	2 478	2 243	235
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα/Ασφάλιστρα εσιπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις ¹	1 483	42	-	42
Σύνολο ²	68 770	2 522	2 243	279

1 Μόνο στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής εκτός από επουσιώδη στοιχεία και εμπορικές απαιτήσεις.

2 Τα μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία που συνδέονται με επενδυτικά σχέδια και ταξινομούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η επίδραση της μετάβασης ύψους €279 000 θα αναγνωριστεί στα αδιανέμητα κέρδη την 1η Ιανουαρίου 2023, όπως αυτά παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.

- ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (Τροποποιήσεις) και ΔΠΧΑ Δήλωση Πρακτικής 2 Λαμβάνοντας Ουσιώδεις Κρίσεις: Γνωστοποίηση των Λογιστικών Πολιτικών (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023). Οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή της ουσιώδους σημασίας στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι κύριες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: (1) απαιτείται από τις εταιρείες να γνωστοποιούν τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές τους και όχι τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές τους, (2) διευκρινίζεται ότι οι λογιστικές πολιτικές που αφορούν μη ουσιώδεις συναλλαγές, άλλα γεγονότα ή συνθήκες, είναι από μόνες τους μη ουσιώδεις και γι' αυτό δεν χρειάζεται να γνωστοποιούνται, και (3) διευκρινίζεται ότι οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με ουσιώδεις συναλλαγές, άλλα γεγονότα ή συνθήκες δεν είναι όλες από μόνες τους ουσιώδεις για τις οικονομικές καταστάσεις μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις στη Δήλωση Πρακτικής 2 στοχεύουν στην παροχή καθοδήγησης και δύο επιπλέον επεξηγηματικών παραδειγμάτων που αφορούν την εφαρμογή της έννοιας της ουσιώδους σημασίας στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις συνάδουν με τον αναθεωρημένο ορισμό της ουσιώδους σημασίας δηλ., "Οι πληροφορίες που περιέχονται στις λογιστικές πολιτικές είναι ουσιώδεις εάν, όταν ληφθούν υπόψη μαζί με άλλες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις μιας εταιρείας, εύλογα αναμένεται ότι θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις αποφάσεις των κύριων χρηστών των οικονομικών καταστάσεων γενικής χρήσης που λαμβάνουν βασιζόμενοι στις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις". Ο Όμιλος στο παρόν στάδιο αξιολογεί την επίδραση των τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις και κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η επίδραση των τροποποιήσεων δεν είναι γνωστή ή δεν είναι εύλογα εκτιμητέα.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

- *ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (Τροποποιήσεις): Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες και Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρες (covenants) (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024).* Κατά τη διάρκεια του 2020, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 με στόχο την επίτευξη συνέπειας στην εφαρμογή και την αποσαφήνιση των απαιτήσεων του προτύπου όσον αφορά τον καθορισμό του κατά πόσο μια υποχρέωση ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη. Σύμφωνα με τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1, οι εταιρείες ταξινομούν μια υποχρέωση ως βραχυπρόθεσμη όταν δεν κατέχει ανεπιφύλακτο δικαίωμα αναβολής του διακανονισμού της υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Ως μέρος των τροποποιήσεών του, το ΣΔΛΠ έχει καταργήσει την απαίτηση να υπάρχει ένα άνευ όρων δικαίωμα και, αντίθετα, απαιτεί τώρα ότι το δικαίωμα για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να είναι ουσιαστικό και να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς. Παρόμοια με τις υφιστάμενες απαιτήσεις στο ΔΛΠ 1, η ταξινόμηση των υποχρεώσεων δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή τις προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με το εάν η εταιρεία θα ασκήσει το δικαίωμα αναβολής του διακανονισμού ή θα επιλέξει να προχωρήσει σε πρόωρο διακανονισμό.

Στις 31 Οκτωβρίου 2022 το ΣΔΛΠ εξέδωσε περαιτέρω τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις με ρήτρες. Οι νέες τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχει μια εταιρεία όταν το δικαίωμά της να αναβάλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μόνο οι ρήτρες με τις οποίες πρέπει να συμμορφωθεί μια εταιρεία κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς επηρεάζουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη. Οι ρήτρες με τις οποίες πρέπει να συμμορφωθεί η εταιρεία μετά την ημερομηνία αναφοράς (δηλ. μελλοντικές ρήτρες) δεν επηρεάζουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης κατά την ημερομηνία αυτή. Ωστόσο, όταν οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υπόκεινται σε μελλοντικές ρήτρες, οι εταιρείες θα πρέπει να παρέχουν επιπλέον πληροφόρηση στις οικονομικές καταστάσεις για να βοηθήσουν τους χρήστες να κατανοήσουν τον κίνδυνο οι εν λόγω υποχρεώσεις να καταστούν πληρωτέες εντός 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία ταξινομεί μια υποχρέωση που μπορεί να εξοφληθεί εκδίδοντας δικές της μετοχές (π.χ. μετατρέψιμοι χρεωστικοί τίτλοι). Όταν μια υποχρέωση περιλαμβάνει επιλογή μετατροπής από τον αντισυμβαλλόμενο που συνεπάγεται με μεταβίβαση μετοχικών τίτλων της εταιρείας, τότε η επιλογή αυτή αναγνωρίζεται είτε ως κεφάλαιο είτε ως υποχρέωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση. Το ΣΔΛΠ έχει διευκρινίσει ότι για να κατατάξει μια εταιρεία αυτή την υποχρέωση ως βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη, μπορεί να αγνοήσει τις επιλογές μετατροπής που αναγνωρίζονται ως κεφάλαιο. Οι εταιρείες ενδέχεται να έχουν ερμηνεύσει διαφορετικά τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 κατά την ταξινόμηση των μετατρέψιμων χρεωστικών τους τίτλων. Ως εκ τούτου, οι μετατρέψιμοι χρεωστικοί τίτλοι μπορούν να καταστούν βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος στο παρόν στάδιο αξιολογεί την επίδραση των τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις και κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η επίδραση των τροποποιήσεων δεν γνωστή ή δεν είναι εύλογα εκτιμητέα.

- *ΔΛΠ 8 Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη (Τροποποιήσεις): Ορισμός Λογιστικών Εκτιμήσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023).* Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 εκδόθηκαν για να διευκρινίσουν πως οι εταιρείες πρέπει να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις, δίνοντας έμφαση στον ορισμό και στις επιπλέον διευκρινήσεις που σχετίζονται με τις λογιστικές εκτιμήσεις. Οι τροποποιήσεις εισάγουν ένα νέο ορισμό για τις λογιστικές εκτιμήσεις: διευκρινίζουν ότι είναι νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα επιμέτρησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης τη σχέση μεταξύ λογιστικών πολιτικών και λογιστικών εκτιμήσεων προσδιορίζοντας ότι μια εταιρεία αναπτύσσει μια λογιστική εκτίμηση για την επίτευξη ενός στόχου που θέτει μια λογιστική πολιτική. Η ανάπτυξη μια λογιστικής εκτίμησης περιλαμβάνει τα εξής: (1) επιλογή της τεχνικής επιμέτρησης (τεχνική

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

εκτίμησης ή αποτίμησης), και (2) επιλογή των παραμέτρων που θα εισαχθούν κατά την εφαρμογή της επιλεχθείσας τεχνικής επιμέτρησης. Τα αποτελέσματα των μεταβολών στις παραμέτρους ή στις τεχνικές επιμέτρησης θεωρούνται μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων. Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών παρέμεινε αμετάβλητος. Ο Όμιλος στο παρόν στάδιο αξιολογεί την επίδραση των τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις και κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η επίδραση της τροποποίησης δεν είναι γνωστή ή δεν είναι εύλογα εκτιμητέα.

- *ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις (Τροποποιήσεις): Υποχρέωση Μίσθωσης σε Συναλλαγή Πώλησης και Επαναμίσθωσης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024).* Το ΣΔΛΠ έχει εκδώσει τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις, οι οποίες προστίθενται στις απαιτήσεις που εξηγούν το λογιστικό χειρισμό με τον οποίο μια εταιρεία αναγνωρίζει μια συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης μετά την ημερομηνία της συναλλαγής αυτής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή με βάση την οποία μια εταιρεία πωλεί ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο από τον νέο ιδιοκτήτη για ένα χρονικό διάστημα. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει τις πρόνοιες σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μιας συναλλαγής πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συναλλαγής. Ωστόσο, το ΔΠΧΑ 16 δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Σεπτέμβριο του 2022 επηρεάζουν τον τρόπο με τον οποίο ο πωλητής-μισθωτής αναγνωρίζει τα κυμαινόμενα μισθώματα που προκύπτουν σε μια συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Οι τροποποιήσεις εισάγουν ένα νέο λογιστικό μοντέλο για τα κυμαινόμενα μισθώματα και θα απαιτούν από τους πωλητές-μισθωτές να επαναξιολογούν και ενδεχομένως να προσαρμόζουν τις συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που έχουν συναφθεί από το 2019.

Οι τροποποιήσεις επιβεβαιώνουν τα εξής: (1) Κατά την αρχική αναγνώριση, ο πωλητής-μισθωτής περιλαμβάνει τα κυμαινόμενα μισθώματα όταν επιμετρά μια υποχρέωση μίσθωσης που προκύπτει από συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. (2) Μετά την αρχική αναγνώριση, ο πωλητής-μισθωτής εφαρμόζει τις γενικές απαιτήσεις για το μεταγενέστερο λογιστικό χειρισμό της υποχρέωσης μίσθωσης έτσι ώστε να μην αναγνωρίζει κανένα κέρδος ή ζημία που σχετίζεται με το δικαίωμα χρήσης που διατηρεί. Ο Όμιλος στο παρόν στάδιο αξιολογεί την επίδραση των τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις και κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η επίδραση της τροποποίησης δεν είναι γνωστή/ή δεν είναι εύλογα εκτιμητέα.

- *ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (Τροποποιήσεις) και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (Τροποποιήσεις): Πώληση ή Συνεισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς του Εταιρείας ή της Κοινοπραξίας του (η ημερομηνία ισχύος έχει μετατεθεί επ' αόριστο).* Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι το συνολικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3). Μέρος του κέρδους ή ζημιάς αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία που δεν συνιστούν επιχείρηση. Τον Δεκέμβριο 2015, το ΣΔΛΠ ανέβαλε την ημερομηνία που θα τεθεί σε ισχύ αυτή η τροποποίηση επ' αόριστο μέχρι να υπάρξει αποτέλεσμα από την ερευνητική μελέτη για την μέθοδο της καθαρής θέσης. Ο Όμιλος στο παρόν στάδιο αξιολογεί την επίδραση των τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις και κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η επίδραση της τροποποίησης δεν είναι γνωστή ή δεν είναι εύλογα εκτιμητέα.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

4. Ταξινόμηση ασφαλιστικών προϊόντων

Ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι το συμβόλαιο στο οποίο το ένα μέρος (ο φορέας ασφάλισης) δέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από το έτερο μέρος (τον ασφαλιζόμενο), αποδεχόμενο να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στην περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος (το ασφαλιζόμενο συμβάν) που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.

Ένα συμβόλαιο που κατατάχθηκε ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο παραμένει ασφαλιστήριο συμβόλαιο μέχρι την εκπλήρωση ή εκπνοή όλων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από το συμβόλαιο, έστω και αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος μειωθεί σημαντικά κατά τη διάρκεια της περιόδου του συμβολαίου.

5. Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Universal Life Insurance Public Company Ltd (η «Εταιρεία») και όλων των θυγατρικών εταιρειών καθώς και θυγατρικών των θυγατρικών εταιρειών (Σημ. 7), που μαζί με την Εταιρεία αναφέρονται ως ο «Όμιλος». Όλες είναι πλήρως εξηρημένες τόσο κατά το 2022 όσο και κατά το 2021 εκτός από την Universal Golf Enterprises PLC στην οποία κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2022 η Εταιρεία κατείχε το 94,14% (2021: 94,14%) του μετοχικού κεφαλαίου της και της θυγατρικής της Universal Golf Enterprises PLC – Universal Green Energies Limited, της οποίας η Εταιρεία το 2022 κατείχε έμμεσα το 94,14%. Συναλλαγές και υπόλοιπα που προκύπτουν μεταξύ των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρθηκε στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται όταν ο έλεγχός τους μεταφερθεί εκτός Ομίλου.

Θυγατρικές εταιρείες είναι όλες οι εταιρείες (περιλαμβανομένων των δομημένων εταιρειών) στις οποίες ο Όμιλος έχει τον έλεγχο. Ο Όμιλος ελέγχει μια οικονομική οντότητα (εταιρεία) όταν είναι εκτεθειμένος ή έχει τα δικαιώματα, στις μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμιξη του με την εταιρεία και έχει την δυνατότητα να επηρεάσει τις αποδόσεις μέσω του ελέγχου που ασκεί στην εταιρεία.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει οποιαδήποτε δικαιώματα μειοψηφίας στην εξαγορασθείσα επιχείρηση είτε σε εύλογη αξία, είτε στο μερίδιο των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτεί και που αναλογεί στο συμφέρον μειοψηφίας, για κάθε εξαγορά ξεχωριστά.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών ετοιμάζονται για την ίδια οικονομική περίοδο με την ιθύνουσα εταιρεία και με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές.

Συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας (μη ελέγχουσα συμμετοχή)

Ο Όμιλος χειρίζεται τις συναλλαγές με τους μετόχους μειοψηφίας ως συναλλαγές με μετόχους του Ομίλου. Για αγορές από τους μετόχους μειοψηφίας, η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της συμμετοχής στη λογιστική αξία του αναγνωρίσιμου καθαρού περιουσιακού στοιχείου της θυγατρικής που εξαγοράζεται, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. Κέρδη και ζημιές του Ομίλου από πωλήσεις στο συμφέρον μειοψηφίας, περιλαμβάνονται επίσης στα ίδια κεφάλαια.

6. Μετατροπή ξένου συναλλάγματος

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας και των θυγατρικών εταιρειών της στην Κύπρο. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής. Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης. Τα μη χρηματικά στοιχεία που επιμετρούνται σε εύλογη αξία σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που υπήρχαν όταν προσδιορίστηκε η εύλογη αξία.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Συναλλαγματικές διαφορές από τρέχουσες συναλλαγές αναφορικά με ασφαλιστικές εργασίες και από τη μετατροπή επενδύσεων των ασφαλιστικών εργασιών και άλλων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

7. Ασφαλιστικές εργασίες

Τα προϊόντα που εκδίδονται από τον Όμιλο θεωρούνται ασφαλιστήρια συμβόλαια όταν ο Όμιλος δέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον ασφαλιζόμενο, αποδεχόμενος να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στη περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Κατά την αξιολόγηση, που γίνεται ανά συμβόλαιο, ο Όμιλος θα λαμβάνει υπόψη όλα τα ουσιαστικά δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του, είτε αυτά απορρέουν από σύμβαση, νόμο ή κανονισμό.

Κλάδος ασφαλειών ζωής και ετησίων προσόδων

Οι εργασίες του κλάδου αυτού περιλαμβάνουν ασφάλειες ζωής και τα συμπληρωματικά τους ωφελήματα και ετήσιες προσόδους. Τα ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής που δεν συνδέονται με επενδύσεις καταχωρούνται όταν είναι εισπρακτέα με βάση τους όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και δεν έχει παρέλθει η περίοδος χάριτος.

Ασφάλιστρα

Τα ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις καταχωρούνται όταν εισπραχθούν και γίνει κατανομή μονάδων στους ασφαλισμένους.

Προμήθειες

Οι προμήθειες σε αντιπροσώπους ασφαλειών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη βάση των δεδουλευμένων εξόδων με βάση τους όρους των συμβολαίων με τους αντιπροσώπους.

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Γίνεται πρόβλεψη για κινδύνους που έχουν επισυμβεί και ασφαλιστήρια που δεν έχουν λήξει μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις και κατ' επέκταση τα αποτελέσματα του κλάδου εξακριβώνονται μετά από αναλογιστικές εκτιμήσεις των υποχρεώσεων για συμβόλαια σε ισχύ στο τέλος της περιόδου, συμπεριλαμβανομένων των ωφελημάτων σε κατόχους ασφαλιστηρίων με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη. Το ποσό που κατανέμεται στους μετόχους της Εταιρείας και σε κατόχους ασφαλιστηρίων με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη ή που μεταφέρεται για κατανομή σε επόμενα έτη, καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο με τη σύσταση των αναλογιστών.

Μη κατανεμηθέν πλεόνασμα

Το μη κατανεμηθέν πλεόνασμα αντιπροσωπεύει την υπέρβαση των περιουσιακών στοιχείων επί των υποχρεώσεων των κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με Χαρακτηριστικά Προαιρετικής Συμμετοχής (ΧΠΣ), που δεν έχει ακόμα κατανεμηθεί μεταξύ αυτών και των μετόχων. Ο Όμιλος έχει επιλέξει να ταξινομήσει ολόκληρο το μη κατανεμηθέν πλεόνασμα ως υποχρέωση χωρίς επιμερισμό στα ίδια κεφάλαια. Αυτό αντανάκλασε το γεγονός ότι η συμμετοχή των μετόχων στην κατανομή κερδών προκύπτει μόνο κατά τη διανομή. Ο Όμιλος έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποφασίσει το ποσό και το χρόνο κατανομής του πλεονάσματος αυτού.

Κλάδος ασφαλειών ατυχημάτων και υγείας

Ασφάλιστρα

Τα ασφάλιστρα του κλάδου ατυχημάτων και υγείας αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της περιόδου που ισχύει η κάλυψη κινδύνου.

Προμήθειες

Οι προμήθειες σε αντιπροσώπους ασφαλειών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη βάση των δεδουλευμένων εξόδων με βάση τους όρους των συμβολαίων με τους αντιπροσώπους.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων περιλαμβάνουν πρόβλεψη για το υπολογιζόμενο ποσό των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες η απαίτηση έχει γνωστοποιηθεί, η πρόβλεψη υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση βάσει του κόστους που αναμένεται ότι θα προκύψει και συμπεριλαμβάνει τις δαπάνες για το διακανονισμό των απαιτήσεων. Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης σε σχέση με κινδύνους που έχουν επισυμβεί, αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (I.B.N.R.) μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνεται υπόψη η εμπειρία του παρελθόντος όσον αφορά τον αριθμό και το ύψος των απαιτήσεων που δηλώνονται μετά την ημερομηνία αναφοράς και τα πραγματικά δεδομένα μέχρι την ημερομηνία ετοιμασίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Οι υποχρεώσεις για εκκρεμείς απαιτήσεις του κλάδου ατυχημάτων και υγείας βασίζονται στο αναμενόμενο τελικό κόστος όλων των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί και δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, είτε έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία είτε όχι, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων διαχείρισης απαιτήσεων.

Η πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα αντιπροσωπεύει το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στην περίοδο κινδύνου μετά την ημερομηνία αναφοράς. Η πρόβλεψη υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο λαμβάνοντας υπόψη τη συχνότητα πληρωμής των ασφαλιστρών.

Τα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης (έξοδα που σχετίζονται με ασφαλιστήρια τα οποία έχουν συναφθεί κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους αλλά αφορούν και μεταγενέστερο οικονομικό έτος) υπολογίζονται πάνω σε συμβατή βάση με αυτή που χρησιμοποιήθηκε για τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Το απόθεμα για κινδύνους σε ισχύ υπολογίζεται βάσει των απαιτήσεων και των εξόδων διαχείρισης που ενδέχεται να προκύψουν μετά το τέλος του οικονομικού έτους και σχετίζονται με ασφαλιστήρια που έχουν συναφθεί πριν από την ημερομηνία αυτή, στο βαθμό που το προβλεπόμενο ύψος τους υπερβαίνει το απόθεμα για τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Διαχείριση ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων

Συμβόλαια που έχουν τη νομική μορφή ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου αλλά που δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και εκθέτουν τον Όμιλο σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, κατηγοριοποιούνται ως επενδυτικά συμβόλαια. Ο Όμιλος διαχειρίζεται ταμεία αφυπηρέτησης και ομαδικών σχεδίων συντάξεων για λογαριασμό πελατών του και του προσωπικού. Τα ασφάλιστρα από τα ταμεία αφυπηρέτησης και συντάξεων καταχωρούνται όταν εισπραχθούν και γίνει κατανομή μονάδων στα μέλη.

Εξέταση επάρκειας της ασφαλιστικής υποχρέωσης

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς κατά πόσο οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές υποχρεώσεις του είναι επαρκείς, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Αν η λογιστική αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων είναι ανεπαρκής, το σύνολο του ελλείματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις και κατ' επέκταση τα αποτελέσματα των κλάδων ασφαλείας ζωής και ατυχημάτων και υγείας, καθορίζονται μετά από ετήσια αναλογιστική εκτίμηση των υποχρεώσεων των κλάδων αυτών. Το πλεόνασμα ή έλλειμμα από τις εργασίες, κατανέμεται στους ασφαλισμένους και στους μετόχους σύμφωνα με τους όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν το απόθεμα μονάδων (unit reserve) που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία των μονάδων κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επίσης περιλαμβάνουν το απόθεμα ανεπάρκειας, το οποίο υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο με τη μέθοδο της προεξόφλησης, για κάθε έτος που οι μελλοντικές δαπάνες ξεπερνούν τα εισοδήματα, μέχρι τη λήξη του συμβολαίου.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων

Η υποχρέωση επενδυτικών συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις καθορίζεται μετά από ετήσια αναλογιστική εκτίμηση των υποχρεώσεων των συμβολαίων αυτών. Η υποχρέωση επενδυτικών συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις περιλαμβάνει το απόθεμα μονάδων (unit reserve) που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία των μονάδων κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επίσης περιλαμβάνει το απόθεμα ανεπάρκειας, το οποίο υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε επενδυτικό συμβόλαιο με τη μέθοδο της προεξόφλησης, για κάθε έτος που οι μελλοντικές δαπάνες ξεπερνούν τα εισοδήματα, μέχρι τη λήξη του συμβολαίου.

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής μη συνδεδεμένων με επενδύσεις

Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση αναλογιστικές παραδοχές, και αφαιρείται από την παρούσα αξία των ασφαλισμένων ποσών για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο η παρούσα αξία των ασφαλιστρών.

8. Εισόδημα από επενδύσεις

Το εισόδημα από επενδύσεις περιλαμβάνει έσοδα από τόκους, μερίσματα και ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα και παρουσιάζεται μετά την αφαίρεση δαπανών διαχείρισης των επενδύσεων.

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Τα έσοδα από ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

9. Παροχή ωφελημάτων αφυπηρέτησης

Ο Όμιλος λειτουργεί αριθμό προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών για παροχή ωφελημάτων αφυπηρέτησης στο μόνιμο προσωπικό και στους αντιπροσώπους ασφαλειών.

Καταβάλλονται εισφορές σε ξεχωριστά ταμεία αφυπηρέτησης με καθορισμένα ποσοστά επί των απολαβών του προσωπικού και επί των προμηθειών των αντιπροσώπων ασφαλειών. Η σχετική δαπάνη αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

10. Έξοδα από τόκους

Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο έτος κατά το οποίο πραγματοποιούνται.

11. Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα που κατέχονται από τον Όμιλο για ενοικίαση και/ή για κεφαλαιουχικό κέρδος, κατατάσσονται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Στην περίπτωση όπου ακίνητα που κατέχονται από τον Όμιλο περιλαμβάνουν ένα μέρος που χρησιμοποιείται για τις εργασίες του Ομίλου και ένα μέρος που ενοικιάζεται ή κρατείται για κεφαλαιουχικό κέρδος, η κατάταξή τους βασίζεται στο κατά πόσο τα συστατικά μέρη μπορούν να πωληθούν ξεχωριστά. Διαφορετικά, ολόκληρο το ακίνητο αναγνωρίζεται ως ακίνητο που χρησιμοποιείται για τις εργασίες του Ομίλου εκτός αν το μέρος που χρησιμοποιείται από τον Όμιλο είναι ασήμαντο. Η κατάταξη των ακινήτων στις διάφορες κατηγορίες εξετάζεται σε συστηματική βάση και αναθεωρείται όταν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στη χρήση τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει τα έξοδα συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της αναφοράς. Οι εκτιμήσεις γίνονται από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές. Ανάλογα με τη φύση του ακινήτου και την υπάρχουσα πληροφόρηση στην αγορά, για τον καθορισμό της εύλογης αξίας μπορεί να απαιτηθεί η χρήση εκτιμήσεων όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές από ακίνητα και ο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης των ροών αυτών. Για επενδύσεις σε ακίνητα που αφορούν επενδυτικά ασφαλιστικά σχέδια (unit-linked investment plans) γίνονται ενδιάμεσες εκτιμήσεις από τη Διεύθυνση του Ομίλου.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, στην καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα για την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

Μεταφορές προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται όταν υπάρχει μια μεταβολή στη χρήση που αποδεικνύεται από την λήξη της ιδιοχρησίας, την έναρξη μιας λειτουργικής μίσθωσης σε τρίτο ή την ολοκλήρωση της κατασκευής ή αξιοποίησης. Για μια μεταφορά από επένδυση σε ακίνητα σε ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο, το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για μεταγενέστερη αναγνώριση είναι η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μεταβολής της χρήσης. Αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο μεταφέρεται σε επένδυση σε ακίνητα, ο Όμιλος αναγνωρίζει αυτό το ακίνητο σύμφωνα με την πολιτική που ακολουθείται για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα μέχρι την ημερομηνία της αλλαγής της χρήσης.

12. Επενδύσεις

Όλες οι επενδύσεις κατατάσσονται ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Όλες οι αγορές και πωλήσεις επενδύσεων κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται με την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής, κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση.

Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών των επενδύσεων ή όταν ο Όμιλος μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας μιας επένδυσης.

Οι επενδύσεις που κατατάσσονται ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν επενδύσεις προς εμπορία και άλλες επενδύσεις.

Οι επενδύσεις προς εμπορία είναι οι επενδύσεις οι οποίες (α) αποκτούνται ή πραγματοποιούνται κυρίως για σκοπούς πώλησης ή επαναγοράς στο εγγύς μέλλον ή (β) αποτελούν μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων επενδύσεων που είχαν κοινή διαχείριση και για τις οποίες υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών.

Οποιοσδήποτε άλλες επενδύσεις κατατάσσονται ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση τους όταν: (α) ο προσδιορισμός απαλείφει ή μειώνει σε σημαντικό βαθμό μία ανακολουθία που αφορά στην επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των σχετικών κερδών ή ζημιών σε διαφορετικές βάσεις, ή (β) γίνεται διαχείριση τους ως μια ομάδα επενδύσεων, η απόδοση τους εκτιμάται βάσει της εύλογης αξίας σύμφωνα με τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου ή επένδυσης και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα επενδύσεων παρέχεται σε αυτή τη βάση στα βασικά διοικητικά στελέχη του Ομίλου.

Οι επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επιμετρούνται στην εκτιμημένη εύλογη αξία τους με βάση τις τρέχουσες αγοραίες τιμές για τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήρια. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους παρουσιάζονται στην εκτιμημένη εύλογη αξία τους που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναγνωρισμένα μοντέλα και δείκτες αποτίμησης, που περιλαμβάνουν δεδομένα βασισμένα σε μη-παρατηρήσιμα στοιχεία και αναπροσαρμόζονται ανάλογα με τις ειδικές συνθήκες του εκδότη ή που βασίζεται στη θεώρηση των οικονομικών αποτελεσμάτων, την υφιστάμενη κατάσταση και τις προοπτικές του εκδότη συγκρινόμενες με αυτές παρόμοιων εταιρειών εισηγμένων σε χρηματιστήρια για τις οποίες υπάρχουν τρέχουσες αγοραίες τιμές. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων που κατατάσσονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Όλες οι επενδύσεις του Ομίλου κατατάσσονται ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καθώς πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις για τέτοια κατάταξη.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

13. Ακίνητα, εξοπλισμός και λογισμικά προγράμματα

Ακίνητα που κατέχονται από τον Όμιλο για ίδια χρήση στην παροχή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς κατατάσσονται ως ακίνητα που χρησιμοποιούνται για τις εργασίες του Ομίλου και επιμετρούνται αρχικά στο κόστος. Περιοδικά τα ακίνητα αυτά επιμετρούνται στην εύλογη αξία, με βάση εκτίμηση από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές, μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από επανεκτίμηση πιστώνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα και στη συνέχεια στο αποθεματικό επανεκτίμησης στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου περιουσιακού στοιχείου χρεώνονται έναντι αυτού του αποθεματικού. Όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται στα αποτελέσματα.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται στη εύλογη αξία μείον την υπολειμματική αξία των κτιρίων, με βάση τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, από 25 μέχρι 50 έτη. Η γη δεν αποσβένεται.

Στην περίπτωση διάθεσης ακινήτων, το σχετικό υπόλοιπο στο αποθεματικό επανεκτίμησης μεταφέρεται στο αποθεματικό αδιανέμητων κερδών / συσσωρευμένων ζημιών.

Οι δαπάνες τροποποίησης / βελτίωσης μισθωμένων κτιρίων αποσβένονται σε περίοδο 10 ετών ή κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης όταν αυτή δεν υπερβαίνει τα 10 έτη.

Ο εξοπλισμός και τα λογισμικά προγράμματα επιμετρούνται στο κόστος, μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και οποιαδήποτε απομείωση στην αξία. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται στο κόστος, με βάση τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, με τους ακόλουθους συντελεστές ετησίως:

Έπιπλα και εξοπλισμός	10% - 25%
Οχήματα	12% - 20%
Λογισμικά προγράμματα	20% - 33 1/3%

Η λογιστική αξία του εξοπλισμού και των λογισμικών προγραμμάτων αναθεωρείται για απομείωση όταν γεγονότα ή μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία πιθανόν να μην είναι ανακτήσιμη. Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη και η λογιστική αξία ξεπερνά το προβλεπόμενο ανακτήσιμο ποσό, τα στοιχεία περιουσιακών στοιχείων ή οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό του εξοπλισμού και των λογισμικών προγραμμάτων είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησής τους και της αξίας χρήσής τους. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσής τους, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και των συναφών κινδύνων προς το περιουσιακό στοιχείο. Για περιουσιακά στοιχεία που δεν δημιουργούν ταμειακές εισροές από τη συνεχή χρήση, που είναι κυρίως ανεξάρτητες από εκείνες των άλλων περιουσιακών στοιχείων, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για τη μονάδα που δημιουργεί ταμειακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Οι δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή ανάλογα αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, μόνο όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο σε σχέση με το περιουσιακό στοιχείο, και το κόστος του μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Στην περίπτωση διάθεσης επανεκτιμημένων περιουσιακών στοιχείων, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα άλλα αποθεματικά μεταφέρονται στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

14. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Ο Όμιλος αντασφαλίζει τους κινδύνους που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει μέσα στα πλαίσια της συνήθους διεξαγωγής των εργασιών του.

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές περιλαμβάνουν το μερίδιο των αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τις απαιτήσεις για αποζημιώσεις και υπολογίζονται βάσει των όρων των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Τα αντασφάλιστρα, οι προμήθειες από αντασφαλιστές και το μερίδιο των αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων παρουσιάζονται ξεχωριστά στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές αναθεωρούνται για τυχόν απομείωση, απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος μπορεί να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που οφείλεται σύμφωνα με τους όρους των αντασφαλιστικών συμβάσεων και αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

15. Ασφαλιστικές απαιτήσεις και άλλοι χρεώστες

Οι ασφαλιστικές απαιτήσεις και άλλοι χρεώστες παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις που τυχόν να προκύψουν κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών.

Γίνεται ειδική πρόβλεψη όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν θα εισπράξει όλο το οφειλόμενο ποσό. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας της, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης.

Προβλέψεις για απομείωση αξίας των χρεωστών

Ο Όμιλος εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά. Οι ενδείξεις περιλαμβάνουν το ιστορικό αποπληρωμής, την οικονομική κατάσταση του οφειλέτη και τη ρευστοποιήσιμη αξία τυχόν εξασφαλίσεων. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης και δημιουργείται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των χρεωστών. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Η θεώρηση του πιστωτικού κινδύνου είναι συνεχής. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις για υπολογισμό της πρόβλεψης για απομείωση εξετάζονται τακτικά ώστε να περιορίζονται οι διαφορές μεταξύ των υπολογισθέντων και πραγματικών ζημιών από επισφαλείς απαιτήσεις. Η Διεύθυνση θεωρεί ότι το μεγαλύτερο πιστωτικό κίνδυνο το φέρουν τα υπόλοιπα που έχουν σχέση με δάνεια και απαιτήσεις. Μια μείωση στην εύλογη αξία των ενυπόθηκων ακινήτων, ύψους 5%, σε σχέση με αυτά τα δάνεια θα οδηγούσε σε μια αύξηση της πρόβλεψης για απομείωση αυτών των δανείων ύψους €623 χιλιάδες.

16. Φορολογία εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες του Ομίλου και αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, και επομένως υπόκειται σε φόρο εισοδήματος, στην Κύπρο και τη Ρουμανία. Ο προσδιορισμός της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος απαιτεί εκτιμήσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αφού ο τελικός προσδιορισμός της φορολογίας είναι αβέβαιος. Όπου η τελική φορολογία διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το έξοδο φορολογίας, τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις της περιόδου κατά την οποία γίνεται ο τελικός διακανονισμός με τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, από τις οποίες θα προκύψουν φορολογητέα ποσά σε μελλοντικές περιόδους.

Αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και για τις μεταφερόμενες μη χρησιμοποιημένες φορολογικές ζημιές όταν πιθανολογείται ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μπορούν να αξιοποιηθούν. Η πολιτική του Ομίλου είναι να μην αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογία σχετικά με τα υπόλοιπα που σχετίζονται με το ΔΠΧΑ 16 (περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις).

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των εκπεστέων προσωρινών διαφορών ή φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές ή να καταβληθεί σε αυτές λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπίζονται, μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν προκύπτουν από την ίδια φορολογητέα επιχείρηση και αφορούν την ίδια φορολογική αρχή και όπου υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού.

17. Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για τους σκοπούς της ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά και άλλες αξίες που είναι άμεσα ρευστοποιήσιμες ή αποπληρωτέες εντός τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους, αφαιρουμένων των τραπεζικών παρατραβηγμάτων. Στην κατάσταση οικονομικής θέσης τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις και θεωρούνται βραχυπρόθεσμα.

18. Προβλέψεις για επιδικίες

Προβλέψεις για επιδικίες αναγνωρίζονται όταν: (α) ο Όμιλος έχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος, (β) πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για διακανονισμό της δέσμευσης και (γ) μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της δέσμευσης.

19. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν ο Όμιλος έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά που αναγνωρίστηκαν και προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

20. Διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν εξοφλείται, δηλαδή όταν η υποχρέωση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

21. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Η διαφορά ανάμεσα στην εύλογη αξία που εισπράττεται από τον Όμιλο κατά την έκδοση μετοχών και της ονομαστικής αξίας του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου, μεταφέρεται στο λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Η διαφορά αυτή μπορεί να ανακτηθεί με περιορισμένους τρόπους, οι οποίοι δεν περιλαμβάνουν τη διανομή μερίσματος και υπόκειται στις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου σχετικά με τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

Οι κάτοχοι των μετοχών δικαιούνται μέρισμα όπως αυτό ανακοινώνεται και έχουν δικαίωμα μίας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις του Ομίλου.

22. Μισθώσεις

Ο Όμιλος αξιολογεί κατά τη σύναψη της σύμβασης κατά πόσο μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση. Αυτό συμβαίνει εάν η σύμβαση μεταβιβάζει το δικαίωμα να ελέγχει τη χρήση ενός προσδιορισμένου περιουσιακού στοιχείου για μια χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Ο Όμιλος ως μισθωτής

Ο Όμιλος εφαρμόζει μια ενιαία προσέγγιση αρχικής αναγνώρισης και επιμέτρησης για όλες τις μισθώσεις εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων για τις πληρωμές μισθωμάτων και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία.

A) Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Ο Όμιλος αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης (δηλ. την ημερομηνία που το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για χρήση). Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποτιμώνται στο κόστος μείον σωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης, προσαρμόζοντας τα επίσης για τυχόν αναπροσαρμογή των υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνει το ποσό των αναγνωρισμένων υποχρεώσεων μίσθωσης, το αρχικό άμεσο κόστος καθώς επίσης και τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης ή πριν από την ημερομηνία έναρξης, μείον τα κίνητρα μίσθωσης που ελήφθησαν. Τα περιουσιακά στοιχεία για δικαιώματα χρήσης αποσβένονται με τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της μικρότερης εκ των περιόδου μίσθωσης και την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων, ως εξής:

- Ακίνητα – 4 με 6 έτη
- Οχήματα – 6 έτη

Εάν η ιδιοκτησία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβαστεί στον Όμιλο κατά το τέλος της μίσθωσης ή το κόστος αντανάκλα την άσκηση ενός δικαιώματος αγοράς, η απόσβεση υπολογίζεται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του περιουσιακού στοιχείου. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης υπόκεινται επίσης σε απομείωση.

B) Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μίσθωση που επιμετρώνται στην παρούσα αξία των πληρωμών που θα πραγματοποιηθούν κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Οι πληρωμές μισθωμάτων περιλαμβάνουν σταθερές πληρωμές (συμπεριλαμβανομένων των σταθερών πληρωμών εντός της συμφωνίας) μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα, μεταβλητές μισθώσεις (που εξαρτώνται από κάποιο δείκτη ή ποσοστό) και ποσά που αναμένεται να καταβληθούν με εγγυήσεις υπολειμματικής αξίας. Οι πληρωμές μισθωμάτων περιλαμβάνουν επίσης το κόστος εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς που είναι ευλόγως βέβαιο ότι θα ασκηθεί από τον Όμιλο και πληρωμές ποινών για τον τερματισμό της μίσθωσης, εάν η διάρκεια της μίσθωσης

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

υποδηλώνει ότι ο Όμιλος αναμένεται να ασκήσει το δικαίωμα τερματισμού. Οι μεταβλητές πληρωμές μισθωμάτων που δεν εξαρτώνται από ένα δείκτη ή ένα ποσοστό αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά την περίοδο κατά την οποία συμβαίνει το γεγονός ή η κατάσταση που ενεργοποιεί την πληρωμή.

Κατά τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των πληρωμών μίσθωσης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί το αυξητικό χρεωστικό της επιτόκιο κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, καθώς το επιτόκιο που εμπεριέχεται στη μίσθωση δεν είναι άμεσα προσδιορίσιμο. Μετά την ημερομηνία έναρξης, το ποσό των υποχρεώσεων από μίσθωμα αυξάνεται για να αντικατοπτρίζει την αύξηση των τόκων και μειώνεται για τις πληρωμές μισθωμάτων. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων από μισθώσεις αποτιμάται εκ νέου εάν υπάρχει τροποποίηση, μεταβολή της διάρκειας μίσθωσης, αλλαγή στις πληρωμές μισθωμάτων (π.χ. μεταβολές μελλοντικών πληρωμών που προκύπτουν από μεταβολή του δείκτη ή συντελεστή που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό αυτών των πληρωμών) ή μεταβολή στην αξιολόγηση του δικαιώματος αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Γ) Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας

Ο Όμιλος εφαρμόζει την απαλλαγή από την αναγνώριση βραχυπρόθεσμης μίσθωσης στις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (δηλ. εκείνες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο από την ημερομηνία έναρξης και δεν περιλαμβάνουν δικαίωμα αγοράς). Ο Όμιλος εφαρμόζει την απαλλαγή από την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας στις μισθώσεις που θεωρούνται χαμηλής αξίας. Οι πληρωμές μισθωμάτων για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η πολιτική του Ομίλου είναι να μην αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογία σχετικά με τα υπόλοιπα που σχετίζονται με το ΔΠΧΑ 16 (περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις).

Ο Όμιλος ως ο εκμισθωτής

A) Λειτουργικές μισθώσεις

Όταν ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής σε μίσθωση που δεν εκχωρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνδέονται με την κυριότητα του μισθωτή (δηλαδή λειτουργική μίσθωση), τα έσοδα από τη μίσθωση αναγνωρίζονται ως «άλλα έσοδα» με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα αρχικά άμεσα κόστη που προκύπτουν για την απόκτηση λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστική αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στην ίδια βάση με τα έσοδα από μισθώσεις. Τα αντίστοιχα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στον στην κατάσταση οικονομικής θέσης με βάση τη φύση τους.

Η τροποποίηση των λειτουργικών μισθώσεων αναγνωρίζεται λογιστικά από τον Όμιλο ως νέα μίσθωση από την ημερομηνία της τροποποίησης, με τυχόν προπληρωμένα ή δεδουλευμένα μισθώματα που αφορούν την αρχική μίσθωση να θεωρούνται μέρος των πληρωμών μισθωμάτων για τη νέα μίσθωση.

23. Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα

Οι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα είναι υποχρεώσεις για πληρωμή αγαθών ή υπηρεσιών που έχουν αποκτηθεί κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου από προμηθευτές. Οι πιστωτές και τα οφειλόμενα έξοδα αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο (ή κατά το συνήθη κύκλο εργασιών του Ομίλου εάν είναι μεγαλύτερος). Αν όχι, θεωρούνται ως μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

24. Προπληρωμές

Οι προπληρωμές αποτιμώνται σε κόστος μείον προβλέψεις για απομείωση. Μια προπληρωμή θεωρείται ως μακροπρόθεσμη όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που σχετίζονται με την προπληρωμή αναμένεται να αποκτηθούν μετά από ένα έτος ή όταν η προπληρωμή σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο το οποίο θα χαρακτηριστεί ως μακροπρόθεσμο κατά την αρχική αναγνώριση. Οι προπληρωμές για την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων μεταφέρονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μόλις ο Όμιλος αποκτήσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου και είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το περιουσιακό στοιχείο θα εισρεύσουν στον Όμιλο. Οι λοιπές προπληρωμές αποσβένονται στα αποτελέσματα όταν εισπράττονται τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που αφορούν τις προπληρωμές.

Εάν υπάρχει ένδειξη ότι δεν θα ληφθούν τα περιουσιακά στοιχεία, τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που σχετίζονται με προπληρωμή, η λογιστική αξία της προπληρωμής καταγράφεται αναλόγως και μια αντίστοιχη ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

25. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους του Ομίλου αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους του Ομίλου.

26. Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τις μεταβολές του τρέχοντος έτους.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Universal για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 6 Απριλίου 2023.

Η Universal Life Insurance Public Company Ltd (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε και εδρεύει στην Κύπρο και είναι δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου και του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου της Κύπρου. Η Εταιρεία είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Ομίλου Universal.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη Λεωφόρο Διγενή Ακρίτα 85, 1070 Λευκωσία. Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών κατά τη διάρκεια του έτους συνέχισαν να είναι η διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών κλάδων ζωής, ατυχημάτων και υγείας, η διαχείριση ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων, η παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και η επένδυση σε ακίνητα.

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί όπως η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε παραδοχές και εκτιμήσεις που επηρεάζουν τη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση περίοδο. Κατά συνέπεια τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι εκτιμήσεις αυτές εξετάζονται περιοδικά και όταν απαιτούνται αναπροσαρμογές αυτές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν. Οι κυριότερες παραδοχές και εκτιμήσεις σε σχέση με το μέλλον κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης, που εμπερικλείουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αναπροσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός του επόμενου οικονομικού έτους, αναφέρονται πιο κάτω.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής γίνονται εκτιμήσεις σύμφωνα με τον αναμενόμενο αριθμό θανάτων για κάθε έτος που ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο. Ο Όμιλος βασίζει τις εκτιμήσεις αυτές σε τυποποιημένους διεθνείς πίνακες θνησιμότητας που αντικατοπτρίζουν ιστορικά την εμπειρία θνησιμότητας. Ο αναμενόμενος αριθμός θανάτων καθορίζει την αξία των πιθανών μελλοντικών ωφελημάτων που θα πληρωθούν. Η αξία αυτή συμβάλλει στον υπολογισμό επαρκών αποθεμάτων τα οποία παρακολουθούνται σε συσχετισμό με το αναμενόμενο εισόδημα από τα τρέχοντα και μελλοντικά ασφάλιστρα του Ομίλου.

Γίνονται επίσης εκτιμήσεις σε σχέση με το μελλοντικό εισόδημα από επενδύσεις που προκύπτει από τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται για κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής. Αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται σε τρέχουσες αποδόσεις των επενδύσεων και σε αναμενόμενες μελλοντικές εξελίξεις της αγοράς.

Εκτιμήσεις που αφορούν μελλοντικούς θανάτους, θεληματικούς τερματισμούς, αποδόσεις επενδύσεων και έξοδα διαχείρισης χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της υποχρέωσης κατά τη διάρκεια της ζωής του συμβολαίου. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς οι εκτιμήσεις αυτές αναθεωρούνται και ελέγχονται για επάρκεια, με αντίστοιχες αναπροσαρμογές. Οι επιπλέον παραδοχές με τη μεγαλύτερη επίδραση στην εκτίμηση των υποχρεώσεων αφορούν την απόδοση επενδύσεων, τον προεξοφλητικό συντελεστή, τα έξοδα διαχείρισης και την διατηρησιμότητα (Lapses). Η ανάλυση της ευαισθησίας των αποτελεσμάτων σε μεταβολές παραδοχών παρουσιάζεται στη Σημείωση 25.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας

Για τα συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας γίνονται εκτιμήσεις για το αναμενόμενο τελικό κόστος των απαιτήσεων που έχουν γνωστοποιηθεί στον Όμιλο όπως και των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (I.B.N.R.) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εκτίμηση των απαιτήσεων γίνεται με βάση την εμπειρία του παρελθόντος και τα πραγματικά δεδομένα μέχρι την ημερομηνία ετοιμασίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Η ανάλυση της ευαισθησίας των αποτελεσμάτων σε μεταβολές παραδοχών παρουσιάζεται στην Σημείωση 25.

Εύλογη αξία ακινήτων για ίδια χρήση και ακινήτων για επένδυση

Η λογιστική πολιτική του Ομίλου σε σχέση τόσο με τα ακίνητα που κατέχει ο Όμιλος για ίδια χρήση όσο και τα ακίνητα που κατέχονται για επένδυση απαιτεί την επιμέτρησή τους σε εύλογη αξία. Στην περίπτωση των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, η εκτίμηση γίνεται σε τακτά διαστήματα ούτως ώστε η λογιστική αξία να μην διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, ενώ στην περίπτωση των ακινήτων για επένδυση η εύλογη αξία καθορίζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Οι εκτιμήσεις γίνονται από προσοντούχους εκτιμητές μέσω εφαρμογής μοντέλων αποτίμησης όπως συνίσταται από το Royal Institution of Chartered Surveyors και την Επιτροπή Διεθνών Προτύπων Εκτίμησης. Για τις εκτιμήσεις τους οι εκτιμητές έχουν χρησιμοποιήσει τη γνώση τους για την αγορά και την επαγγελματική τους κρίση και δεν έχουν βασιστεί αποκλειστικά σε ιστορικά στοιχεία συναλλαγών, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο βαθμός της αβεβαιότητας είναι αυξημένος σε σχέση με την ύπαρξη μιας πιο ενεργούς αγοράς για τον καθορισμό της αγοραίας αξίας των ακινήτων. Ανάλογα με τη φύση του εν λόγω ακινήτου και την υπάρχουσα πληροφόρηση στην αγορά, για τον καθορισμό της εύλογης αξίας του ακινήτου μπορεί να απαιτηθεί η χρήση εκτιμήσεων όπως οι μελλοντικές ταμειακές ροές από το ακίνητο και ο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης των ροών αυτών καθώς και επιπρόσθετες αναπροσαρμογές σε συγκριτικά στοιχεία όπου κρίνεται απαραίτητο από τους εκτιμητές. Όλες αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στις συνθήκες που επικρατούν στην τοπική αγορά κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι σχετικές εκτιμήσεις, ανάλογα με την περίπτωση, εμπερικλείουν παραδοχές αυξημένης υποκειμενικότητας λόγω της έλλειψης επαρκών διαθέσιμων παρατηρήσιμων στοιχείων που να είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα εν λόγω ακίνητα που αποτιμώνται. Οι παραδοχές και οι προκύπτουσες εκτιμήσεις υπόκεινται στις συνθήκες της αγοράς και δύναται να τροποποιηθούν ουσιωδώς με την πάροδο του χρόνου. Για αξιολόγηση τυχόν επιπτώσεων στην χρηματοοικονομική θέση και επίδοση του Ομίλου η Διεύθυνση καταρτίζει ανάλυση ευαισθησίας για ορισμένες σημαντικές παραδοχές. Οι σημαντικές εκτιμητικές αβεβαιότητες που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της πανδημίας και της αναστολής/απόσυρσης του Κυπριακού Επενδυτικού Προγράμματος καθώς και τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 11 και 18. Η ανάλυση της ευαισθησίας των αποτελεσμάτων σε μεταβολές σε σημαντικές παραδοχές παρουσιάζεται στην Σημείωση 35.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

3. ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	2022 €000	2021 €000
Κλάδος ασφαλειών ζωής και ετησίων προσόδων		
Έσοδα από τόκους	531	219
Μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές	121	1 451
Έσοδα από ενοίκια για εκμισθώσεις επενδύσεων σε ακίνητα	127	133
	779	1 803
Λοιπα έσοδα (σημ.36)	800	-
	1 579	1 803

Ανάλυση ληκτότητας - συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές από ενοίκια για εκμισθώσεις επενδύσεων σε ακίνητα :

	2022 €000	2021 €000
Λιγότερο από ένα χρόνο	58	96
Μεταξύ ενός και δύο χρόνων	8	38
31 Δεκεμβρίου	66	134

4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ

	2022 €000	2021 €000
Μισθοί και εισφορές εργοδότη	7 511	6 895
Ωφελήματα αφυπηρέτησης προσωπικού	544	572
Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου:		
- Δικαιώματα	214	197
- Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα	243	229
- Εισφορές εργοδότη	34	34
Δικηγορικά και άλλα επαγγελματικά έξοδα	1 087	671
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	356	328
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	165	177
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	175	99
Ζημιές/(κέρδη) από πώληση και διαγραφή ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	48	(12)
Έξοδα για ενοίκια για εκμισθώσεις εκμετάλλευσης κτιρίων	9	7
Έξοδα διαφήμισης και προβολής	372	323
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης	527	516
Τηλεπικοινωνίες και ταχυδρομικά έξοδα	149	163
Έξοδα διαχείρισης κτιρίων και σχετικές προμήθειες	366	264
Εκτυπώσεις και γραφική ύλη	135	152
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1 437	1 027
	13 372	11 642

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν αμοιβές (συμπεριλαμβανομένων των φόρων) των ανεξάρτητων ελεγκτών της Εταιρείας για το 2022 και 2021 για τις ελεγκτικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν ως ακολούθως:

	2022 €000	2021 €000
Ιθύνουσας Εταιρείας:		
- Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	122	92
- Αμοιβές για άλλες υπηρεσίες εξακρίβωσης	30	29
- Αμοιβές για υπηρεσίες φορολογικών συμβουλών	4	3
- Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες	48	7
Θυγατρικών εταιρειών:		
- Αμοιβές για έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	27	30
- Αμοιβές για υπηρεσίες φορολογικών υπηρεσιών	4	2
	235	163

5. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 η Εταιρεία κατείχε το 94,14% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Golf Enterprises PLC (βλέπε Σημείωση 7) και ως αποτέλεσμα προέκυψαν δικαιώματα μειοψηφίας. Το δικαίωμα ψήφου δεν διαφέρει από το ποσοστό που έχουν.

Τα οικονομικά στοιχεία της Universal Golf Enterprises Plc, η οποία είναι εταιρεία εγγεγραμμένη στη Κύπρο, στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 είχαν ως ακολούθως:

	2022 €000	2021 €000
Επενδύσεις σε ακίνητα	38 479	38 587
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	2	9
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	38 587	38 695
Σύνολο υποχρεώσεων	11 958	10 764
Καθαρή μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	(644)	747
(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία	(1 302)	175

6. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2022 €000	2021 €000
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων		
Εταιρικός φόρος	1 975	1 510
Αντιλογισμός πρόβλεψης φορολογίας	(201)	-
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	3	3
Αναβαλλόμενη φορολογία	(34)	(253)
Σύνολο φορολογίας	1 743	1 260

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ανάλυση της χρέωσης για φορολογία

	2022 €000	2021 €000
Φόρος προς 1,5% των μεικτών ασφαλιστρών κλάδου ασφαλειών ζωής στην Κύπρο	951	921
Φόρος προς 12,5% του φορολογητέου εισοδήματος του κλάδου ατυχημάτων και υγείας	1 024	589
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	3	3
Αντιλογισμός πρόβλεψης φορολογίας	(201)	
Αναβαλλόμενη φορολογία	(34)	(253)
Σύνολο φορολογίας	1 743	1 260

Η συμφωνία της φορολογίας με τα κέρδη πριν τη φορολογία με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2022 €000	2021 €000
Κέρδη πριν τη φορολογία	10 616	1 634
Φόρος με τους κανονικούς συντελεστές στην Κύπρο	1 924	361
Αναβαλλόμενη φορολογία	(34)	-
Αντιλογισμός φόρου προγενέστερων περιόδων	(201)	-
Φορολογική επίδραση: - δαπανών που δεν εκπίπτουν	108	1 182
- εσόδων που δεν φορολογούνται	(57)	(286)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	3	3
	1 743	1 260

Κύπρος

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από το φόρο στις ασφαλιστικές εργασίες και άλλα κέρδη. Η φορολογία ασφαλιστικών εργασιών υπόκειται σε ειδικές φορολογικές διατάξεις. Ο φόρος εισοδήματος πληρωτέος αναφορικά με τις ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ:

(α) του φόρου που υπολογίζεται με συντελεστή 12,5% (2021: 12,5%) στο φορολογητέο εισόδημα που αναλογεί στους μετόχους και που αποτελείται από τα καθαρά έσοδα/έξοδα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού εσόδων κλάδου ασφαλειών ζωής και ετήσιων προσόδων και

(β) του φόρου που υπολογίζεται με συντελεστή 1,5% στα μεικτά ασφάλιστρα (ελάχιστος φόρος).

Η χρέωση για φορολογία ασφαλιστικών εργασιών κλάδου ζωής στα έτη 2022 και 2021 αντιπροσωπεύει τον ελάχιστο φόρο.

Ο φόρος εισοδήματος αναφορικά με τον κλάδο ασφαλειών ατυχημάτων και υγείας και τις χρηματοοικονομικές εργασίες υπολογίζεται με συντελεστή 12,5% (2021: 12,5%) στο φορολογητέο εισόδημα του έτους.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Φορολογικές ζημιές ύψους €105 970 (2021: €318 724) προκύπτουν από τις δραστηριότητες των κυριακών θυγατρικών εταιρειών. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι φορολογικές ζημιές μπορούν να μεταφερθούν και να συμψηφιστούν με φορολογητέα εισοδήματα των επόμενων πέντε ετών από την ημερομηνία αναφοράς. Οι φορολογικές ζημιές του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη μέχρι το έτος 2027 (2020: μέχρι το 2026). Δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία για τις πιο πάνω ζημιές εφόσον δεν αναμένεται να χρησιμοποιηθούν πριν από τη λήξη τους.

Έκτακτη εισφορά για την άμυνα

Η έκτακτη εισφορά για την άμυνα υπολογίστηκε με συντελεστή 3% στα εισοδήματα από ενοίκια.

Ρουμανία

Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος για τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (Priority Properties Srl και Unilife Properties Srl) στη Ρουμανία υπολογίζεται με συντελεστή 3% επί των εισοδημάτων τους (2021: 3%). Δεν υπάρχουν φορολογικές ζημιές προς μεταφορά και ως εκ τούτου δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	2022	2021
	€000	€000
Φορολογία εισπρακτέα	1 056	1 053
Φορολογία πληρωτέα	826	517

Αναβαλλόμενη φορολογία

Το υπόλοιπο της αναβαλλόμενης φορολογίας αφορά:

	2022	2021
	€000	€000
Εταιρεία		
Διαφορά στις φορολογικές εκπτώσεις μείον αποσβέσεις	(809)	(829)
Επανεκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	(4 015)	(4 027)
	(4 824)	(4 856)
Θυγατρικές εταιρείες		
Επανεκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα	(1 509)	(1 556)
	(6 333)	(6 412)

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Αναβαλλόμενη φορολογία

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως ακολούθως:

	Διαφορά μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων φθοράς €000	Επανεκτίμηση €000	€000
Την 1 Ιανουαρίου 2021	(813)	(5 745)	(6 558)
Κέρδη για το έτος	(16)	269	253
Άλλα συνολικά έξοδα	-	(107)	(107)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 / 1 Ιανουαρίου 2022	(829)	(5 583)	(6 412)
Κέρδη για το έτος	20	12	32
Άλλα συνολικά έξοδα	-	47	47
Στις 31 Δεκεμβρίου 2022	(809)	(5 524)	(6 333)

7. ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Universal Insurance Agency Ltd	Παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών γενικού κλάδου ως αντιπρόσωπος
Universal Properties Ltd	Ιδιοκτησία γης
Priority Properties Srl	Ιδιοκτησία γης
Unilife Properties Srl	Ιδιοκτησία γης
Universal Golf Enterprises PLC	Ανάπτυξη του Limassol Hills Golf Project
Universal Green Energies Ltd	Αδρανής

Όλες οι πιο πάνω εταιρείες ιδρύθηκαν και διεξάγουν εργασίες στην Κύπρο, εκτός από τις Priority Properties Srl και Unilife Properties Srl που ιδρύθηκαν στη Ρουμανία και κατέχουν ακίνητα. Η ιθύνουσα Εταιρεία του Ομίλου παρέχει οικονομική ενίσχυση στις θυγατρικές όταν αυτό χρειαστεί. Όλες είναι πλήρως εξηρημένες τόσο κατά το 2022 όσο και κατά το 2021 εκτός από την Universal Golf Enterprises PLC στην οποία κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2022 η Εταιρεία κατείχε το 94,14% (2021: 94,14%) του μετοχικού κεφαλαίου της. Η Universal Green Energies Ltd ιδρύθηκε το 2022 και είναι 100% θυγατρική της Universal Golf Enterprises PLC. Στις 19 Δεκεμβρίου 2018 οι εταιρείες Corenca Investments PLC, Wizcode Ltd και Towmetre Ltd υπέβαλαν αίτηση στον Έφορο Εταιρειών για διαγραφή τους από το μητρώο του και διαγράφηκαν στις 23 Δεκεμβρίου 2021.

8. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

2022

Στην ετήσια γενική συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 27 Ιουλίου 2022 εγκρίθηκε πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2020 ύψους €0,07 ανά συνήθη μετοχή.

Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 12 Αυγούστου 2022 και ανήλθε στο ποσό των €1 038 661. Ποσό €16 746 αποκόπηκε στην πηγή για έκτακτη αμυντική εισφορά που εφαρμόζεται, με βάση τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας Νόμο και ποσό €2 610 για εισφορά στο Γενικό Σχέδιο Υγείας.

Στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε στις 6 Δεκεμβρίου 2022 αποφασίσθηκε η διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2020 ύψους €0,061 ανά συνήθη μετοχή με τη μορφή έκδοσης μετοχών της Εταιρείας. Η τιμή έκδοσης ήταν €5,70 κατά μετοχή με βάση την Κεκτημένη Αξία (Embedded Value) της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και ανήλθε στο ποσό των €905 119. Ποσό €14 785 αποκόπηκε στην πηγή για έκτακτη αμυντική εισφορά που εφαρμόζεται, με βάση τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας Νόμο και ποσό €2 305 για εισφορά στο Γενικό Σχέδιο Υγείας.

Στη ίδια συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίσθηκε η διανομή χρηματικού μερίσματος από τα κέρδη του 2020 ύψους €0,07 ανά συνήθη μετοχή.

Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και ανήλθε στο ποσό των €1 038 661. Ποσό €16 967 αποκόπηκε στην πηγή για έκτακτη αμυντική εισφορά που εφαρμόζεται, με βάση τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας Νόμο και ποσό €2 645 για εισφορά στο Γενικό Σχέδιο Υγείας.

2021

Στην ετήσια γενική συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 16 Δεκεμβρίου 2021 εγκρίθηκε πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2019 ύψους €0,144 ανά συνήθη μετοχή με τη μορφή έκδοσης μετοχών της Εταιρείας. Η τιμή έκδοσης ήταν €5,87 κατά μετοχή, με βάση την υπολογιζόμενη Κεκτημένη Αξία (Embedded Value) της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020.

Το μέρισμα καταβλήθηκε στους μετόχους στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και ανήλθε στο ποσό των €2 086 449. Ποσό €33 782 αποκόπηκε στην πηγή για έκτακτη αμυντική εισφορά που εφαρμόζεται, με βάση τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Κυπριακής Δημοκρατίας Νόμο και ποσό €5 266 για εισφορά στο Γενικό Σχέδιο Υγείας.

9. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	2022	2021
	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις στις τράπεζες	10 351	1 579
Καταθέσεις που αποτελούν επενδύσεις των ασφαλιστικών εργασιών, των ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων και λοιπές καταθέσεις που σχετίζονται με ασφαλιστικές δραστηριότητες	52 393	36 952
	62 744	38 531

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ρών τα μετρητά και οι καταθέσεις στην τράπεζα και τα τραπεζικά παρাত্রρήγματα περιλαμβάνουν:

	2022	2021
	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις στη τράπεζα	10 351	1 579
Τραπεζικά παρাত্রήγματα	(553)	(205)
Δεσμευμένες καταθέσεις	(215)	(53)
	9 583	1 321

Τα μετρητά και οι καταθέσεις στην τράπεζα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2022	2021
	€000	€000
Ευρώ	62 592	38 479
Άλλα	152	52
	62 744	38 531

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Τα μετρητά και οι καταθέσεις στις τράπεζες φέρουν τόκο από 0% ετησίως (2021: 0% - 0,05% ετησίως) και αφορούν καταθέσεις που λήγουν εντός ενός έτους.

Ποσό €215 000 (2021: €53 000) είναι δεσμευμένο από τραπεζικά ιδρύματα για παροχή τραπεζικών εγγυήσεων που απαιτούνται για τις εργασίες του Ομίλου.

Το τραπεζικό παρατράβηγμα είναι πληρωτέο σε πρώτη ζήτηση και είναι εξασφαλισμένο με υποθήκη ακινήτων.

10. ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΚΑΙ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ

	2022	2021
	€000	€000
Χρεώστες	2 755	1 436

Οι πιο πάνω χρεώστες προκύπτουν κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου, είναι εισπρακτέοι σε πρώτη ζήτηση και δεν φέρουν τόκο. Στο ποσό συμπεριλαμβάνονται €800 000 εισπρακτέες από συνδεδεμένο πρόσωπο (σημ. 36). Λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους, η λογιστική τους αξία θεωρείται ότι είναι η ίδια με την εύλογη τους αξία. Κανένα από τα πιο πάνω υπόλοιπα δεν είναι ληξιπρόθεσμο ή απομειωμένο.

11. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	2022	2021
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	121 336	131 018
Αγορές	533	598
Πωλήσεις	(127)	-
Ακίνητα που μεταφέρθηκαν από τις επενδύσεις σε ακίνητα στα πάγια περιουσιακά	(774)	-
Επανεκτίμηση	(1 209)	(10 280)
31 Δεκεμβρίου	119 759	121 336
Επενδύσεις σε ακίνητα που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια	48 704	49 287
Άλλες επενδύσεις σε ακίνητα	71 055	72 049
	119 759	121 336

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Στο ποσό που αφορά 'Άλλες επενδύσεις σε ακίνητα' περιλαμβάνεται η αξία των επενδύσεων σε ακίνητα της θυγατρικής εταιρείας Universal Golf Enterprises PLC, ύψους €38 479 χιλιάδων εκ των οποίων ένα μέρος αυτού του ποσού είναι καταμετρημένο σε ασφαλιστικά επενδυτικά ταμεία μέσω των μετοχών που κατέχουν αυτά τα ταμεία στη θυγατρική εταιρεία Universal Golf Enterprises PLC. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια συνδεδεμένα με μονάδες παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το εισόδημα από ενοίκια σε επενδύσεις σε ακίνητα (Σημείωση 3) €127 000 (2021: €133 000) περιλαμβάνει ποσό €56 000 (2021: €41 200) ενοικίων από επενδύσεις που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια.

Τα έξοδα για συντήρηση και επιδιόρθωση των ακινήτων για τα οποία αναγνωρίζεται εισόδημα από ενοίκια ανέρχονται σε €5 000 (2021 €7 000).

Η μεταβολή στην εκτιμημένη εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά τη διάρκεια του έτους καταχωρείται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτελούνται από γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα στην Κύπρο, οικόπεδα και αγροτεμάχια στην Κύπρο και στην Ρουμανία και οικιστικά ακίνητα στην Κύπρο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα βασίζεται σε εκτιμήσεις που πραγματοποιήθηκαν από ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές, οι οποίοι έχουν πρόσφατη εμπειρία των περιοχών και των κατηγοριών των ακινήτων υπό εκτίμηση. Οι επιμετρήσεις εύλογης αξίας των ακινήτων ταξινομούνται στο 3ο επίπεδο της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Η νέα πραγματικότητα που δημιούργησε η υγειονομική κρίση και η αναστολή/απόσυρση του Κυπριακού Επενδυτικού Προγράμματος δημιουργεί νέα δεδομένα και κατά συνέπεια οι εκτιμήσεις από τους ανεξάρτητους εκτιμητές υπόκεινται σε "ουσιώδη αβεβαιότητα εκτίμησης" (material valuation uncertainty) όπως ορίζεται από το The Royal Institution of Chartered Surveyors (VPS3 & VPGA 10, RICS Valuation Global Standards 2020) και οι εκτιμώμενες αξίες έχουν βασιστεί κυρίως στην ανάλυση και επεξεργασία συγκριτικών δεδομένων πριν την πανδημία Covid-19. Αυτή η αναφορά υποδεικνύει λιγότερη βεβαιότητα και κατά συνέπεια ψηλότερο βαθμό προσοχής στις εκτιμήσεις των ακινήτων ως αποτέλεσμα της επίδρασης της πανδημίας Covid-19 και του τερματισμού του Κυπριακού επενδυτικού προγράμματος. Το γεγονός αυτό αντιπροσωπεύει μια σημαντική αβεβαιότητα εκτίμησης σε σχέση με την αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

(α) Επενδύσεις σε ακίνητα εκτός των οικοπέδων για ανάπτυξη Golf

Περιγραφή των τεχνικών αποτίμησης και των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα

31 Δεκεμβρίου 2022

Κατηγορία	Εκτίμηση 2022 €000	Τεχνική αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Μέση Διακύμανση αξιών 2022
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα που επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς	5 060	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€1 648 - €1 800 2 887 Υφιστάμενη
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα που επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς και μέθοδο κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	1 923	Συγκριτική μέθοδος αγοράς και Μέθοδος κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	Ετήσια εκτιμημένη αξία ενοικίου ανά τ.μ. Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης ("yield") Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€62 - €72 5,00% - 6,00% €1 275 - €1 493 1 352 Υφιστάμενη
Αγροτεμάχια - Πάνω Πύργος Τηλλυρίας	10 603	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€5 - €8 1 278 893 Υφιστάμενη
Αγροτεμάχια – Καλό Χωριό, Γούρρι, Κλήρου, Φικάρδου της Θυγατρικής εταιρείας Universal Properties Ltd	13 034	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	€5 - €16

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

			Εμβαδό σε τ.μ.	1 404 419
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη
Λοιπά Οικόπεδα και αγροτεμάχια	41 221	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	€11 - €93
			Εμβαδό σε τ.μ.	3 223 498
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη
Οικιστική	2 275	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	€424 - €1 222
			Εμβαδό σε τ.μ.	2 284
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη
Οικόπεδα στην Ρουμανία	7 164	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	€3 - €45
			Εμβαδό σε τ.μ.	969 517
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη
Σύνολο	81 280			

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2021

Κατηγορία	Εκτίμηση 2021 €000	Τεχνική αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Διακύμανση αξιών 2021
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα που επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς	5 060	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€1 648 - €1 800 2 887 Υφιστάμενη
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα όπου επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς και μέθοδο κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	2 648	Συγκριτική μέθοδος αγοράς και Μέθοδος κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	Ετήσια εκτιμημένη αξία ενοικίου ανά τ.μ. Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης ("yield") Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€62 - €118 5,00% - 6,00% €1 203 - €2 757 1 632 Υφιστάμενη
Αγροτεμάχια - Πάνω Πύργος Τηλλυρίας	11 067	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€7 - €12 1 278 893 Υφιστάμενη
Αγροτεμάχια – Καλό Χωριό, Γούρρι, Κλήρου, Φικάρδου της θυγατρικής εταιρείας Universal Properties Ltd	13 034	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€5 - €16 1 404 419 Υφιστάμενη

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Λοιπά Οικόπεδα και αγροτεμάχια	41 440	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	€2 - €120
			Εμβαδό σε τ.μ.	3 223 498
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη
Οικιστική	2 276	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	€424 - €1 410
			Εμβαδό σε τ.μ.	2 284
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη
Οικόπεδα στην Ρουμανία	7 224	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	€3 - €46
			Εμβαδό σε τ.μ.	996 594
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη

Σύνολο

82 749

Η συγκριτική μέθοδος αγοράς βασίζεται στη σύγκριση με ακίνητα που παρουσιάζουν παρόμοια φυσικά και νομικά χαρακτηριστικά τόσο στην υπό εξέταση περιοχή όσο και σε άλλες περιοχές. Τα εν λόγω συγκριτικά στοιχεία έχουν συλλεχθεί από το αρχείο του κτηματολογίου και έχουν αξιολογηθεί λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου, την τοποθεσία, τα πολεοδομικά δεδομένα και τυχόν περιορισμούς στη χρήση και τα χαρακτηριστικά της άμεσης και ευρύτερης περιοχής.

Η μέθοδος κεφαλαιοποίησης του εισοδήματος προσδιορίζει την αξία του ακινήτου κεφαλαιοποιώντας το ετήσιο μίσθωμα με το συντελεστή ετήσιας μισθωτικής απόδοσης ("yield") και εφαρμόζεται κατά περίπτωση με βάση τη γνώση της αγοράς, τα ευρύτερα αποδεκτά επίπεδα αποδόσεων εισοδηματικών ακινήτων κατά τύπο ακινήτου και ελκυστικότητα της περιοχής και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται δεν υποθέτει ούτε άμεση ούτε συνεχιζόμενη ενοικίαση του υπό εξέταση ακινήτου και η απόδοση που χρησιμοποιείται για την κεφαλαιοποίηση του ενοικίου λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο να παραμείνει κενό το ακίνητο μέχρι την εξεύρεση νέου ενοικιαστή.

Οι περιορισμένες πληροφορίες (έλλειψη επαρκούς αριθμού συγκριτικών πωλήσεων) και τα χαμηλά επίπεδα ρευστότητας και δραστηριότητας στην αγορά έχουν επηρεάσει το βαθμό βεβαιότητας στη διεξαγωγή εκτιμήσεων. Για την ανάλυση ευαισθησίας της επιμέτρησης της εύλογης αξίας στις μεταβολές σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, γίνεται αναφορά στην Σημείωση 35.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

(β) Επενδύσεις σε ακίνητα που αφορούν οικόπεδα για ανάπτυξη Golf

Το μοντέλο αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF) εφαρμόστηκε από τον Όμιλο για τα ακίνητα που βρίσκονται εντός του γενικού σχεδίου του έργου, ενώ η συγκριτική μέθοδος αγοράς, προσαρμοσμένη για συγκεκριμένες συνθήκες αγοράς και ιδιοκτησίας, εφαρμόστηκε για την εκτίμηση των ακινήτων που βρίσκονται εκτός του γενικού σχεδίου του έργου.

Ωστόσο, πρέπει να τονιστεί η εξάρτηση της ζήτησης και κατ' επέκταση των τιμών του εν λόγω έργου στο Κυπριακό Επενδυτικό Πρόγραμμα (Σχέδιο Πολιτογράφησης). Η αναστολή/απόσυρση του προγράμματος ενώ αναμενόταν να οδηγήσει σε αρνητικό επηρεασμό των τιμών/αξιών των ακινήτων, το 2022 παρατηρήθηκε αύξηση των αγορών ακινήτων από ξένους. Το γεγονός αυτό έχει ληφθεί υπόψη από τους ανεξάρτητους εκτιμητές τόσο κατά τον καθορισμό του ρυθμού πωλήσεων των μονάδων στο υπό εξέταση έργο, όσο και κατά τον καθορισμό των αξιών των μονάδων ωστόσο δεν μπορεί να παραβλεφθεί η πιθανότητα περεταίρω αναπροσαρμογών στις σχετικές αξίες στο εγγύς μέλλον.

Περιγραφή των τεχνικών αποτίμησης και των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των οικοπέδων για ανάπτυξη Golf

Κατηγορία	Εκτίμηση 31/12/2022	Τεχνική αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Διακύμανση αξιών	
	€000			2022	2021
Οικόπεδα (εκτός του γενικού σχεδίου)	879 (2021: 787)	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Εμβαδό σε τ.μ. Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	Συνολικό 110 013	Συνολικό 110 013
				€8	€8
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Υφιστάμενη	Υφιστάμενη
				Συνολικό 1 969 594	Συνολικό 1 969 594
Οικόπεδα για ανάπτυξη Golf (εντός του γενικού σχεδίου)	37 600 (2021: 37 800)	Μέθοδος αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF)	Εμβαδό σε τ.μ. Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Ποσοστό χρονικής αναπροσαρμογής των χρηματοροών. Διάρκεια πωλήσεων Τιμές πώλησης των κατοικιών	€19 15,2% 25 χρόνια €3 553 / μ²	€19 15% 25 χρόνια €4 813 / μ²
			Άμεσες δαπάνες κατασκευής	€1 350 - €1 700 / μ²	€1 400 - €1850 / μ²
			Επαγγελματικά έξοδα	5,00%	5,00%
			Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	Ανάπτυξη Golf	Ανάπτυξη Golf
Σύνολο	38 479 (2021: 38 587)				

Η ανάλυση της ευαισθησίας της επιμέτρησης της εύλογης αξίας παρουσιάζεται στη Σημείωση 35.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

12. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	2022 €000	2021 €000
Ομόλογα (Σημ. 12.1)	71 496	69 359
Μετοχές (Σημ. 12.2)	19 945	21 825
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια (Σημ. 12.3)	67 669	89 620
Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων (Σημ. 12.4)	-	8 440
Παράγωγα (Σημ. 12.5)	-	1
	159 110	189 245
Επενδύσεις που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά ταμεία	114 476	145 348
Επενδύσεις που συνδέονται με ταμεία αφυπηρέτησης και συντάξεων	8 944	16 220
Άλλες επενδύσεις	35 690	27 677
	159 110	189 245

Όλες οι πιο πάνω επενδύσεις κατέχονται προς εμπορία.

12.1 Ομόλογα

	2022 €000	2021 €000
Ξένων εταιρειών	71 496	69 359
	71 496	69 359
<i>Αποπληρωτέα:</i>		
Εντός ενός έτους	-	-
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	-	-
Πέραν των πέντε ετών	71 496	69 359
	71 496	69 359
Μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία ομολόγων – μη εισηγμένα	71 496	69 359
	71 496	69 359

Οι επενδύσεις σε ομόλογα κατέχονται προς εμπορία. Ομόλογα ύψους €39 480 000 (2021: €39 795 000) συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια. Οι επενδύσεις σε ομόλογα που συνδέονται με ταμεία αφυπηρέτησης και συντάξεων ανέρχονται σε €3 982 000 (2021: €8 166 000).

12.2 Μετοχές

	2022 €000	2021 €000
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1 342	913
Μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία μετοχών - εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια	15 784	13 710
Μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία μετοχών - μη εισηγμένες	2 818	7 202
	19 945	21 825

Οι επενδύσεις σε μετοχές κατέχονται προς εμπορία. Οι επενδύσεις σε μετοχές που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια ανέρχονται σε €11 329 000 (2021: €8 380 000). Οι επενδύσεις σε μετοχές που συνδέονται με ταμεία αφυπηρέτησης και συντάξεων ανέρχονται σε €960 000 (2021: €7 166 000).

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι επενδύσεις σε μετοχές που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με βαθμίδα επιμέτρησης επιπέδου 3, για το 2022 ανήλθαν σε €1 483 000 σε σύγκριση με το 2021 που ανήλθαν σε €1 064 000. Η διαφορά οφείλεται στην μείωση της αγοραίας αξία τους όπως αυτή επιμετρήθηκε στο τέλος του έτους.

12.3 Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια

	2022 €000	2021 €000
Εισηγμένα σε Ευρωπαϊκά χρηματιστήρια	-	-
Μη εισηγμένα	67 669	89 620
	<u>67 669</u>	<u>89 620</u>

Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια κατέχονται προς εμπορία. Οι επενδύσεις σε μεικτά αμοιβαία κεφάλαια που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια ανέρχονται σε €63 667 000 (2021: €88 733 000). Οι επενδύσεις σε μεικτά αμοιβαία κεφάλαια που συνδέονται με ταμεία αφυπηρέτησης και συντάξεων ανέρχονται σε €4 002 000 (2021: €887 000).

12.4 Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθέσιμων

	2022 €000	2021 €000
Μη εισηγμένα	-	8 440

Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων κατέχονται προς εμπορία. Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια ανέρχονται σε μηδέν (2021: €8 440 000). Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων που συνδέονται με ταμεία αφυπηρέτησης και συντάξεων ανέρχονται σε μηδέν (2021: μηδέν).

12.5 Παράγωγα

	2022 €000	2021 €000
Ξένων εταιρειών	-	1
Αποπληρωτέα:		
Εντός ενός έτους	-	1
Μη Εισηγμένα	-	1

Οι επενδύσεις σε παράγωγα που συνδέονται με ταμεία αφυπηρέτησης και συντάξεων ανέρχονται σε μηδέν (2021: €1 000).

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

13. ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2022 €000	2021 €000
Ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους (Σημ. 13.1)	2 276	2 286
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων (Σημ. 13.2)	1 174	1 282
Τόκοι εισπρακτέοι	29	32
	3 479	3 600
Δάνεια και απαιτήσεις που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια	195	254
Άλλα δάνεια και απαιτήσεις	3 284	3 346
	3 479	3 600

Η λογιστική αξία των πιο πάνω υπολοίπων θεωρείται περίπου η ίδια με την εύλογη τους αξία.

13.1 Ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους

Τα ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους φέρουν τόκο προς 5,5% - 7% ετησίως (2020: 5,5% - 7% ετησίως) και είναι εξασφαλισμένα με πρώτη υποθήκη επί ακίνητης περιουσίας.

	2022 €000	2021 €000
Ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους	4 519	4 422
Προβλέψεις για απομείωση	(2 243)	(2 136)
	2 276	2 286

Κατά το 2022, καθαρό ποσό ύψους €1 807 000 των ενυπόθηκων δανείων (2021: €1 668 000) θεωρούνταν μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Το υπόλοιπο καθαρό ποσό δανείων ύψους €469 000 (2021: €618 000) θεωρούνταν εξυπηρετούμενα δάνεια. Η αύξηση στις προβλέψεις για απομείωση οφείλεται σε επιπρόσθετες χρεώσεις απομείωσης που κρίθηκαν απαραίτητες με βάση την αξιολόγηση της Διεύθυνσης η οποία έλαβε υπόψη την αναμενόμενη ημερομηνία ανάκτησης της εξασφάλισης και την αναμενόμενη αξία της την ημερομηνία αυτή.

13.2 Δάνεια επί ασφαλιστηρίων

Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων είναι εξασφαλισμένα από την αξία εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, φέρουν τόκο προς 7,25% ετησίως (2021: 7,25% ετησίως) και αποπληρώνονται πριν ή κατά τη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

14. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΩΝ ΑΦΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ

14.1 Επενδύσεις ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων

Τα περιουσιακά στοιχεία των ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2022	2021
	€000	€000
Ομόλογα	3 982	8 166
Εταιρικά ομόλογα	-	-
Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης	-	-
Μετοχές	960	7 166
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	4 002	887
Παράγωγα	-	1
	8 944	16 220
Καταθέσεις με τράπεζες	10 849	5 211
	19 793	21 431

14.2 Υποχρεώσεις ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων

Η κίνηση των υποχρεώσεων των ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	2022	2021
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	21 431	17 785
Εισφορές εργοδότη και μελών	17 454	3 778
Εισόδημα από επενδύσεις	7	48
Πληρωμές σε αποχωρούντα μέλη	(16 648)	(1 032)
Έξοδα διαχείρισης	(540)	(494)
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος από μεταβολή στην εύλογη αξία επενδύσεων και από την πώληση επενδύσεων	(1 911)	1 346
31 Δεκεμβρίου	19 793	21 431

15. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2022	2021
	€000	€000
Ασφάλιστρα εισπρακτέα	5 853	5 156
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4 771	3 374
Απαιτήσεις από αντιπροσώπους ασφαλειών	194	233
	10 818	8 763

Όλα τα πιο πάνω ποσά είναι πληρωτέα εντός ενός έτους και δεν φέρουν τόκο. Λόγω του βραχυπρόθεσμου τους χαρακτήρα, η λογιστική τους αξία θεωρείται ότι είναι η ίδια με εύλογη τους αξία. Στη Σημείωση 31 παρουσιάζονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο των πιο πάνω ποσών εισπρακτέων.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

16. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ

	2022 €000	2021 €000
Περιουσιακά στοιχεία		
Ομόλογα	39 480	39 795
Εταιρικά ομόλογα	-	-
Μετοχές	21 968	19 540
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	63 667	88 733
Αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων	-	8 440
	125 116	156 508
Επενδύσεις σε ακίνητα	57 177	49 287
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες	44 385	20 838
Δάνεια και απαιτήσεις που συνδέονται με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια	196	254
	226 872	226 887

Κατά τα έτη 2022 και 2021, οι μετοχές στον πιο πάνω πίνακα, επιπρόσθετα των επενδύσεων σε μετοχές που παρουσιάζονται στη Σημείωση 12.2, περιλαμβάνουν και τις μετοχές που κατέχουν τα ασφαλιστικά ταμεία στη Universal Golf Enterprises Plc, θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου, στην εύλογη αξία τους. Για σκοπούς των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων η επένδυση αυτή έχει απαλειφθεί και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Universal Golf Enterprises Plc παρουσιάζονται στις κατάλληλες γραμμές της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης.

17. ΑΝΑΒΟΛΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΔΠΧΑ 9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Ο Όμιλος πληροί τις πρόνοιες που καθορίζονται στις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια σχετικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα και αποφάσισε να αναβάλει την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως την ημερομηνία που ο Όμιλος θα υιοθετήσει για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (η «επιλογή αναβολής»), η οποία επί του παρόντος αναμένεται να είναι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Τα κριτήρια για την εφαρμογή της επιλογής της σχετικής αναβολής είναι ότι οι δραστηριότητες του Ομίλου συνδέονται κυρίως με ασφαλιστικές δραστηριότητες κατά την ετήσια ημερομηνία αναφοράς που έλαβε χώρα πριν από την 31η Δεκεμβρίου 2022, ημερομηνία κατά την οποία το ποσοστό της συνολικής λογιστικής αξίας των υποχρεώσεων του Ομίλου που συνδέεται με τις ασφαλιστικές δραστηριότητες είναι μεγαλύτερο από το 95% της συνολικής αξίας όλων των υποχρεώσεων του. Δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή στις δραστηριότητες του Ομίλου μετά την ημερομηνία αυτή.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την εύλογη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 και τις μεταβολές στις εύλογες αξίες για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ξεχωριστά για τις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια του SPPI του ΔΠΧΑ 9, εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που "κατέχονται για εμπορία" ή τα οποία διαχειρίζονται και αποτιμώνται σε εύλογη αξία, και
- Όλα τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβανομένων εκείνων που δεν πληρούν τα κριτήρια του SPPI του ΔΠΧΑ 9 και εκείνα τα οποία "κατέχονται για εμπορία" ή τα οποία διαχειρίζονται και αποτιμώνται βάσει της εύλογης αξίας.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια του SPPI του ΔΠΧΑ 9 είναι εκείνα των οποίων οι συμβατικές ταμειακές τους ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίων και τόκων (SPPI).

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 που αναλύθηκαν μεταξύ εκείνων που πληρούν και εκείνων που δεν πληρούν το κριτήριο του SPPI παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

2022

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν το SPPI		Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	
	Εύλογη Αξία	Μεταβολή στην εύλογη αξία	Εύλογη αξία	Μεταβολή στην εύλογη αξία
	€000	€000	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες (Σημ. 9)	62 744	-	-	-
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα (Σημ. 10)	2 755	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις (Σημ. 13)	3 479	-	-	-
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις (Σημ. 15)	10 818	-	-	-
Ομόλογα (Σημ. 12.1)	-	-	71 496	(9 752)
Μετοχές (Σημ. 12.2)	-	-	19 945	(1 362)
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια (Σημ. 12.3)	-	-	67 669	(11 902)
	79 796	-	159 110	(23 016)

2021

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν το SPPI		Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	
	Εύλογη Αξία	Μεταβολή στην εύλογη αξία	Εύλογη αξία	Μεταβολή στην εύλογη αξία
	€000	€000	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες (Σημ. 9)	38 531	-	-	-
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα (Σημ. 10)	1 436	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις (Σημ. 13)	3 600	-	-	-
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις (Σημ. 15)	8 763	-	-	-
Ομόλογα (Σημ. 12.1)	-	-	69 359	(2 518)
Μετοχές (Σημ. 12.2)	-	-	21 825	8 273
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια (Σημ. 12.3)	-	-	89 620	7 343
Παράγωγα (Σημ. 12.5)	-	-	1	1
Αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (Σημ. 12.4)	-	-	8 440	(59)
	52 330	-	189 245	13 040

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο που δεν είναι πιστωτικά απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση ταξινομείται στο Στάδιο 1. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Στάδιο 1 αναγνωρίζουν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ΑΠΖ) τους σε ένα ποσό ίσο με το ποσοστό των ΑΠΖ κατά τη διάρκεια ζωής που προκύπτει από τυχόν γεγονότα αθέτησης πληρωμής μέσα στους επόμενους 12 μήνες ή μέχρι τη λήξη της σύμβασης, εάν είναι πιο νωρίς («ΑΠΖ 12 μηνών»). Εάν παρατηρηθεί μία σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική αναγνώριση, το περιουσιακό στοιχείο μεταφέρεται στο Στάδιο 2 και οι ΑΠΖ

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

επιμετρώνται με βάση τις ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, δηλαδή μέχρι τη λήξη της σύμβασης αλλά λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες προπληρωμές, εάν υπάρχουν («ΑΠΖ κατά τη διάρκεια ζωής»). Εάν καθοριστεί ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι πιστωτικά απομειωμένο, το περιουσιακό στοιχείο μεταφέρεται στο Στάδιο 3 και οι ΑΠΖ επιμετρώνται ως ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.

Ο πιο κάτω πίνακας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία και τη λογιστική αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του SPPI, τα οποία έχει καθορίσει ο Όμιλος ότι δεν έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο. Η διοίκηση θεωρεί ότι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται ως χαμηλού πιστωτικού κινδύνου όταν έχουν χαμηλό κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης και ο εκδότης έχει ισχυρή ικανότητα να ανταποκριθεί βραχυπρόθεσμα στις συμβατικές υποχρεώσεις ρευστότητας. Η λογιστική αξία επιμετρείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, αν και αυτή παρουσιάζεται πριν από οποιαδήποτε απομείωση για εκείνα που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

2022

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

	<i>Εύλογη αξία</i>	<i>Λογιστική αξία</i>
	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες (Σημ. 9)	10 351	10 351
Δάνεια και απαιτήσεις (Σημ.13)	2 276	2 276

2021

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

	<i>Εύλογη αξία</i>	<i>Λογιστική αξία</i>
	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες (Σημ. 9)	1 579	1 579
Δάνεια και απαιτήσεις (Σημ.13)	2 286	2 286

Στους πιο πάνω πίνακες τα ποσά που αφορούν μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες δεν περιλαμβάνουν καταθέσεις που αποτελούν επενδύσεις των ασφαλιστικών εργασιών, των ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων και λοιπές καταθέσεις που σχετίζονται με ασφαλιστικές δραστηριότητες.

Για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια του SPPI, οι τρέχουσες λογιστικές αξίες που μετρούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα με την πιστοληπτική τους διαβάθμιση:

2022

Πιστωτική διαβάθμιση

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

	<i>Σύνολο</i>	<i>Caa1</i>	<i>Ba3</i>	<i>Χωρίς διαβάθμιση</i>
	€000	€000	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες (Σημ. 9)	1 579	1 373	149	57
Δάνεια και απαιτήσεις (Σημ.13)	4 422	-	-	4 422

2021

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Πιστωτική διαβάθμιση

	<i>Σύνολο</i>	<i>B3</i>	<i>Χωρίς διαβάθμιση</i>
	€000	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες (Σημ. 9)	10 351	8 700	1 541
Δάνεια και απαιτήσεις (Σημ.13)	4 519	-	4 519

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Για το έτη 2022 και 2021 τα μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες κατηγοριοποιούνται στο Στάδιο 1. Για το έτος 2022 ένα ποσό ύψους €1 807 χιλιάδες από τα δάνεια και απαιτήσεις θεωρείται μη εξυπηρετούμενο (Στάδιο 3) και το υπόλοιπο ποσό ύψους €469 χιλιάδες θεωρείται εξυπηρετούμενο (Στάδιο 1). Για το 2021 ένα ποσό ύψους €1 668 χιλιάδες και τα δάνεια και απαιτήσεις αφορά μη εξυπηρετούμενα δάνεια (Στάδιο 3) και το υπόλοιπο ποσό ύψους €618 χιλιάδες αφορά εξυπηρετούμενα δάνεια (Στάδιο 1). Για τα έτη 2022 και 2021 η Διεύθυνση αξιολόγησε ότι τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία κατηγοριοποιούνται στο Στάδιο 1.

18. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

	Ακίνητα €000	Εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
2022			
Κόστος ή εκτιμημένη εύλογη αξία			
1 Ιανουαρίου	16 602	7 005	23 607
Προσθήκες	14	325	339
Μεταφορά ακινήτων από επενδύσεις σε ακίνητα σε πάγια περιουσιακά στοιχεία	774	-	774
Πωλήσεις και διαγραφές	(590)	(36)	(626)
Επανεκτίμηση (σημ. 28)	362	-	362
31 Δεκεμβρίου	17 162	7 294	24 456
Αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου	-	6 295	6 295
Επιβάρυνση έτους	104	252	356
Πωλήσεις και διαγραφές	4	(33)	(29)
Αντιλογισμός αποσβέσεων λόγω επανεκτίμησης (σημ.28)	(108)	-	(108)
31 Δεκεμβρίου	-	6 514	6 514
Λογιστική αξία			
31 Δεκεμβρίου	17 162	778	17 942

	Ακίνητα €000	Εξοπλισμός €000	Σύνολο €000
2021			
Κόστος ή εκτιμημένη εύλογη αξία			
1 Ιανουαρίου	16 938	6 737	23 675
Προσθήκες	164	365	529
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(97)	(97)
Επανεκτίμηση (σημ. 28)	(500)	-	(500)
31 Δεκεμβρίου	16 602	7 005	23 607

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Αποσβέσεις

1 Ιανουαρίου	-	6 123	6 123
Επιβάρυνση έτους	105	223	328
Πωλήσεις και διαγραφές	-	(51)	(51)
Αντιλογισμός αποσβέσεων λόγω επανεκτίμησης	(105)	-	(105)
31 Δεκεμβρίου	-	6 295	6 295

Λογιστική αξία

31 Δεκεμβρίου	16 602	710	17 312
---------------	--------	-----	---------------

Όλα τα ακίνητα είναι ιδιόκτητα και χρησιμοποιούνται για τις εργασίες του Ομίλου. Τα ακίνητα επανεκτιμήθηκαν το τελευταίο τρίμηνο του 2022 στην εύλογη αξία από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Κατά τη διάρκεια των ετών 2022 και 2021, υπήρξε περιορισμένος αριθμός παρόμοιων πωλήσεων στην τοπική αγορά και οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν βασίστηκαν σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Ως εκ τούτου, η εύλογη αξία των ακινήτων ταξινομήθηκε στο Επίπεδο 3. Η ανάλυση της ευαισθησίας των αποτελεσμάτων σε μη παρατηρήσιμες εισροές αναφέρεται στη Σημείωση 35. Το συσσωρευμένο πλεόνασμα στις 31 Δεκεμβρίου 2022 από την επανεκτίμηση περιλαμβάνεται στα αποθεματικά επανεκτίμησης του Ομίλου (Σημείωση 28) και ανέρχεται σε €9 404 000 (2021: €8 910 000).

Η λογιστική αξία των ιδιόκτητων ακινήτων του Ομίλου με βάση το κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, θα ήταν €6 616 000 (2021: €6 115 000). Τα ακίνητα περιλαμβάνουν γη αξίας €9 761 000 (2021 €9 602 000) για την οποία δεν λογίζεται απόσβεση.

Οι αποσβέσεις των ακινήτων και εξοπλισμού για το έτος συμπεριλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών (Σημείωση 4) στη ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των ακινήτων αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Περιγραφή των τεχνικών αποτίμησης και των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των ακινήτων

31 Δεκεμβρίου 2022

Κατηγορία	Εκτίμηση 2022 €000	Τεχνική αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Διακύμανση αξιών 2021
Γραφεία που επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς	2 088	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€1 266 - €1 702 1 108 Υφιστάμενη
Γραφεία που επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς και μέθοδο κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	15 074	Συγκριτική μέθοδος αγοράς και Μέθοδος κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	Ετήσια εκτιμημένη αξία ενοικίου ανά τ.μ. Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης ("yield") Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€62 - €186 5,00% - 6,00% €1 056 - €3 743 6 466 Υφιστάμενη
Σύνολο	17 162			

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2021

Κατηγορία	Εκτίμηση 2021 €000	Τεχνική αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Διακύμανση αξιών 2021
Γραφεία που επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς	2 219	Συγκριτική μέθοδος αγοράς	Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€1 250 - €1 763 1 561 Υφιστάμενη
Γραφεία που επιμετρούνται με την συγκριτική μέθοδο αγοράς και μέθοδο κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	14 383	Συγκριτική μέθοδος αγοράς και Μέθοδος κεφαλαιοποίησης εισοδήματος	Ετήσια εκτιμημένη αξία ενοικίου ανά τ.μ. Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης ("yield") Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ. Εμβαδό σε τ.μ. Υψηλότερη και βέλτιστη χρήση	€63 - €147 5,00% - 6,00% €1 065 - €2 889 6 186 Υφιστάμενη
Σύνολο	16 602			

19. ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Λογισμικά προγράμματα	
	2022 €000	2021 €000
Κόστος		
1 Ιανουαρίου	7 381	6 708
Προσθήκες	253	673
31 Δεκεμβρίου	7 634	7 381
Αποσβέσεις		
1 Ιανουαρίου	6 272	6 173
Επιβάρυνση έτους	175	99
31 Δεκεμβρίου	6 447	6 272
Λογιστική αξία		
31 Δεκεμβρίου	1 187	1 109

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

20. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΧΡΗΣΗΣ

Ο Όμιλος ως μισθωτής

Ο Όμιλος διατηρεί συμβάσεις μισθώσεων για κτίρια γραφείων οι οποίες κατά την ημερομηνία έναρξης τους έχουν διάρκεια μίσθωσης πέντε με έξι χρόνια και δεν περιλαμβάνουν δικαίωμα αγοράς. Επίσης ο Όμιλος διατηρεί συμβάσεις για οχήματα διάρκειας έξι χρόνων. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 έχει οδηγήσει στην αναγνώριση του δικαιώματος χρήσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των μισθώσεων.

	Ακίνητα €000	Οχήματα €000	Σύνολο €000
2022			
Κόστος			
1 Ιανουαρίου	927	123	1 050
Προσθήκες	48	-	48
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
31 Δεκεμβρίου	<u>975</u>	<u>123</u>	<u>1 098</u>
Αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου	808	77	885
Αποσβέσεις	142	23	165
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
31 Δεκεμβρίου	<u>950</u>	<u>100</u>	<u>1 050</u>
Λογιστική αξία			
31 Δεκεμβρίου	<u>25</u>	<u>23</u>	<u>48</u>

	Ακίνητα €000	Οχήματα €000	Σύνολο €000
2021			
Κόστος			
1 Ιανουαρίου	901	123	1 024
Προσθήκες	26	-	26
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
31 Δεκεμβρίου	<u>927</u>	<u>123</u>	<u>1 050</u>
Αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου	655	53	708
Αποσβέσεις	153	24	177
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
31 Δεκεμβρίου	<u>808</u>	<u>77</u>	<u>885</u>
Λογιστική αξία			
31 Δεκεμβρίου	<u>119</u>	<u>46</u>	<u>165</u>

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η κίνηση στο υπόλοιπο των υποχρεώσεων των μισθώσεων έχει ως εξής:

	2022	2021
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	299	467
Προσθήκες	48	26
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-
Επαυξητικό χρεωστικό επιτόκιο	6	8
Πληρωμές έναντι μισθώσεων	(203)	(203)
31 Δεκεμβρίου	150	298

Στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων έχουν αναγνωρισθεί τα πιο κάτω όσον αφορά τις μισθώσεις.

	2022	2021
	€000	€000
Έξοδα τόκων στις υποχρεώσεις των μισθώσεων	6	8
Αποσβέσεις	165	177
	171	185

Ανάλυση ληκτότητας - συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές:

	2022	2021
	€000	€000
Λιγότερο από ένα χρόνο	121	197
Μεταξύ ένος και πέντε χρόνων	27	136
31 Δεκεμβρίου	148	333

21. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΟΦΕΙΛΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

	2022	2021
	€000	€000
Πιστωτές	4 723	4 060
Οφειλόμενα έξοδα	2 389	1 294
Προβλέψεις για έξοδα	385	346
	7 497	5 700

Οι πιστωτές αντιπροσωπεύουν ποσά πληρωτέα εντός 12 μηνών κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Ομίλου και δεν φέρουν τόκο. Η εύλογη αξία των πιστωτών και οφειλόμενων εξόδων που έχουν λήξη εντός του ενός έτους είναι περίπου η ίδια με την λογιστική αξία κατά την ημερομηνία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

22. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2022	2021
	€000	€000
Υποχρεώσεις για αποζημιώσεις προς τους ασφαλισμένους	12 725	13 619
Οφειλές σε αντιπροσώπους ασφαλειών	164	110
Καταθέσεις αντασφαλιστών		
- Κλάδου ασφαλειών ζωής και ετησίων προσόδων	2 283	2 236
- Κλάδου ασφαλειών ατυχημάτων και υγείας	5 800	5 915
	20 972	21 880

Η κίνηση στο υπόλοιπο των απαιτήσεων για αποζημιώσεις προς τους ασφαλισμένους έχει ως εξής:

	Μεικτές Απαιτήσεις		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές απαιτήσεις	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
1 Ιανουαρίου	13 619	15 164	(531)	(1 526)	13 088	13 638
Αύξηση στις υποχρεώσεις για αποζημιώσεις ασφαλισμένων κλάδου ζωής	34 293	32 562	(1 736)	(846)	32 557	31 716
Εξόφληση υποχρεώσεων για αποζημιώσεις ασφαλισμένων κλάδου ζωής	(35 187)	(34 107)	1 590	1 841	(33 597)	(32 266)
31 Δεκεμβρίου	12 725	13 619	(677)	(531)	12 048	13 088

23. ΜΗ ΚΑΤΑΝΕΜΗΘΕΝ ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΚΛΑΔΟΥ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΖΩΗΣ

Η κίνηση στο μη κατανεμηθέν πλεόνασμα αναλύεται ως εξής:

	2022	2021
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	-	407
Πλεόνασμα για το έτος πριν την κατανομή	-	(6 407)
Μεταφορά στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	-	6 228
Κατανεμηθέν πλεόνασμα σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με Χαρακτηριστικά Προαιρετικής Συμμετοχής (ΧΠΣ)	-	(228)
31 Δεκεμβρίου	-	-

Το μη κατανεμηθέν πλεόνασμα παρουσιάζεται ξεχωριστά στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και κατανέμεται στους μετόχους και στους κατόχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, αφού ληφθεί υπόψη η σύσταση του αναλογιστή.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

24. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ

	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές υποχρεώσεις	
	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000
Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής	278 534	290 211	(3 231)	(3 764)	275 303	286 447
Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας	14 347	11 649	(10 201)	(8 363)	4 146	3 286
Ολικό υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	292 881	301 860	(13 432)	(12 127)	279 449	289 733

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής αναλύονται ως εξής:

	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές υποχρεώσεις	
	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000
Με αμετάβλητες και εγγυημένες παροχές	11 269	12 327	(2 438)	(3 008)	8 831	9 319
Με Χαρακτηριστικά Προαιρετικής Συμμετοχής (ΧΠΣ)	36 587	36 715	(1)	(1)	36 586	36 714
Χωρίς ΧΠΣ	230 678	241 169	(792)	(755)	229 886	240 414
Ολικό υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής	278 534	290 211	(3 231)	(3 764)	275 303	286 447

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η κίνηση στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές υποχρεώσεις	
	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000
1 Ιανουαρίου	290 211	265 623	(3 764)	(3 959)	286 447	261 664
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	63 407	61 432	(4 337)	(3 964)	59 070	57 468
Πληρωμές απαιτήσεων θανάτου και ωφελημάτων λήξης και εξαγοράς	(35 219)	(32 562)	1 736	846	(33 483)	(31 716)
Χρεώσεις διαχείρισης	(13 497)	(13 228)	-	-	(13 497)	(13 228)
Προσαρμογή λόγω αλλαγής σε παραδοχές	(7 365)	(466)	310	822	(7 055)	356
Απόδοση επενδύσεων ασφαλιστικών επενδυτικών σχεδίων	(18 018)	13 830	-	-	(18 018)	13 830
Κατανομηθέν πλεόνασμα σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με ΧΠΣ	206	228	-	-	206	228
Διαφοροποίηση εμπειρίας απαιτήσεων και ωφελημάτων και άλλες κινήσεις	(1 191)	(4 646)	2 824	2 491	1 633	(2 155)
31 Δεκεμβρίου	278 534	290 211	(3 231)	(3 764)	275 303	286 447

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων προσαρμόζονται λόγω αλλαγών στις παραδοχές ως ακολούθως:

	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές υποχρεώσεις	
	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000
Επιτόκια	(4 481)	(470)	310	40	(4 171)	(430)
Ρυθμός ανάπτυξης	(1 119)	(462)	-	-	(1 119)	(462)
Έξοδα ανανέωσης	(217)	3 390	-	-	(217)	3 390
Πληθωρισμός	-	(2 575)	-	-	-	(2 575)
Θνησιμότητα	-	(1 105)	-	782	-	(323)
Χρεώσεις διαχείρισης	(1 474)	-	-	-	(1 474)	-
Άλλες παραδοχές	(74)	756	-	-	(74)	756
31 Δεκεμβρίου	(7 365)	(466)	310	822	(7 055)	356

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ατυχημάτων και υγείας αναλύονται ως εξής:

	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές υποχρεώσεις	
	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000
Πρόβλεψη για απαιτήσεις που έχουν γνωστοποιηθεί	5 237	3 236	(3 869)	(2 377)	1 368	859
Πρόβλεψη για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (I.B.N.R.)	3 223	2 834	(2 406)	(2 113)	817	721
Σύνολο πρόβλεψης απαιτήσεων	8 460	6 070	(6 275)	(4 490)	2 185	1 580
Πρόβλεψη για έξοδα διαχείρισης απαιτήσεων	338	212	-	-	338	212
Πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5 549	5 367	(3 926)	(3 873)	1 623	1 494
Ολικό υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ατυχημάτων και υγείας	14 347	11 649	(10 201)	(8 363)	4 146	3 286

Η πρόβλεψη για απαιτήσεις κλάδου ατυχημάτων και υγείας που έχουν γνωστοποιηθεί και απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί αναλύεται ως εξής:

	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές Υποχρεώσεις	
	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000
1 Ιανουαρίου	6 070	7 925	(4 490)	(5 878)	1 580	2 047
Πρόβλεψη για το έτος Πληρωμές απαιτήσεων κατά τη διάρκεια του έτους	21 538	19 799	(16 158)	(14 782)	5 367	5 017
	(19 148)	(21 654)	14 373	16 170	(4 762)	(5 484)
31 Δεκεμβρίου	8 460	6 070	(6 275)	(4 490)	2 185	1 580

Η πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα κλάδου ατυχημάτων και υγείας αναλύεται ως εξής:

	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		Μερίδιο αντασφαλιστών		Καθαρές Υποχρεώσεις	
	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000	2022 €000	2021 €000
1 Ιανουαρίου	5 367	5 845	(3 873)	(4 230)	1 494	1 615
Ασφάλιστρα:						
- που ενεγράφησαν κατά τη διάρκεια του έτους	39 589	39 921	(29 161)	(29 556)	10 428	10 365
- δεδουλευμένα κατά τη διάρκεια του έτους	(39 407)	(40 399)	29 108	29 913	(10 299)	(10 486)
31 Δεκεμβρίου	5 549	5 367	(3 926)	(3 873)	1 623	1 494

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

25. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗ - ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ, ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Όροι και προϋποθέσεις

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής που προσφέρονται από τον Όμιλο περιλαμβάνουν ισόβια ασφάλιση ζωής, απλή ασφάλιση πρόσκαιρης διάρκειας, μεικτή ασφάλιση, ετήσιες προσόδους και ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με εσωτερικά επενδυτικά ταμεία (τύπου unit-linked). Επιπλέον υπάρχει η δυνατότητα επιλογής επιπρόσθετων ωφελημάτων ανικανότητας, θανάτου από ατύχημα, σοβαρών ασθενειών και ιατροφαρμακευτικής κάλυψης.

Οι ισόβιες ασφαλίσεις ζωής αναφέρονται σε σχέδια όπου το ασφαλισμένο ποσό καταβάλλεται σε περίπτωση θανάτου και αποκτούν αξία εξαγοράς κατά τη διάρκεια ισχύος του συμβολαίου.

Οι απλές ασφαλίσεις πρόσκαιρης διάρκειας αναφέρονται σε σχέδια προκαθορισμένης διάρκειας με σκοπό την προστασία από τον κίνδυνο θανάτου. Σε περίπτωση θανάτου εντός της περιόδου κάλυψης καταβάλλεται το ασφαλισμένο ποσό. Τα σχέδια αυτά εκπνέουν χωρίς καμία αξία.

Οι μεικτές ασφαλίσεις αναφέρονται σε σχέδια προκαθορισμένης διάρκειας όπου το ασφαλισμένο ποσό καταβάλλεται σε περίπτωση θανάτου εντός της περιόδου κάλυψης ή κατά τη λήξη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Οι ετήσιες πρόσοδοι αναφέρονται σε σχέδια όπου σε προκαθορισμένη ηλικία αρχίζει η καταβολή περιοδικών πληρωμών εφ' όρου ζωής.

Τα ασφαλιστήρια συνδεδεμένα με εσωτερικά επενδυτικά ταμεία αναφέρονται σε σχέδια (ισόβια ή προκαθορισμένης διάρκειας), όπου το ποσό που καταβάλλεται σε περίπτωση θανάτου είναι το μεγαλύτερο μεταξύ του επιλεγμένου ασφαλισμένου ποσού και της αξίας των μονάδων που έχουν κατανεμηθεί στους ασφαλισμένους.

Χαρακτηριστικά Προαιρετικής Συμμετοχής (ΧΠΣ) σε ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής

Ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής περιέχουν Χαρακτηριστικό Προαιρετικής Συμμετοχής. Ως ΧΠΣ καθορίζεται το συμβατικό δικαίωμα λήψης επιπρόσθετων παροχών, συμπληρωματικά των εγγυημένων παροχών:

- (α) που είναι πιθανό να αποτελέσουν σημαντικό τμήμα των συνολικών συμβατικών παροχών,
- (β) των οποίων το ποσό ορίζεται ετησίως από τον Όμιλο μετά από αναλογιστική εκτίμηση των υποχρεώσεων και
- (γ) που βασίζονται στο πλεόνασμα του κλάδου ζωής.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας

Τα σχέδια υγείας του Ομίλου προσφέρουν διάφορες επιλογές ιατροφαρμακευτικής κάλυψης τόσο αναφορικά με το είδος κάλυψης (ενδοноσοκομειακή ή εξωνοσοκομειακή) όσο και με το ύψος και τα γεωγραφικά όρια κάλυψης.

Επιπλέον ο Όμιλος εκδίδει συμβόλαια προσωπικών ατυχημάτων τα οποία προσφέρουν ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση θανάτου ή ανικανότητας μετά από ατύχημα.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Σημαντικές παραδοχές

Ο καθορισμός των υποχρεώσεων και η επιλογή παραδοχών που αφορούν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια απαιτούν όπως η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε σημαντικές εκτιμήσεις.

Οι παραδοχές βασίζονται κυρίως στην εμπειρία του παρελθόντος, σε εσωτερικά στοιχεία και προϋποθέσεις και σε εξωτερικά στοιχεία που αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες τιμές αγοράς και άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες. Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις καθορίζονται κατά την ημερομηνία εκτίμησης των υποχρεώσεων και αξιολογούνται συστηματικά ώστε να διασφαλίζεται η αξιοπιστία και η ρεαλιστική εικόνα της αναλογιστικής εκτίμησης.

Οι εκτιμήσεις για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια γίνονται σε δύο στάδια: Αρχικά, στην έναρξη του συμβολαίου ο Όμιλος καθορίζει τις παραδοχές αναφορικά με μελλοντικούς θανάτους, θεληματικούς τερματισμούς, αποδόσεις επενδύσεων και έξοδα διαχείρισης. Μεταγενέστερα, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς διενεργείται αναλογιστική εκτίμηση η οποία αξιολογεί κατά πόσο οι υποχρεώσεις είναι επαρκείς σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις.

Οι παραδοχές με τη μεγαλύτερη επίδραση στην εκτίμηση των υποχρεώσεων αναφέρονται πιο κάτω:

Ποσοστά θνησιμότητας

Οι παραδοχές βασίζονται σε τυποποιημένους διεθνείς πίνακες θνησιμότητας ανάλογα με τον τύπο ασφαλιστικού σχεδίου. Επιπλέον πραγματοποιείται έρευνα βασισμένη στην πραγματική εμπειρία (πραγματικούς θανάτους) για σκοπούς σύγκρισης και εάν κριθεί ότι τα στοιχεία είναι επαρκή και άρα στατιστικά αξιόπιστα ενσωματώνονται στους εν λόγω πίνακες.

Αύξηση στους ρυθμούς θνησιμότητας οδηγεί σε μεγαλύτερο αριθμό απαιτήσεων (και σε συντομότερο διάστημα από το προβλεπόμενο) και άρα στην αύξηση των δαπανών και κατά συνέπεια στη μείωση κερδοφορίας για τους μετόχους.

Απόδοση επενδύσεων και προεξοφλητικός συντελεστής

Ο σταθμισμένος μέσος όρος απόδοσης υπολογίζεται με βάση τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις υποχρεώσεις σε συνάρτηση με τη μακροχρόνια επενδυτική στρατηγική του Ομίλου. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται σε τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς καθώς και σε αναμενόμενες χρηματοοικονομικές εξελίξεις.

Αύξηση στους ρυθμούς απόδοσης επενδύσεων οδηγεί σε αύξηση στα κέρδη των μετόχων.

Έξοδα διαχείρισης

Γίνονται παραδοχές για τα προβλεπόμενα έξοδα διαχείρισης συμβολαίων καθώς επίσης και για τα γενικά έξοδα, οι οποίες βασίζονται στα πραγματικά έξοδα του Ομίλου, αφού ληφθούν υπόψη οι πρόνοιες της νομοθεσίας για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων των ασφαλιστικών εταιρειών. Γίνονται παραδοχές και για το ρυθμό αύξησης των εξόδων σε σχέση με το ετήσιο ποσοστό πληθωρισμού.

Αύξηση των εξόδων οδηγεί σε μείωση της κερδοφορίας για τους μετόχους.

Διατηρησιμότητα (Lapses)

Κάθε έτος γίνεται ανάλυση των ποσοστών διακοπής συμβολαίων, χρησιμοποιώντας πραγματικά στοιχεία μέχρι και το αμέσως προηγούμενο έτος. Τα ποσοστά διαφέρουν ανάλογα με τον τύπο και τη διάρκεια του σχεδίου. Σύμφωνα με τους περί Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμους της Κύπρου, δεν γίνονται παραδοχές για ποσοστά διακοπής συμβολαίων στην αναλογιστική εκτίμηση.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι παραδοχές με τη μεγαλύτερη επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης και την ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων είναι οι ακόλουθες:

Παραδοχές κλάδου ζωής	Ποσοστά θνησιμότητας		Προεξοφλητικός συντελεστής		Έξοδα διαχείρισης	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Συμβόλαια με αμετάβλητες και εγγυημένες παροχές	45% A67/70	45% A67/70	2,10%	1,10%	€95	€93
Συμβόλαια με ΧΠΣ	45% A67/70	45% A67/70	1,40%	0,60%	€95	€93
Συμβόλαια χωρίς ΧΠΣ	45% A67/70	45% A67/70	2,10%	1,10%	€95	€93

Ευαισθησία αποτελεσμάτων

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων σε μεταβολές παραδοχών που επιδρούν ουσιαστικά σε αυτά.

2022

	Αλλαγή σε παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στο κέρδος και στα ίδια κεφάλαια		
		Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Μερίδιο αντασφαλιστών	Καθαρές Υποχρεώσεις
		%	€000	€000
Θνησιμότητα				
- Αύξηση	10	(1 135)	685	(450)
- Μείωση	10	900	(586)	314
Προεξοφλητικός συντελεστής				
- Αύξηση	1	2 816	(233)	2 583
- Μείωση	1	(3 537)	310	(3 227)
Έξοδα διαχείρισης				
- Αύξηση	10	(1 665)	-	(1 665)
- Μείωση	10	1 118	-	1 118
Πρόβλεψη για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (I.B.N.R.)				
- Αύξηση	10	(322)	241	(82)
- Μείωση	10	322	(241)	82

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2021

	Αλλαγή σε παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στο κέρδος και στα ίδια κεφάλαια		
		Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων €000	Μερίδιο αντασφαλιστών €000	Καθαρές Υποχρεώσεις €000
	%			
Θνησιμότητα				
- Αύξηση	10	(1 075)	699	(376)
- Μείωση	10	748	(592)	156
Προεξοφλητικός συντελεστής				
- Αύξηση	1	4 386	(247)	4 139
- Μείωση	1	(6 740)	331	(6 409)
Έξοδα διαχείρισης				
- Αύξηση	10	(3 286)	-	(3 286)
- Μείωση	10	2 459	-	2 459
Πρόβλεψη για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (I.B.N.R.)				
- Αύξηση	10	(283)	211	(72)
- Μείωση	10	283	(211)	72

26. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Αριθμός πελατών έχει καταχωρίσει διάφορες αγωγές εναντίον του Ομίλου σε σχέση με τα ασφαλιστικά συμβόλαια τους. Το σύνολο των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς αγωγές ανέρχεται σε €644 017 (2021: €833 225).

Σύμφωνα με πληροφορίες που είναι διαθέσιμες επί του παρόντος για τις πιο πάνω αγωγές, ο Όμιλος αξιολόγησε την πιθανότητα αρνητικής εκδίκασης των αγωγών μικρότερη του 50%, επομένως δεν έγινε πρόβλεψη στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

27. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	2022	2021
	€000	€000
Εγκεκριμένο		
16 000 000 μετοχές προς €1 η καθεμιά	16 000	16 000
Εκδοθέν και πλήρως καταβληθέν		
14 489 231 μετοχές προς €1 η καθεμιά	14 838	14 489
Επανεπένδυση μερίσματος	156	349
	14 994	14 838

Στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου (2021: ετήσια γενική συνέλευση) που πραγματοποιήθηκε στις 6 Δεκεμβρίου 2022 (2021: 16 Δεκεμβρίου 2021) αποφασίσθηκε η διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2020 (2021: 2019) ύψους €0,061 (2021:€0,144) ανά συνήθη μετοχή συνολικού ποσού €905 119 (2021: €2 086 449) με τη μορφή έκδοσης μετοχών της Εταιρείας, με βάση την Κεκτημένη Αξία (Embedded Value) της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021 (2021: 31^η Δεκεμβρίου 2020).

Στις περιπτώσεις που κατά τον υπολογισμό του αριθμού των μετοχών που παραχωρήθηκαν στον κάθε μέτοχο, όπως αναφέρεται πιο πάνω, προέκυψε κλασματικός αριθμός, τότε εάν ο κλασματικός αυτός αριθμός ήταν μικρότερος του 1/2 αγνοήθηκε ενώ στις περιπτώσεις που ήταν ίσος ή μεγαλύτερος του 1/2, τότε παραχωρήθηκε μία επιπλέον ακέραια μετοχή.

Οι δικαιούχοι του μερίσματος ήταν όσοι κατείχαν μετοχές κατά την 19^η Δεκεμβρίου 2022 (2021: 19^η Δεκεμβρίου 2021). Το μέρισμα, με τη μορφή έκδοσης μετοχών ως ανωτέρω, καταβλήθηκε στους μετόχους στις 31 Δεκεμβρίου 2022 (2021: 31 Δεκεμβρίου 2021).

Ως αποτέλεσμα της επανεπένδυσης του μερίσματος εκδόθηκαν 155 789 (2021: 348 783) μετοχές, μετά την αφαίρεση φορολογίας, και το εκδοθέν και πλήρως καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €155 789 (2021: €348 783). Από τη διαφορά της ονομαστικής αξίας και της τιμής έκδοσης των νέων μετοχών δημιουργήθηκε αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ύψους €732 240 (2021: €1 698 618).

28. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΠΑΝΕΚΤΙΜΗΣΗΣ, ΑΔΙΑΝΕΜΗΤΑ ΚΕΡΔΗ

Τα αποθεματικά επανεκτίμησης είναι η διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας και κόστους για τα ακίνητα που χρησιμοποιούνται για εργασίες του Ομίλου καθώς και η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την επανεκτίμηση τους.

Αποθεματικά επανεκτίμησης

	2022	2021
	€000	€000
1 Ιανουαρίου	8 910	9 412
Επανεκτίμηση ακινήτων	426	(395)
Μεταφορά ακινήτων από επενδύσεις σε ακίνητα σε πάγια περιουσιακά	23	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	45	(107)
31 Δεκεμβρίου	9 404	8 910

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Αδιανέμητα κέρδη

Τα αδιανέμητα κέρδη είναι το μόνο αποθεματικό που είναι διανεμητέο ως μέρισμα.

Εταιρείες που δεν διανέμουν το 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό ως μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 17% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι, για σκοπούς λογιζόμενης διανομής μερίσματος κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου με κατοικία στην Δημοκρατία. Από την 1η Μαρτίου 2019, η λογιζόμενη διανομή μερισμάτων υπόκειται σε εισφορά 1,70% στο Γενικό Σύστημα Υγείας, η οποία αυξήθηκε σε 2,65% από την 1η Μαρτίου 2020, με εξαίρεση τον Απρίλιο 2020 έως τον Ιούνιο 2020 όπου ισχύει το ποσοστό 1,70%. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από τον Όμιλο για λογαριασμό των μετόχων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 η Εταιρεία κατείχε το 94,14% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Golf Enterprises PLC (βλέπε Σημείωση 8) και ως αποτέλεσμα προέκυψαν δικαιώματα μειοψηφίας.

29. ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΓΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμφωνίες για κεφαλαιουχικές δαπάνες του Ομίλου ανέρχονται σε €897 600 (2021: €977 300).

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

30. ΚΑΘΑΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

	Σημ.	2022	2021
		€000	€000
Κέρδη για το έτος πριν τη φορολογία		10 616	1 634
<i>Αναπροσαρμογές για:</i>			
Εισόδημα από επενδύσεις και λοιπά έσοδα	3	(1 579)	(1 803)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	19	175	99
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού	18	356	328
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	20	165	177
Έξοδα από τόκους		269	218
Κέρδη από πώληση επενδύσεων σε ακίνητα		(7)	-
Πρόβλεψη για απομείωση οφειλόμενων ποσών		65	156
Ζημία/(κέρδος) από πώληση και διαγραφή ακινήτων και εξοπλισμού και άυλων περιουσιακών στοιχείων	4	48	(12)
Μείωση/(αύξηση) στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		24 282	(45)
Μείωση στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	11	1 209	10 280
		35 599	11 032
<i>Μεταβολή σε:</i>			
Μείωση στο μη κατανεμηθέν πλεόνασμα κλάδου ασφαλειών ζωής	23	-	(407)
(Μείωση)/αύξηση στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων	14, 24	(10 617)	25 875
(Μείωση)/αύξηση στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης		(87)	52
(Αύξηση)/Μείωση στο μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	(1 305)	1 940
Αύξηση/(μείωση) στο μερίδιο αντασφαλιστικών στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης	24	10	(72)
Αύξηση/(μείωση) στους πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	21	1 797	(939)
Αύξηση στα ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	15	(2 055)	(96)
Αύξηση στους χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα		(1)	(62)
Μείωση στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	22	(908)	(2 520)
Ταμειακή ροή από/ (για) λειτουργικές δραστηριότητες		22 433	34 803
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε		(1 715)	(2 443)
Καθαρή ταμειακή ροή από/(για) λειτουργικές δραστηριότητες		20 718	32 360

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους από τις ασφαλιστικές του εργασίες και από τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία κατέχει. Οι κίνδυνοι αυτοί παρακολουθούνται με διάφορους μηχανισμούς πάνω σε συστηματική βάση και λαμβάνονται κατάλληλα μέτρα ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων.

Κίνδυνοι από ασφαλιστικές εργασίες

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αναφέρεται στον κίνδυνο να συμβεί ένα ασφαλιζόμενο συμβάν το οποίο θα υποχρεώσει τον Όμιλο να καταβάλει παροχές αβέβαιου μεγέθους σε άγνωστη χρονική στιγμή. Για τους κινδύνους από ασφαλιστικές εργασίες δημιουργούνται προβλέψεις για να καλυφθούν επαρκώς οι υποχρεώσεις του Ομίλου κάτω από ασφαλιστήρια συμβόλαια, με τη σύσταση αναλογιστών.

Ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος είναι οι πραγματικές απαιτήσεις και ωφελήματα να υπερβούν το ποσό των υποχρεώσεων που έχουν αναγνωριστεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από τη συχνότητα και δριμύτητα των απαιτήσεων και από το γεγονός ότι οι πραγματικές πληρωμές μπορεί να ξεπεράσουν την αρχική εκτίμηση του Ομίλου.

Η έκθεση σε κινδύνους περιορίζεται με τη διασπορά σε ένα μεγάλο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων και με τη σωστή επιλογή ασφαλιζομένων στα πλαίσια της στρατηγικής ανάληψης και εκτίμησης κινδύνου (underwriting) του Ομίλου. Επίσης περιορίζεται μέσω της χρήσης αντασφάλισης.

Παρόλο που ο Όμιλος κατέχει αντασφάλιση, δεν απαλλάσσεται από τις άμεσες υποχρεώσεις του προς τους ασφαλιζομένους. Κατά συνέπεια, υπάρχει πιστωτικός κίνδυνος στο βαθμό όπου οι αντασφαλιστές αδυνατούν να τηρήσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτά χρονικά διαστήματα την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστικών εταιρειών με τις οποίες συνεργάζεται μέσω των οικονομικών τους αποτελεσμάτων και της βαθμολογικής τους κατάταξης από γνωστούς οίκους αξιολόγησης και λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα έτσι ώστε ο κίνδυνος αυτός να ελαχιστοποιείται.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής

Οι κυριότεροι παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν την ολική συχνότητα απαιτήσεων είναι οι επιδημίες, οι εκτεταμένες αλλαγές στον τρόπο ζωής και οι φυσικές καταστροφές.

Η στρατηγική ανάληψης και εκτίμησης κινδύνου έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η διασπορά των κινδύνων αναφορικά με το είδος του κινδύνου και το επίπεδο των ασφαλιζομένων ωφελημάτων. Αυτό επιτυγχάνεται με ιατρικούς ελέγχους ώστε η παρούσα κατάσταση υγείας και το ιατρικό ιστορικό να λαμβάνονται υπόψη στην κοστολόγηση των προϊόντων και με συχνή ανασκόπηση των πραγματικών απαιτήσεων και της τιμολόγησης προϊόντων. Ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα μη αποδοχής συμβολαίου, επιβολής επιπρόσθετων χρεώσεων και απόρριψης πληρωμής δόλιων απαιτήσεων.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας

Οι πιο σημαντικοί κίνδυνοι που αφορούν τα συμβόλαια του κλάδου απορρέουν από αλλαγές στον τρόπο ζωής, κλιματολογικές και περιβαλλοντικές αλλαγές.

Οι κίνδυνοι περιορίζονται με την εφαρμογή αυστηρής στρατηγικής επιλογής και ανάληψης κινδύνου και με τον έλεγχο και διερεύνηση για πιθανές δόλιες απαιτήσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ένα από τα μέρη ενός χρηματοοικονομικού μέσου να προκαλέσει οικονομική ζημιά στο άλλο μέρος αθετώντας μια δέσμευση του.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο:

	2022			2021		
	Άμεσα συνδεδεμένα με ασφαλιστικά ταμεία €000	Άλλα €000	Ολικό €000	Άμεσα συνδεδεμένα με ασφαλιστικά ταμεία €000	Άλλα €000	Ολικό €000
Ομόλογα (Σημ. 12.1 και 16)	39 480	32 016	71 496	39 795	29 564	69 359
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες (Σημ. 9 και 16)	44 385	18 359	62 744	20 838	17 693	38 531
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων (Σημ. 13.2 και 16)	196	1 174	1 370	254	1 028	1 282
Ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους (Σημ. 13.1)	-	2 306	2 306	-	2 318	2 318
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα (Σημ. 10)	-	2 755	2 755	-	1 436	1 436
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 24)	-	13 432	13 432	755	11 372	12 127
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις (Σημ. 15)	3 044	7 774	10 818	2 591	6 172	8 763
	87 105	77 816	164 921	64 233	69 583	133 816

Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων και τα ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους είναι εξασφαλισμένα με την αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποθήκες σε ακίνητα αντίστοιχα (Σημ. 13).

Τα ασφάλιστρα εισπρακτέα κλάδου ζωής €3 142 796 (2021: €2 704 638) εξασφαλίζονται με την αξία εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση των απαιτήσεων σε πιστωτικό κίνδυνο:

	Χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση €000	Απομειωμένα €000	Ολικό €000
2022			
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	10 818	-	10 818
	10 818	-	10 818
2021			
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	8 763	-	8 763
	8 763	-	8 763

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ανάλυση πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο με κατηγοριοποίηση ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα των χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών περιουσιακών στοιχείων:

	Aaa -Aa3	A1-A3	B1-B3	Caa1- Caa3	Χωρίς διαβάθμιση	Ολικό
2022	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Ομόλογα	-	-	-	-	32 016	32 016
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες	21 300	30 568	-	9 076	1 468	62 412
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων	-	-	-	-	978	978
Ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους	-	-	-	-	2 305	2 305
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα	-	-	-	-	2 755	2 755
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	-	-	-	-	7 774	7 774
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	13 432	-	-	-	-	13 432
	34 732	30 568	-	9 076	47 296	121 672
	Aaa -Aa3	A1-A3	B1-B3	Caa1- Caa3	Χωρίς διαβάθμιση	Ολικό
2021						
Ομόλογα	-	-	-	-	29 564	29 564
Μετρητά και καταθέσεις με τράπεζες	-	15 691	1 147	497	358	17 693
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων	-	-	-	-	1 028	1 028
Ενυπόθηκα δάνεια σε ασφαλισμένους	-	-	-	-	2 318	2 318
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα	-	-	-	-	1 436	1 436
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	-	-	-	-	6 172	6 172
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	11 372	-	-	-	-	11 372
	11 372	15 691	1 147	497	40 876	69 583

Οι καταθέσεις χωρίς πιστωτική διαβάθμιση αντιπροσωπεύουν υπόλοιπα σε εγχώριους τραπεζικούς οργανισμούς που υπόκεινται στην εποπτεία των εντεταλμένων εποπτικών αρχών και αξιολογούνται από τη Διεύθυνση ως ικανοποιητικής χρηματοοικονομικής ευρωστίας και φερεγγυότητας.

Τα ομόλογα χωρίς πιστωτική διαβάθμιση αντιπροσωπεύουν μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία ομολόγων (μη εισηγμένα) και αξιολογούνται από τη Διεύθυνση ως ικανοποιητικής χρηματοοικονομικής ευρωστίας και φερεγγυότητας.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ο Όμιλος δεν έχει παρουσιάσει την ανάλυση πιστωτικού κινδύνου για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με ασφαλιστικά επενδυτικά ταμεία. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι για τα ταμεία αυτά, οι υποχρεώσεις έναντι των ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδέονται άμεσα με την απόδοση και την αξία των περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν αυτές τις υποχρεώσεις και οι μέτοχοι δεν έχουν άμεση έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο όσον αφορά τα περιουσιακά αυτά στοιχεία.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να αποπληρώσει τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις του πλήρως ή έγκαιρα. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνεται η πιθανότητα επαναχρηματοδότησης των υποχρεώσεων με ψηλότερα επιτόκια και η πώληση περιουσιακών στοιχείων με έκπτωση.

Για την ομαλή διεξαγωγή των εργασιών απαιτείται η συνεχής ροή μετρητών για την πληρωμή των υποχρεώσεων προς τους ασφαλισμένους και συνεργάτες.

Η βασική πηγή πόρων χρηματοδότησης της ρευστότητας του Ομίλου είναι τα εισπραχθέντα ασφάλιστρα, οι πωλήσεις και τα εισοδήματα από επενδύσεις, οι ρευστοποιήσιμες καταθέσεις και το τραπεζικό παρατράβηγμα.

Για την εξασφάλιση ικανοποιητικής ροής μετρητών για κάλυψη των μελλοντικών του υποχρεώσεων, ο Όμιλος επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία με χρονική διάρκεια που συμπίπτει με τις αναμενόμενες περιόδους αποπληρωμών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τις χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις του Ομίλου με βάση την εναπομείνασα συμβατική τους λήξη στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Η ανάλυση έγινε με βάση τις μη προεξοφληθείσες ταμειακές ροές, αναλυμένες σε χρονικές περιόδους σύμφωνα με το χρονικό διάστημα που απομένει από τις 31 Δεκεμβρίου μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης τους.

	Εντός ενός έτους €000	1-5 έτη €000	6-15 έτη €000	Πέραν των 15 ετών €000	Χωρίς ημερομηνία λήξης €000	Άμεσα συνδεδεμένα με ασφαλιστικά ταμεία €000	Ολικό €000
2022							
Τραπεζικό παρατράβηγμα	553	-	-	-	-	-	553
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	23 985	28 677	5 383	7 295	15 701	211 840	292 881
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	14 056	3 476	652	884	1 904	-	20 972
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	7 182	-	-	-	-	-	7 182
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	150	-	-	-	-	150
Μερίδιο αντασφαλιστών στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης	785	-	-	-	-	-	785
Υποχρεώσεις ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων	19 793	-	-	-	-	-	19 793
	66 354	32 303	6 035	8 179	17 605	211 840	342 316

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2021

Τραπεζικό παρাত্রάβηγμα	205	-	-	-	-	-	205
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	18 031	30 947	5 024	7 988	18 924	226 887	307 801
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	14 615	3 575	580	923	2 187	-	21 880
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	5 354	-	-	-	-	-	5 354
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	298	-	-	-	-	298
Μη κατανεμηθέν πλεόνασμα κλάδων ασφαλειών	-	-	-	-	-	-	-
Μερίδιο αντασφαλιστών στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης	775	-	-	-	-	-	775
Υποχρεώσεις ταμείων αφυπηρετούντων και συντάξεων	21 431	-	-	-	-	-	21 431
	60 411	34 820	5 604	8 911	21 111	226 887	357 744

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εμπίπτουν στη κατηγορία 'Χωρίς ημερομηνία λήξης' αποτελούνται από συμβόλαια ζωής όπου η ασφαλιστική υποχρέωση θα προκύψει κατά την ημερομηνία αποβίωσης του ασφαλιζομένου.

Κίνδυνος αγοράς

Οι κίνδυνοι της αγοράς προκύπτουν από αρνητικές μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος, επιτοκίων, μετοχών και άλλων αξιών. Οι μεταβολές αυτές δεν επηρεάζουν την επικερδότητα του Ομίλου στο βαθμό που αφορούν επενδύσεις συνδεδεμένες με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια (unit-linked investment plans). Ο κίνδυνος αυτός σε σχέση με τις υπόλοιπες επενδύσεις ασφαλιστικών εργασιών διατηρείται στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα αφού είναι διεσπαρμένος στους διάφορους κλάδους της οικονομίας και γεωγραφικά.

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών και ομολόγων

Ο κίνδυνος σε σχέση με τις μετοχές και ομόλογα που κατέχει ο Όμιλος πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τιμές των μετοχών και ομολόγων. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε μετοχικούς τίτλους και σε ομόλογα στις 31 Δεκεμβρίου του 2022 και 2021 εμφανίζονται στη Σημείωση 12. Επιπλέον, μείωση του κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω διασποράς σε διάφορους τομείς δραστηριότητας.

α) Μετοχικοί τίτλοι

	Μεταβολή στο δείκτη	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία €000	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία €000
2022			
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+5%	67	60
	-5%	67	60
Μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία μετοχών – εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια	+5%	614	553
	-5%	614	553
Μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία μετοχών – μη εισηγμένες	+5%	316	284
	-5%	316	284

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

	Μεταβολή στο δείκτη	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία €000	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία €000
2021			
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	+5%	46	40
	-5%	46	40
Μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία μετοχών – εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια	+5%	411	359
	-5%	411	359
Μονάδες σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία μετοχών – μη εισηγμένες	+5%	216	189
	-5%	216	189

β) Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων

	Μεταβολή στο δείκτη	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία €000	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία €000
2022			
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	+5%	200	180
	-5%	200	180
Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων	+5%	-	-
	-5%	-	-
	Μεταβολή στο δείκτη	Επίδραση στα κέρδη πριν τη φορολογία €000	Επίδραση στα κέρδη μετά τη φορολογία €000
2021			
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	+5%	44	39
	-5%	44	39
Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων	+5%	-	-
	-5%	-	-

Οι μη εισηγμένες επενδύσεις περιλαμβάνουν άμεσα και έμμεσα επενδύσεις σε ξένα αμοιβαία κεφάλαια.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος αυτός επικεντρώνεται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου. Οι μεταβολές στα επιτόκια δεν επηρεάζουν την επικερδότητα του Ομίλου στο βαθμό που αφορούν επενδύσεις συνδεδεμένες με ασφαλιστικά επενδυτικά σχέδια (unit-linked investment plans).

Ο Όμιλος μετριάξει την έκθεση του στον κίνδυνο αυτό διαθέτοντας συνδυασμό χρηματοοικονομικών μέσων σταθερού και μεταβλητού επιτοκίου και παρακολουθώντας τις εξελίξεις μέσω περιοδικών αναθεωρήσεων των θέσεων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 εάν τα επιτόκια όλων των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών μέσων και υποχρεώσεων σε όλα τα νομίσματα αυξάνονταν / μειώνονταν κατά 0,5%, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, το κέρδος του Ομίλου μετά τη φορολογία για το έτος και κατά συνέπεια τα ίδια κεφάλαια θα αυξάνονταν / μειώνονταν κατά €331 χιλιάδες (2021: €210 χιλιάδες).

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Η έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο δεν είναι σημαντική.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

32. ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης ή ρευστοποίησης:

2022	Εντός ενός έτους €000	Πέραν του ενός έτους €000	Σύνολο €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες	62 744	-	62 744
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα	2 755	-	2 755
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>			
Μετοχές	-	19 945	19 945
Ομόλογα	-	71 496	71 496
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	-	67 669	67 669
Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων	-	-	-
Παράγωγα	-	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις	72	3 407	3 479
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1 753	11 679	13 432
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	10 818	-	10 818
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	119 759	119 759
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	17 942	17 942
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	1 187	1 187
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	-	48	48
Αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης	703	-	703
Φορολογία εισπρακτέα	1 056	-	1 056
	79 901	313 132	393 033
Υποχρεώσεις			
Τραπεζικό παρατράβηγμα	553	-	553
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	7 497	-	7 497
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	150	150
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	14 056	6 916	20 972
Μερίδιο αντασφαλιστών στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης	785	-	785
Φορολογία πληρωτέα	826	-	826
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	6 333	6 333
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	13 317	279 564	292 881
Υποχρεώσεις ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων	19 793	-	19 793
	56 827	292 963	349 790

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2021	Εντός ενός έτους €000	Πέραν του ενός έτους €000	Σύνολο €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες	38 531	-	38 531
Χρεώστες και δεδουλευμένα έσοδα	1 436	-	1 436
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</i>			
Μετοχές	-	21 825	21 825
Ομόλογα	-	69 359	69 359
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	-	89 620	89 620
Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων	8 440	-	8 440
Παράγωγα	1	-	1
Δάνεια και απαιτήσεις	75	3 525	3 600
Μερίδιο αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1 117	11 010	12 127
Ασφάλιστρα εισπρακτέα και άλλες ασφαλιστικές απαιτήσεις	8 763	-	8 763
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	121 336	121 336
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	17 312	17 312
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	1 109	1 109
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	-	165	165
Αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης	616	-	616
Φορολογία εισπρακτέα	1 053	-	1 053
	60 032	335 261	395 293
Υποχρεώσεις			
Τραπεζικό παρατράβηγμα	205	-	205
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	5 700	-	5 700
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	298	298
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	14 615	7 265	21 880
Μερίδιο αντασφαλιστών στα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης	775	-	775
Φορολογία πληρωτέα	517	-	517
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	6 412	6 412
Μη κατανομηθέν πλεόνασμα κλάδου ασφαλειών ζωής	-	-	-
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	17 997	283 863	301 860
Υποχρεώσεις ταμείων αφυπηρέτησης και συντάξεων	21 431	-	21 431
	61 240	297 838	359 078

Ο καθορισμός της αναμενόμενης ημερομηνίας λήξης των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και του μεριδίου αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθορίζεται με βάση την αναμενόμενη ημερομηνία λήξης/τερματισμού των συμβολαίων σε ισχύ.

Οι επενδύσεις και τα άλλα περιουσιακά στοιχεία που είναι άμεσα συνδεδεμένες με ασφαλιστικά/επενδυτικά ταμεία παρουσιάζονται ξεχωριστά μαζί με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων, εφόσον το προφίλ λήξης τους είναι αντίστοιχο με τον υπολογιζόμενο χρονισμό των εκροών που θα προκύψουν για το διακανονισμό των υποχρεώσεων.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

33. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Την 1 Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου και οι σχετικοί Κανονισμοί αναφορικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ). Η νέα Οδηγία εισάγει σημαντικά αυξημένες απαιτήσεις τόσο σε ποσοτικό όσο και σε ποιοτικό επίπεδο και χωρίζεται σε τρεις πυλώνες:

- Πυλώνας Ι: Ποσοτικές απαιτήσεις - περιλαμβάνει τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, των τεχνικών προβλέψεων και τις αρχές επιμέτρησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.
- Πυλώνας ΙΙ: Ποιοτικές απαιτήσεις - περιλαμβάνει τις απαιτήσεις εταιρικής διακυβέρνησης που εγγυώνται τη σωστή και συνετή διαχείριση της ασφαλιστικής επιχείρησης, περιλαμβανομένων των λειτουργιών διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και αναλογιστικής λειτουργίας.
- Πυλώνας ΙΙΙ: Δημοσιοποίηση στοιχείων - περιλαμβάνει τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης ποσοτικών και ποιοτικών πληροφοριών που κρίνονται απαραίτητες για τις εποπτικές αρχές και για την καλύτερη ενημέρωση των ασφαλισμένων - καταναλωτών.

Με την εφαρμογή της Οδηγίας, η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιουχική της βάση αξιολογώντας σε τριμηνιαία βάση την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της Εταιρείας με υψηλής ποιότητας ίδια κεφάλαια. Στα πλαίσια αυτά, προβαίνει σε αριθμό ενεργειών για τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων και κεφαλαίων της, περιλαμβανομένης της ρύθμισης της μερισματικής πολιτικής της, ώστε να βρίσκεται σε θέση να καλύπτει τις αυξημένες ποσοτικές απαιτήσεις κεφαλαίου.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αξιολογεί σε ετήσια βάση τη συνεχή συμμόρφωση με τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Οδηγίας καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου του επιχειρηματικού σχεδιασμού της. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνει υπόψη τις πιθανές μελλοντικές μεταβολές στο προφίλ κινδύνου, την ποσότητα και ποιότητα των ιδίων κεφαλαίων, καθώς και τη σύνθεση τους ανά κατηγορία και πώς αυτή μπορεί να μεταβληθεί κατά την περίοδο του επιχειρηματικού σχεδιασμού. Τα αποτελέσματα της προοπτικής αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο διαχείρισης των κεφαλαίων, του επιχειρηματικού προγραμματισμού και της ανάπτυξης και σχεδιασμού των προϊόντων της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ίδια κεφάλαια

	2022	2021
	€000	€000
Μετοχικό κεφάλαιο	14 994	14 838
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	7 810	7 078
Αποθεματικά επανεκτίμησης	10 021	9 527
Αδιανέμητα κέρδη	8 704	2 985
Συνολικά ίδια κεφάλαια	41 529	34 428

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι αναπροσαρμογές για κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας με βάση την οδηγία της Φερεγγυότητα II παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2022	2021
	€000	€000
Ασφαλιστικές υποχρώσεις	38 069	30 574
Αξία άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1 187)	(1 109)
Αναβαλλόμενο κόστος κτήσης	83	159
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4 769)	(3 842)
Συνολικές αναπροσαρμογές	32 169	25 782
Ίδια κεφάλαια για σκοπούς Φερεγγυότητας II	73 725	60 210

34. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Παρατίθενται πιο κάτω επιπρόσθετα στοιχεία με βάση τις Λογιστικές Οδηγίες οι οποίες εκδόθηκαν βάσει των διατάξεων του εδαφίου 2 του άρθρου 87 των περί της Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων:

A) Ανάλυση ασφαλιστρών και αντασφαλιστρών

Κλάδος ασφαλειών ζωής και ετησίων προσόδων

	2022	2021
	€000	€000
Ατομικά ασφάλιστρα	60 227	59 030
Ασφάλιστρα ομαδικών συμβολαίων ζωής	3 179	2 402
	63 406	61 432

Περιοδικά ασφάλιστρα	55 552	52 332
Εφάπαξ ασφάλιστρα	7 854	9 100
	63 406	61 432

Ασφάλιστρα κλάδου ζωής που δεν συνδέονται με επενδύσεις:

- Χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	6 419	5 387
- Με συμμετοχή στα κέρδη	1 094	2 040
	7 513	7 427

Ασφάλιστρα κλάδου ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις όπου τον επενδυτικό κίνδυνο φέρουν οι ασφαλισμένοι

	55 893	54 005
	63 406	61 432

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Κλάδος ατυχημάτων και υγείας

	2022	2021
	€000	€000
Μεικτά ασφάλιστρα ατομικών και ομαδικών συμβάσεων	39 588	39 921
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα ατομικών και ομαδικών συμβάσεων	(181)	478
	39 407	40 399

Σύνολο ασφαλιστρών

Κλάδος ασφαλειών ζωής και ετησίων προσόδων

Αντασφάλιστρα κλάδου ζωής που δεν συνδέονται με επενδύσεις	3 014	2 814
Αντασφάλιστρα κλάδου ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις	1 140	1 149
	4 154	3 963

Κλάδος ατυχημάτων και υγείας

	2022	2021
	€000	€000
Μεικτά αντασφάλιστρα ατομικών και ομαδικών συμβάσεων	29 160	29 556
Μη δεδουλευμένα αντασφάλιστρα ατομικών και ομαδικών συμβάσεων	(52)	357
	29 108	29 913

Σύνολο αντασφαλιστρών

Καθαρά ασφάλιστρα

	33 262	33 876
	69 551	67 955

Β) Ανάλυση μεικτών πληρωμών σε ασφαλισμένους και μερίδιο αντασφαλιστών

Κλάδος ασφαλειών ζωής και ετησίων προσόδων

	2022	2021
	€000	€000
Μεικτές πληρωμές με αμεταβλητές και εγγυημένες παροχές	3 148	2 330
Μεικτές πληρωμές με συμμετοχή στα κέρδη	5 618	2 915
Μεικτές πληρωμές χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	26 452	27 317
	35 218	32 562

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Κλάδος ατυχημάτων και υγείας

	2022	2021
	€000	€000
Μεικτές πληρωμές σε ατομικές συμβάσεις	13 276	15 934
Μεικτές πληρωμές σε ομαδικές συμβάσεις	5 872	5 722
	19 148	21 656
Μεικτές πληρωμές σε ασφαλισμένους	54 366	54 218

Κλάδος ασφαλειών ζωής και ετησίων προσόδων

Μερίδιο αντασφαλιστών στις πληρωμές σε ασφαλισμένους:

-Με αμεταβλητές και εγγυημένες παροχές	1 687	562
-Χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	49	284
	1 736	846

Κλάδος ατυχημάτων και υγείας

Μερίδιο αντασφαλιστών στις πληρωμές σε ασφαλισμένους:

-Ατομικές συμβάσεις	9 996	11 980
-Ομαδικές συμβάσεις	4 376	4 190
	14 372	16 170
Μερίδιο αντασφαλιστών στις πληρωμές σε ασφαλισμένους	16 108	17 016

Γ) Ανάλυση προμηθειών από αντασφαλιστές και άλλες προμήθειες

	2022	2021
	€000	€000
Προμήθειες από αντασφαλιστές κλάδου ζωής	1 235	1 249
Προμήθειες από αντασφαλιστές κλάδου ατυχημάτων και υγείας	12 509	12 010
Προμήθειες ως αντιπροσωπος γενικού κλάδου	516	391
	14 260	13 650

35. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την ακόλουθη ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας:

Επίπεδο 1: επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργείς αγορές.

Επίπεδο 2: επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς.

Επίπεδο 3: επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει μη εισηγμένες επενδύσεις, επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιόκτητα ακίνητα.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με την χρήση μοντέλων αποτίμησης, περιγράφεται στη λογιστική πολιτική αριθμός 12 για τις επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις του Ομίλου σχετικά με τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσε ένας επενδυτής στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των ακινήτων, περιγράφεται στη λογιστική πολιτική 11 και 13.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων και ακινήτων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία ανά επίπεδο παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Επίπεδο 1 €000	Επίπεδο 2 €000	Επίπεδο 3 €000	Σύνολο €000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και ακίνητα				
2022				
Μετοχές	18 461	-	1 483	19 944
Ομόλογα	71 496	-	-	71 496
Εταιρικά ομόλογα	-	-	-	-
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	67 669	-	-	67 669
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	119 759	119 759
Ιδιόκτητα ακίνητα	-	-	17 161	17 161
	157 626	-	138 403	296 029
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και ακίνητα				
2021				
Μετοχές	20 761	-	1 064	21 825
Ομόλογα	69 359	-	-	69 359
Εταιρικά ομόλογα	-	-	-	-
Μεικτά αμοιβαία κεφάλαια	89 620	-	-	89 620
Αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων	8 440	-	-	8 440
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	121 336	121 336
Ιδιόκτητα ακίνητα	-	-	16 602	16 602
Παράγωγα	1	-	-	1
	188 181	-	139 002	327 183

Ευαισθησία της επιμέτρησης εύλογης αξίας στις μεταβολές σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα – 31 Δεκεμβρίου 2022

Ενόψει της αβεβαιότητας που παρατηρείται στην αγορά, τυχόν μεταβολές σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα δύνανται να οδηγήσουν σε επιμέτρηση σημαντικά υψηλότερης ή χαμηλότερης εύλογης αξίας.

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Μια διαφοροποίηση του συντελεστή ετήσιας εκτιμημένης εύλογης αξίας ανά τ.μ. θα επηρέαζε την εύλογη αξία των ιδιόκτητων ακινήτων ανά τ.μ. ως ακολούθως:

	Αλλαγή σε παραδοχή	Επίδραση στην εύλογη αξία ιδιόκτητων ακινήτων
		2022 €000
Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	%	
- Αύξηση	10	1 716
- Μείωση	10	(1 716)

Μια διαφοροποίηση του συντελεστή ετήσιας μισθωτικής απόδοσης ("yield") θα επηρέαζε την εύλογη αξία των ιδιόκτητων ακινήτων ως ακολούθως:

	Αλλαγή σε παραδοχή	Επίδραση στην εύλογη αξία ιδιόκτητων ακινήτων
		2022 €000
Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης	%	
- Αύξηση	0,5	(1 314)
- Μείωση	0,5	1 554

Ευαισθησία της επιμέτρησης εύλογης αξίας στις μεταβολές σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα που αφορούν επενδύσεις σε ακίνητα – εκτός των ακινήτων που σχετίζονται με οικόπεδα για την ανάπτυξη Golf:

	Αλλαγή σε παραδοχή	Επίδραση στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα
		2022 €000
Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.	%	
- Αύξηση	10	8 128
- Μείωση	10	(8 128)
Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης		
- Αύξηση	0,5	(184)
- Μείωση	0,5	230

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ευαισθησία της επιμέτρησης εύλογης αξίας στις μεταβολές σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα που αφορούν επενδύσεις σε ακίνητα που σχετίζονται με οικόπεδα για την ανάπτυξη Golf:

	Επίδραση στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα
	2022
	€000
Ποσοστό χρονικής αναπροσαρμογής των χρηματοροών: 16,2%	(4 700)
Διάρκεια πωλήσεων: 30 χρόνια (+5 χρόνια)	(10 400)
Τιμές πώλησης των κατοικιών: -10% (€3 197 / m ²)	(13 000)
Άμεσες δαπάνες κατασκευής: + €100 / m ²	(4 000)
Άμεσες δαπάνες κατασκευής: - €100 / m ²	3 300
Επαγγελματικά έξοδα: +2% (7%)	(1 800)

Ευαισθησία της επιμέτρησης εύλογης αξίας στις μεταβολές σε μη παρατηρήσιμες εισροές – 31 Δεκεμβρίου 2021

Ενόψει της αβεβαιότητας που παρατηρείται στην αγορά, τυχόν μεταβολές σε μη παρατηρήσιμες εισροές δύναται να οδηγήσουν σε επιμέτρηση σημαντικά υψηλότερης ή χαμηλότερης εύλογης αξίας. Μια διαφοροποίηση του συντελεστή ετήσιας μισθωτικής απόδοσης θα επηρέαζε την εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα και των ιδιόκτητων ακινήτων ως ακολούθως:

	Αλλαγή σε παραδοχή	Επίδραση στην εύλογη αξία ιδιόκτητων ακινήτων
		2021
	%	€000
Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.		
- Αύξηση	10	1 660
- Μείωση	10	(1 660)

Μια διαφοροποίηση του συντελεστή ετήσιας μισθωτικής απόδοσης ("yield") θα επηρέαζε την εύλογη αξία των ιδιόκτητων ακινήτων ως ακολούθως:

	Αλλαγή σε παραδοχή	Επίδραση στην εύλογη αξία ιδιόκτητων ακινήτων
		2021
	%	€000
Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης		
- Αύξηση	0,5	(1 280)
- Μείωση	0,5	1 558

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Ευαισθησία της επιμέτρησης εύλογης αξίας στις μεταβολές σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα που αφορούν επενδύσεις σε ακίνητα – εκτός των ακινήτων που σχετίζονται με οικόπεδα για την ανάπτυξη Golf:

Αλλαγή σε παραδοχή	Επίδραση στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	
	2021	2021
%	€000	
Ετήσια εκτιμημένη εύλογη αξία ανά τ.μ.		
- Αύξηση	10	8 275
- Μείωση	10	(8 275)
Συντελεστής ετήσιας μισθωτικής απόδοσης		
- Αύξηση	0,5	(262)
- Μείωση	0,5	328

Ευαισθησία της επιμέτρησης εύλογης αξίας στις μεταβολές σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα που αφορούν επενδύσεις σε ακίνητα που σχετίζονται με οικόπεδα για την ανάπτυξη Golf:

Επίδραση στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα	
2021	2021
€000	
Ποσοστό χρονικής αναπροσαρμογής των χρηματοροών: 16%	(4 877)
Διάρκεια πωλήσεων: 30 χρόνια (+5 χρόνια)	(7 106)
Τιμές πώλησης των κατοικιών: -10% (€4.332 / m ²)	(9 896)
Άμεσες δαπάνες κατασκευής: + €100 / m ²	(3 386)
Άμεσες δαπάνες κατασκευής: - €100 / m ²	3 359
Επαγγελματικά έξοδα: +2% (7%)	(1 665)
Ποσοστό χρονικής αναπροσαρμογής των χρηματοροών: 16%	(4 877)

36 ΆΛΛΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Ο Όμιλος ελέγχεται από την εταιρεία Photos Photiades Group Ltd, η οποία είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο και κατέχει το 58,38% των μετοχών της Εταιρείας. Το υπόλοιπο ποσοστό των μετοχών είναι ευρέως διεσπαρμένο και δεν υφίσταται τελικό πρόσωπο που να ελέγχει την Εταιρεία.

Η τελική ιθύνουσα εταιρεία η οποία καταρτίζει τις ενοποιημένες καταστάσεις του μέγιστου συνόλου εταιρειών του οποίου η Εταιρεία αποτελεί μέρος ως θυγατρική είναι η Photos Photiades Group Ltd, εγγεγραμμένη στην Κύπρο, με εγγεγραμμένο γραφείο στην Οδό Στασίνου 8, Τ.Κ.1060, Λευκωσία.

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα του Ομίλου περιλαμβάνουν συγγενείς εταιρείες, την ανώτερη διευθυντική ομάδα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα συνδεδεμένα τους πρόσωπα.

Υπόλοιπα από συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Διευθυντικής Ομάδας (συμπεριλαμβανομένων στενών μελών της οικογένειας)

	2022	2021
	€000	€000
Δάνεια	30	31

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Τα δάνεια είναι χρηματοδοτικά και αποτελούνται από δάνεια μισθού και στεγαστικά. Τα δάνεια μισθού φέρουν τόκο 2,5%, δεν φέρουν εξασφαλίσεις και έχουν μέγιστη περίοδο αποπληρωμής τους 18 μήνες. Τα στεγαστικά δάνεια φέρουν τόκο 3,75%, είναι εξασφαλισμένα και έχουν περίοδο αποπληρωμής τα 26 χρόνια.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

	2022	2021
	€000	€000
Δικαιώματα	214	197
Ωφελήματα αφυπηρέτησης υπό μορφή σύνταξης πληρωτέα ως συμβόλαια άμεσης προσόδου	147	138
Παροχές σε είδος	8	17

Αμοιβές Διευθυντικής Ομάδας

	2022	2021
	€000	€000
Απολαβές συμπεριλαμβανομένων άλλων βραχυπρόθεσμων ωφελημάτων και εισφορών εργοδότη	1 199	1 050
Συνεισφορές στο ταμείο υγείας	20	19
Συνεισφορές στο ταμείο αφυπηρέτησης και συντάξεων	83	73
Παροχές σε είδος	39	31
Σύνολο αμοιβών	1 341	1 173

Άλλες συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα πρόσωπα

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων στενών μελών της οικογένειας)

	2022	2021
	€000	€000
Ασφάλιστρα	64	56
Απαιτήσεις	13	10
Λοιπά έσοδα από συνδεδεμένο πρόσωπο	800	-
Ποσό εισπρακτέο από συνδεδεμένο πρόσωπο	800	-

Τα ποσά αυτά αφορούν αναγνώριση οφειλής αναφορικά με φορολογίες επί των αμοιβών συνδεδεμένου προσώπου που καταβλήθηκαν εκ μέρους, του στο Τμήμα Φορολογίας με παράλληλη πίστωση λογαριασμού άλλων εισοδημάτων.

Διευθυντική Ομάδα (συμπεριλαμβανομένων στενών μελών της οικογένειας)

	2021	2020
	€000	€000
Ασφάλιστρα	216	188
Απαιτήσεις	37	11
Τόκοι από δάνεια	1	1

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οντότητες υπό κοινό έλεγχο

	2021 €000	2020 €000
Ασφάλιστρα	795	815
Απαιτήσεις	691	339

37 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, η διαμάχη μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας βρίσκεται σε εξέλιξη καθώς οι στρατιωτικές επιχειρήσεις συνεχίζονται ενώ παράλληλα επιβάλλονται επιπλέον κυρώσεις. Ο Όμιλος θα συνεχίσει να παρακολουθεί τα γεγονότα.

Μετά την ημερομηνία αναφοράς και μέσα στα πλαίσια εξορθολογισμού των διοικητικών εξόδων του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε πρόταση της Διεύθυνσης για προσφορά Σχεδίου Εθελούσιας Αποχώρησης (ΣΕΑ) προς το μόνιμο προσωπικό του Ομίλου με πάνω από δεκαέξι συμπληρωμένα έτη υπηρεσίας στις 31/3/2023. Το ΣΕΑ ολοκληρώθηκε με επιτυχία και το αναμενόμενο κόστος είναι €2,1 εκ.

Εκτός όπως αναφέρεται πιο πάνω δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς που να έχουν σχέση με τη κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση ανεξάρτητων ελεγκτών στις σελίδες 128 μέχρι 136.



KPMG Limited
Chartered Accountants
14 Esperidon Street, 1087 Nicosia, Cyprus
P.O. Box 21121, 1502 Nicosia, Cyprus
T: +357 22 209000, F: +357 22 678200

128

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

UNIVERSAL LIFE INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

Έκθεση επί του ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Universal Life Insurance Public Company Limited (η 'Εταιρεία') και των θυγατρικών της ('το Συγκρότημα'), οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 16 μέχρι 127 και αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2022, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένου περίληψης σημαντικών λογιστικών αρχών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2022, και της ενοποιημένης χρηματοοικονομικής του επίδοσης και των ενοποιημένων ταμειακών ροών του, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ('ΔΠΧΑ-ΕΕ') και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρό (ο 'περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113').

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ('ΔΠΕ'). Οι ευθύνες μας, με βάση τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας 'Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων'.

Limassol
P.O. Box 50161, 3601
T: +357 25 869000
F: +357 25 363842

Paphos
P.O. Box 60288, 8101
T: +357 26 943050
F: +357 26 943062

Polis Chrysochous
P.O. Box 66014, 8330
T: +357 26 322098
F: +357 26 322722

Larnaca
P.O. Box 40075, 6300
T: +357 24 200000
F: +357 24 200200

Paralimni / Ayia Napa
P.O. Box 33200, 5311
T: +357 23 820060
F: +357 23 820084

Βάση γνώμης (συνέχ.)

Παραμείναμε ανεξάρτητοι από το Συγκρότημα καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας) που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές ('Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ'), και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Κύρια θέματα ελέγχου συμπεριλαμβανομένων των σημαντικότερων κινδύνων ουσιωδών ανακρίβειών, που περιλαμβάνει εκτιμώμενους κινδύνους ουσιωδών ανακρίβειών που οφείλονται σε απάτη

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου. Τα θέματα αυτά έχουν εξεταστεί στο πλαίσιο του ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, ως σύνολο, και για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη σχετικά με αυτά τα θέματα.

Εκτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων

Αναφορά στη σημείωση 2 (ενότητα 7), 24 και 25 και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και ανέρχονται σε €292.881 χιλιάδες.

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων αποτελούν το πιο σημαντικό μέρος των υποχρεώσεων στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, η αποτίμηση των τεχνικών αποθεματικών σε σχέση με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από απαιτήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής απαιτεί όπως η Διοίκηση του Συγκροτήματος προβαίνει σε σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με το αναμενόμενο επίπεδο θνησιμότητας, νοσηρότητας, τις αποδόσεις των επενδύσεων που υποστηρίζουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, τα προεξοφλητικά επιτόκια και τα έξοδα διαχείρισης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βασίζονται κυρίως στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά και σε εσωτερικά και εξωτερικά στοιχεία που αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες τιμές αγοράς και άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες.

Η εκτίμηση για την πρόβλεψη για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR) εμπειρικλείει πολύπλοκες και υποκειμενικές κρίσεις

Μεταξύ άλλων, διεκπεραιώσαμε τις ακόλουθες διαδικασίες:

Αξιολογήσαμε τον σχεδιασμό των δικλίδων ασφαλείας που αφορούν στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από απαιτήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής και κλάδου ατυχημάτων και καθορίσαμε αν αυτές έχουν εφαρμοστεί και προχωρήσαμε στην αξιολόγηση της λειτουργικής τους αποτελεσματικότητας.

Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία και τις κύριες παραμέτρους που χρησιμοποίησε ο εσωτερικός αναλογιστής του Συγκροτήματος στην εκτίμηση των τεχνικών αποθεματικών σε σχέση με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από απαιτήσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής και κλάδου ατυχημάτων και υγείας μέσω της συμμετοχής εσωτερικών εμπειρογνομόνων-αναλογιστών στην ελεγκτική ομάδα.

Εξετάσαμε την έκθεση ανάλυσης και αποθεματικών που ετοιμάστηκε από το αναλογιστικό τμήμα του Συγκροτήματος

σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των απαιτήσεων. Η εκτίμηση εξαρτάται επίσης από τις αναλογιστικές μεθόδους που εφαρμόζονται προκειμένου να παραχθούν τα τελικά αποτελέσματα.

σε σχέση με την κατάρτιση των τεχνικών αποθεματικών συμβολαίων κλάδου ζωής όπως αυτά αναγνωρίστηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Για σκοπούς αξιολόγησης των αποτελεσμάτων, έχουμε εξετάσει τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποίησε το Συγκρότημα για τον υπολογισμό τους (όπως τη θνησιμότητα, νοσηρότητα, τις αποδόσεις των επενδύσεων που υποστηρίζουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, τα προεξοφλητικά επιτόκια και τα έξοδα διαχείρισης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων) μέσω της συμμετοχής εσωτερικών εμπειρογνομόνων-αναλογιστών στην ελεγκτική ομάδα.

Αξιολογήσαμε την επάρκεια της πρόβλεψης εκκρεμών απαιτήσεων που πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί με βάση την ανάλυση των απαιτήσεων που γνωστοποιήθηκαν μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς, αλλά πραγματοποιήθηκαν πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2022.

Εξετάσαμε τη μεθοδολογία που ακολουθήθηκε από το αναλογιστικό τμήμα του Συγκροτήματος για τον καταρτισμό του 'Ελέγχου Επάρκειας Υποχρεώσεων - Liability Adequacy Test' βάση των προδιαγραφών του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 4.

Χρησιμοποιώντας δειγματοληπτικές μεθόδους, εξετάσαμε την κατηγοριοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων του Συγκροτήματος ως τέτοια μελετώντας τους σχετικούς συμβατικούς όρους σε αντιπαράβολή με τα κριτήρια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 4.

Αξιολογήσαμε την επάρκεια των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Αποτίμηση εύλογης αξίας Επενδύσεων σε ακίνητα

Αναφορά στη σημείωση 2 (ενότητα 11), 11 και 35 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και ανέρχονται σε €119.759 χιλιάδες.

Αποτίμηση εύλογης αξίας Επενδύσεων σε ακίνητα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, οι επενδύσεις σε ακίνητα ανέρχονται σε €119.759 χιλιάδες και αποτελούν ένα από τα πιο σημαντικά περιουσιακά στοιχεία στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάση εκτιμήσεων, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 40 και του ΔΠΧΑ 13. Οι εκτιμήσεις γίνονται από ανεξάρτητους εκτιμητές και αποτελούν τη βάση για τον καθορισμό εύλογων αξιών από τη Διεύθυνση.

Οι σχετικές εκτιμήσεις, ανάλογα με την περίπτωση, εμπερικλείουν παραδοχές αυξημένης υποκειμενικότητας λόγω της έλλειψης επαρκών διαθέσιμων παρατηρήσιμων στοιχείων που να είναι άμεσα συγκρίσιμα με τα εν λόγω ακίνητα που αποτιμώνται.

Οι παραδοχές και οι προκύπτουσες εκτιμήσεις υπόκεινται στις συνθήκες της αγοράς και δύναται να τροποποιηθούν ουσιαστικά με την πάροδο του χρόνου. Για αξιολόγηση τυχόν επιπτώσεων στην χρηματοοικονομική θέση και επίδοση του Συγκροτήματος η Διεύθυνση καταρτίζει ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές παραδοχές.

Οι ανεξάρτητοι εκτιμητές στους οποίους ανατέθηκε από τη Διεύθυνση η εργασία εκτίμησης των επενδύσεων σε ακίνητα έχουν αναφέρει στις εκθέσεις τους ότι οι νέες συνθήκες που διαμορφώνονται από τις υψηλές πληθωριστικές πιέσεις και τον πόλεμο στην Ουκρανία καθώς και τις σημαντικές ανατιμήσεις κατασκευαστικών υλικών σε συνδυασμό με την σημαντική αύξηση στο κόστος μεταφοράς, στρέφουν όλο και περισσότερο τους επενδυτές σε αγορές ακινήτων ως αντιστάθμισμα σε πιθανή περαιτέρω έκρηξη του πληθωρισμού. Παράλληλα, αρνητική επίδραση στην αγορά ακινήτων ενδέχεται να έχει και η αύξηση στο κόστος του δανεισμού, λόγω επιπλέον ενδεχόμενης ανόδου των επιτοκίων. Ως αποτέλεσμα, οι εκτιμήσεις των ακινήτων υπόκεινται σε "ουσιώδη αβεβαιότητα εκτίμησης" (material valuation uncertainty). Αυτή η αναφορά υποδεικνύει λιγότερη βεβαιότητα και κατά συνέπεια ψηλότερο βαθμό προσοχής στις εκτιμήσεις των ακινήτων. Το γεγονός αυτό αντιπροσωπεύει μια σημαντική αβεβαιότητα εκτίμησης σε σχέση με την αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα.

Μεταξύ άλλων, διεκπεραιώσαμε τις ακόλουθες διαδικασίες:

Αξιολογήσαμε το σχεδιασμό και την εφαρμογή των δικλίδων ασφαλείας σε σχέση με τη διαδικασία του υπολογισμού της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα.

Αξιολογήσαμε την ανεξαρτησία και την ικανότητα των εξωτερικών εκτιμητών που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα.

Συγκρίναμε τις πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στις εκθέσεις εκτίμησης της εύλογης αξίας που καταρτίστηκαν από τους εξωτερικούς εκτιμητές με τα λογιστικά βιβλία του Συγκροτήματος.

Με τη συμμετοχή εσωτερικών εμπειρογνομόνων - εκτιμητών στην ελεγκτική ομάδα, αξιολογήσαμε την καταλληλότητα των μεθοδολογιών εκτιμήσεων που υιοθετήθηκαν και το κατά πόσο οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους εξωτερικούς εκτιμητές ήταν εντός ενός εύλογου εύρους.

Αξιολογήσαμε την επάρκεια των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών υπολογισμών και παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν καθώς επίσης και την ακρίβεια των αναλύσεων ευαισθησίας επί των σημαντικών παραδοχών.

Δεδομένης της σημαντικής επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση και επίδοση του Συγκροτήματος, της πολυπλοκότητας, της ανάγκης άσκησης σημαντικής κρίσης και των προαναφερθέντων αβεβαιοτήτων θεωρούμε ότι αυτό αποτελεί Κύριο Θέμα του Ελέγχου.

Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση αλλά δεν περιλαμβάνουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτών επί αυτών και την *Κεκτημένη Αξία – Embedded Value*.

Η γνώμη μας επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών, εκτός όπως απαιτείται από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113.

Σχετικά με τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει σχετικά με τις άλλες πληροφορίες που έχουμε παραλάβει πριν την ημερομηνία της έκθεσης του ανεξάρτητου ελεγκτή, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό.

Σε σχέση με τις άλλες πληροφορίες, δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα.

Σε σχέση με την Έκθεση Διαχείρισης, η έκθεσή μας παρουσιάζεται στην ενότητα 'Έκθεση επί άλλων κανονιστικών και νομικών απαιτήσεων'.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ-ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας του Συγκροτήματος να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, γνωστοποιώντας, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν υπάρχει πρόθεση είτε να τεθεί η Εταιρεία σε εκκαθάριση ή να παύσει το Συγκρότημα τις δραστηριότητές του, ή δεν υπάρχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση είναι υπεύθυνοι για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς του Συγκροτήματος.

Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση κατά πόσον οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτών που περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού βαθμού, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Στο πλαίσιο ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιωδών σφαλμάτων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και εφαρμόζοντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος 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 σχετικές με τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες κατάλληλες για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Συγκροτήματος.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεραίνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ή εάν οι σχετικές γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτών. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Συγκρότημα να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και κατά πόσο οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και γεγονότα κατά τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Ευθύνες των ελεγκτών για τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (συνέχ.)

- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες των οντοτήτων ή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Συγκροτήματος για να εκφράσουμε γνώμη επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. 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 που εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης, παρέχουμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση δήλωση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας που αφορούν στην ανεξαρτησία μας και κοινοποιούμε σε αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και, όπου είναι εφαρμόσιμο, ενέργειες που λαμβάνονται για την εξάλειψη των απειλών ή των μέτρων προστασίας που εφαρμόζονται.

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

Έκθεση επί άλλων κανονιστικών και νομικών απαιτήσεων**Άλλες κανονιστικές απαιτήσεις**

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 10(2) του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης ('ΕΕ') αριθ. 537/2014, παρέχουμε τις πιο κάτω πληροφορίες στην Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών, οι οποίες απαιτούνται επιπρόσθετα από τις απαιτήσεις των ΔΠΕ.

Ημερομηνία διορισμού και περίοδος αδιάλειπτης ελεγκτικής εργασίας

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως ελεγκτές του Συγκροτήματος στις 18 Οκτωβρίου 2022 από τη Γενική Συνέλευση των μελών της Εταιρείας. Ο διορισμός μας ανανεώνεται ετησίως με ψήφισμα των μετόχων και αντιπροσωπεύει μια συνολική περίοδο αδιάκοπου διορισμού ενός έτους καλύπτοντάς τις περιόδους που έληξαν μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2022.

Συνοχή της έκθεσης ελεγκτών με την πρόσθετη έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Επιβεβαιώνουμε ότι η γνώμη μας επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η οποία εκφέρεται σε αυτήν την έκθεση, συνάδει με την πρόσθετη έκθεσή μας που παρουσιάστηκε στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας στις 5 Απριλίου 2023.

Έκθεση επί άλλων κανονιστικών και νομικών απαιτήσεων (συνέχ.)**Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών**

Δεν παρείχαμε μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της ΕΕ αριθ. 537/2014 όπως εφαρμόστηκε από το άρθρο 72 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν ('N.53(I)/2017').

Άλλα νομικά θέματα

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του Νόμου N.53(I)/2017, και με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης, η ετοιμασία της οποίας είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται σε αυτή συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
- Με βάση την γνώση και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος του Συγκροτήματος που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, δεν εντοπίσαμε ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης.
- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, [και η οποία περιλαμβάνεται ως ειδικό τμήμα στην ενοποιημένη έκθεση διαχείρισης] έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
- Με βάση την γνώση και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος του Συγκροτήματος που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης όσον αφορά τα στοιχεία που αφορούν τις υποπαραγράφους (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες σε σχέση με αυτό το θέμα.
- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, έχουν συμπεριληφθεί στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (i), (ii), (iii), (vi) και (vii) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

Άλλα θέματα**Περιορισμός ευθύνης έκθεσης ελεγκτών**

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα σύμφωνα με το Άρθρο 10(1) του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και το Άρθρο 69 του Νόμου N.53(I)/2017, και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Συγκριτικοί αριθμοί

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 ελέγχθηκαν από άλλον ελεγκτή ο οποίος εξέφρασε μη διαφοροποιημένη γνώμη επί εκείνων των οικονομικών καταστάσεων στις 7 Απριλίου 2022.

Ο συνétairos ανάθεσης για αυτή την ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου είναι ο κ. Ιάκωβος Π. Γαλανός.



Ιάκωβος Π. Γαλανός, FCA
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Εσπερίδων 14
1087 Λευκωσία, Κύπρος

7 Απριλίου 2023

Κεκτημένη Αξία - Embedded Value

Κεκτημένη Αξία- Embedded Value

Μη ελεγμένη

Η Universal Life, παράλληλα με την αναλογιστική εκτίμηση των εργασιών της που διεξάγεται κάθε χρόνο και της οποίας τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζονται στους ετήσιους λογαριασμούς της, δημοσιεύει για πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων της την εκτίμηση των κερδών της με βάση την “κεκτημένη αξία” γνωστή ως “embedded value”.

Η κεκτημένη αξία μιας ασφαλιστικής εταιρείας ζωής αποτελείται από το συμφέρον των μετόχων στα καθαρά περιουσιακά της στοιχεία, αφού γίνει πρόνοια για φορολογία, και από την υφιστάμενη αξία των καθαρών (μετά τη φορολογία) μελλοντικών πλεονασμάτων από τα συμβόλαια σε ισχύ κατά την ημερομηνία υπολογισμού. Δεν συμπεριλαμβάνονται προβλέψεις για κέρδη που θα προκύψουν από μελλοντικές νέες εργασίες (goodwill).

Ο υπολογισμός των προβλεπόμενων μελλοντικών ταμειακών κινήσεων (cash flows) βασίζεται σε υποθέσεις για αποδόσεις από επενδύσεις, θνησιμότητα και νοσηρότητα, ποσοστά ακυρώσεων, προμηθειικά και διοικητικά έξοδα, φορολογία και οποιουδήποτε άλλους παράγοντες που συντελούν θετικά ή αρνητικά στη διαχείριση κινδύνων και στην επικερδότητα μιας ασφαλιστικής εταιρείας ζωής. Οι υποθέσεις αυτές καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές συνθήκες και τις πρόσφατες εμπειρίες της εταιρείας. Οι υπολογισμένες μελλοντικές ταμειακές κινήσεις εκπίπτουν προς την τωρινή αξία τους με ένα ποσοστό προεξόφλησης κινδύνου (risk discount rate) που αντιπροσωπεύει την απόδοση που ο μέτοχος μιας ασφαλιστικής εταιρείας ζωής αναμένει από μια επένδυση τέτοιας φύσεως.

Η κεκτημένη αξία της εταιρείας υπολογίζεται στην αρχή και στο τέλος του έτους, η δε αλλαγή στην αξία, η οποία προσαρμόζεται ανάλογα με οποιεσδήποτε μεταφορές από ή προς τους μετόχους, αντιπροσωπεύει τα κέρδη με βάση την κεκτημένη αξία της εταιρείας (embedded value earnings).

Αποτελέσματα 2022

Ο πιο κάτω πίνακας δίνει την ανάλυση της κεκτημένης αξίας της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022. Οι αντίστοιχοι αριθμοί για το 2021 παρατίθενται για σκοπούς σύγκρισης. Το ποσοστό προεξόφλησης κινδύνου (risk discount rate) που χρησιμοποιήθηκε για τις προβλέψεις του 2022 ήταν 9,00% (2021: 7,00%).

	2022	2021
	€000	€000
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις που ετοιμάστηκαν με βάση τα ΔΠΧΠ	41 529	34 428
Αξία συμβολαίων σε ισχύ	48 277	50 216
Κεκτημένη Αξία - Embedded Value	89 806	84 644

Η αλλαγή στην κεκτημένη αξία από έτος σε έτος και το μέρισμα που πληρώθηκε στους μετόχους εντός του έτους αντιπροσωπεύουν τα κέρδη / ζημιές με βάση την κεκτημένη αξία για το έτος. Τα κέρδη με βάση την κεκτημένη αξία για το έτος 2022 ανέρχονται σε €5 162 000 (2021: κέρδη €1 999 000).

Για σκοπούς σύγκρισης, τα βασικά στοιχεία των ελεγμένων αποτελεσμάτων του 2022 καθώς και του 2021 πάνω στην υφιστάμενη παραδοσιακή λογιστική βάση και με την εναλλακτική μέθοδο της κεκτημένης αξίας παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κεκτημένη Αξία - Embedded Value

Μη ελεγμένη

	Σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις		Με βάση την Κεκτημένη Αξία	
	2022	2021	2022	2021
	€000	€000	€000	€000
Κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	8 873	374	5 162	1 999
Συμφέρον μετόχων	43 243	36 215	89 806	84 644
Κέρδη ανά μετοχή - σεντ	59,17	2,5	34,42	13,47
Εσωτερική αξία μετοχής - €	2,77	2,32	6	5,7

Το παρόν δεν έχει ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Ομίλου.