



Groupama
Ασφαλιστική

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

2025

ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Η συνημμένη Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση καταρτίστηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και έχει δημοσιευθεί με την ανάρτηση της στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.groupama.gr. Η ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε., της 23 Ιουνίου 2026.

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ,
Α.Φ.Μ.: 094077039 | ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 227401000,
Λ. ΣΥΓΓΡΟΥ 213-215, 17121 ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ

ΤΗΛ.: 210 3295 111 | CALL CENTER: 800 11 93800, info@groupama.gr | www.groupama.gr





Περιεχόμενα

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων	9
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	19
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	25
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	26
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	27
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	28
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	29
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	30
1. Γενικές πληροφορίες	30
2. Περίληψη Ουσιωδών Λογιστικών Αρχών και Πολιτικών	31
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	31
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:	31
2.3 Δ.Π.Χ.Α. 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	33
2.3.1 Δ.Π.Χ.Α. 17 Αρχική και μεταγενέστερη Επιμέτρηση	33
2.3.2 Παρουσίαση και γνωστοποίηση	34
2.3.3 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια και συμβόλαια αντασφάλισης	34
2.3.4 Βαθμός συγκέντρωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	35
2.3.5 Αναγνώριση ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται στο πλαίσιο του Δ.Π.Χ.Α. 17	36
2.3.6 Επιμέτρηση	38
2.3.7 Συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει ΡΑΑ	40
2.3.8 Συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών	45
2.3.9 Περιουσιακό Στοιχείο από Ταμειακές Ροές Απόκτησης Ασφάλισης (IACF)	45
2.3.10 Συμβόλαια Αντασφάλισης	46
2.3.11 Όριο Συμβολαίου	47
2.3.12 Έσοδα ασφάλισης από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	48
2.3.13 Δαπάνες Ασφαλιστικών Υπηρεσιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται ή από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	48
2.3.14 Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται και συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	49
2.4 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις – Ταξινόμηση- (Πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 9) ..	50



2.4.1	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	52
2.5	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	53
2.6	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	54
2.7	Επενδύσεις σε ακίνητα	54
2.8	Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	55
2.9	Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	55
2.10	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	55
2.11	Παροχές προς εργαζομένους.....	56
2.12	Φόρος εισοδήματος.....	57
2.13	Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	57
2.14	Μισθώσεις	58
2.15	Μετοχικό κεφάλαιο	59
2.16	Διανομή μερισμάτων	59
2.17	Προβλέψεις.....	59
2.18	Αναγνώριση Εσόδων.....	59
3.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	60
3.1	Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια	60
3.2	Προεξοφλητικά επιτόκια	60
3.3	Εκτιμήσεις και παραδοχές	61
3.3.1	Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος	61
3.3.2	Αναβαλλόμενος φόρος	61
3.4	Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	61
3.5	Πολιτική Αποτίμησης	62
3.6	Απελευθέρωση CSM	62
4.	Διαχείριση Κινδύνων.....	62
4.1	Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων.....	62
4.2	Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	65
4.2.1	Ασφαλίσεις ζωής και υγείας.....	66
4.2.2	Γενικές Ασφαλίσεις.....	68
4.2.2.1.	Ασφάλιση αστικής ευθύνης.....	68
4.2.2.2	Ασφάλιση περιουσίας.....	70
4.3	Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι.....	72
4.3.1	Πιστωτικός Κίνδυνος.....	72



4.3.2 Κίνδυνος Ρευστότητας	74
4.3.3 Κίνδυνος αγοράς	76
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	77
4.5 Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα (DAF)	77
5. Ασφαλιστικά έσοδα - έξοδα	79
6. Κατανομή ασφαλιστρών αντασφάλισης	79
7. Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	80
8. Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης	81
9. Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	82
10. Λειτουργικά έξοδα	86
11. Λοιπά έσοδα / έξοδα	88
12. Φόρος εισοδήματος	88
13. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	89
14. Επενδύσεις σε ακίνητα	91
15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	92
16. Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	93
17. Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	97
18. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	98
19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	99
20. Μετοχικό Κεφάλαιο & Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	99
21. Αποθεματικά	99
22. Αποτελέσματα εις νέον	100
23. Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	100
24. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια	101
25. Λοιπές υποχρεώσεις	108
26. Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	109
27. Λοιπές προβλέψεις	110
28. Περιθώριο φερεγγυότητας	110
29. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	111
30. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	111
31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	112





Hassène Feki

CEO, Groupama Ασφαλιστική

Το 2025 αποτέλεσε μια χρονιά ουσιαστικής προόδου για τη Groupama Ασφαλιστική. Τα αποτελέσματα της χρήσης επιβεβαιώνουν τη δυναμική της στρατηγικής που εφαρμόζουμε τα τελευταία χρόνια και αντανακλούν τη συνεχή προσπάθειά μας να συνδυάζουμε ανάπτυξη, λειτουργική αποτελεσματικότητα και χρηματοοικονομική ανθεκτικότητα.

Το οικονομικό και ασφαλιστικό περιβάλλον συνέχισε να χαρακτηρίζεται από σημαντικές προκλήσεις. Οι γεωπολιτικές εξελίξεις, οι πληθωριστικές πιέσεις και οι μεταβαλλόμενες συνθήκες διαχείρισης κινδύνων εξακολούθησαν να επηρεάζουν τη δραστηριότητα του ασφαλιστικού κλάδου. Παράλληλα, η ελληνική οικονομία διατήρησε τη θετική της πορεία και η ασφαλιστική αγορά συνέχισε να αναπτύσσεται, αναδεικνύοντας τον ολοένα σημαντικότερο ρόλο της ιδιωτικής ασφάλισης στην προστασία των πολιτών και των επιχειρήσεων.

Ανάπτυξη με έμφαση στην ανθεκτικότητα

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Groupama Ασφαλιστική κατέγραψε αύξηση της παραγωγής της, με τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα να ανέρχονται σε 211,5 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας άνοδο 6,7% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η ανάπτυξη αυτή προήλθε κυρίως από τους κλάδους περιουσίας και υγείας, οι οποίοι αποτελούν στρατηγικούς πυλώνες του χαρτοφυλακίου μας.

Ιδιαίτερη σημασία έχει το γεγονός ότι η αναπτυξιακή αυτή πορεία συνοδεύτηκε από σημαντική βελτίωση των τεχνικών και λειτουργικών μας επιδόσεων και στην επιστροφή της εταιρείας σε θετικό προ φόρων αποτέλεσμα. Συνεχίσαμε να εφαρμόζουμε με συνέπεια τη στρατηγική μας για τη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, αναβαθμίζοντας το μοντέλο τιμολόγησής μας, βελτιστοποιώντας την ανάληψη κινδύνων και επενδύοντας στη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας.

Ισχυρή κεφαλαιακή βάση

Η κεφαλαιακή μας θέση παρέμεινε ιδιαίτερα ισχυρή. Ο δείκτης κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε στο 145,4%, επιβεβαιώνοντας τη χρηματοοικονομική ευρωστία της εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά στις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλισμένους και τους συνεργάτες της.

Η επίδοση αυτή αντανακλά τη συνετή διαχείριση των κινδύνων, τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και τη διαχρονική προσήλωσή μας στη διαφύλαξη της σταθερότητας και της αξιοπιστίας της εταιρείας.



Επιταχύνοντας τον μετασχηματισμό

Το 2025 συνεχίσαμε την υλοποίηση του προγράμματος μετασχηματισμού της εταιρείας, επενδύοντας στον εκσυγχρονισμό των υποδομών μας, στην αναβάθμιση των υπηρεσιών προς τους συνεργάτες μας και στη βελτίωση της εμπειρίας των ασφαλισμένων μας.

Η αξιοποίηση της τεχνολογίας και των δεδομένων αποτελεί πλέον αναπόσπαστο μέρος της λειτουργίας μας, ενισχύοντας την ταχύτητα λήψης αποφάσεων και την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών. Παράλληλα, συνεχίζουμε να αναπτύσσουμε νέα προϊόντα και λύσεις που ανταποκρίνονται στις σύγχρονες ανάγκες προστασίας των πελατών μας.

Βιώσιμη ανάπτυξη και υπεύθυνη επιχειρηματικότητα

Παραμένουμε σταθερά προσηλωμένοι στις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης και της υπεύθυνης επιχειρηματικής λειτουργίας. Η ενσωμάτωση ESG παραμέτρων στις δραστηριότητές μας αποτελεί βασικό στοιχείο της στρατηγικής μας και συνδέεται άμεσα με τη δημιουργία βιώσιμης αξίας για όλους τους συμμετόχους μας.

Παράλληλα, συνεχίζουμε να επενδύουμε στους ανθρώπους μας, ενισχύοντας τις δεξιότητές τους και καλλιεργώντας μια κουλτούρα συνεργασίας, εξέλιξης και καινοτομίας.

Διανύοντας το 2026

Το 2026 μάς βρίσκει με ισχυρότερα θεμέλια και μεγαλύτερη αισιοδοξία για το μέλλον. Θα συνεχίσουμε να επενδύουμε στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας, στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς μας και στη διαρκή βελτίωση της εμπειρίας πελάτη, παραμένοντας πιστοί στις αξίες που διαχρονικά χαρακτηρίζουν τη Groupama, αξιοπιστία, υπευθυνότητα και μακροπρόθεσμη δέσμευση.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω θερμά όλους όσους συνέβαλαν στην πρόοδο της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρονιάς: τους ασφαλισμένους μας για την εμπιστοσύνη τους, τους συνεργάτες μας για την κοινή μας αναπτυξιακή πορεία και τους εργαζομένους μας για την αφοσίωση και τη δέσμευσή τους. Η πρόοδος που πετύχαμε το 2025 είναι αποτέλεσμα της συλλογικής τους προσπάθειας και αποτελεί τη βάση πάνω στην οποία θα συνεχίσουμε να χτίζουμε το μέλλον της Groupama Ασφαλιστικής.

Με εκτίμηση,

Hassène Feki

CEO, Groupama Ασφαλιστική



GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αποτελέσματα 2025 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των
Μετόχων

1. Οικονομικό Περιβάλλον και Εξελίξεις στην Ασφαλιστική Αγορά

Ο ασφαλιστικός κλάδος παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη το 2025 (5,6% σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΑΕΕ), μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον που επηρεάστηκε από διεθνείς γεωπολιτικές εξελίξεις, διακυμάνσεις επιτοκίων και διαρθρωτικές πιέσεις στην οικονομική δραστηριότητα. Παρά τη θετική πορεία, το περιβάλλον παραμένει ευμετάβλητο, απαιτώντας αυξημένη εγρήγορση στη διαχείριση κινδύνων.

Κατά το 2025, η ελληνική οικονομία διατήρησε τη δυναμική της, με το ΑΕΠ να ενισχύεται κατά 2,1% (στα ίδια επίπεδα με το 2024), συνεχίζοντας να υπερβαίνει τον αντίστοιχο ρυθμό ανάπτυξης της ευρωζώνης, ο οποίος διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στο 1,4%. Η εγχώρια ανάπτυξη τροφοδοτήθηκε κυρίως από την άνοδο των επενδύσεων και της ιδιωτικής κατανάλωσης, ενώ θετικά συνέβαλε και ο εξωτερικός τομέας. Όσον αφορά τις τιμές, ο μέσος εναρμονισμένος πληθωρισμός στην Ελλάδα υποχώρησε ελαφρά στο 2,9% το 2025 από 3,0% το 2024.

Ωστόσο, κατά τους πρώτους μήνες του 2026, εκδηλώθηκαν εκ νέου έντονες πληθωριστικές πιέσεις, αφενός λόγω των αυξημένων τιμών ενέργειας ως συνέπεια του πολέμου στην Μέση Ανατολή και αφετέρου λόγω της ανθεκτικότητας του πληθωρισμού των υπηρεσιών και της στενότητας στην αγορά εργασίας, με αποτέλεσμα ο πληθωρισμός να ανέβει στο 4,9% τον Μάιο του 2026. Παράλληλα, η αγορά εργασίας παρουσίασε περαιτέρω βελτίωση το 2025, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί στο 8,2% τον Δεκέμβριο του ίδιου έτους. Ωστόσο, κατά τους πρώτους μήνες του 2026, η τάση αυτή ανακόπηκε προσωρινά, με την ανεργία να σημειώνει ελαφρά άνοδο και να διαμορφώνεται στο 9,5% τον Απρίλιο του 2026.

Παράλληλα, η αγορά εργασίας παρουσίασε περαιτέρω βελτίωση, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί στο 7,7% τον Ιανουάριο του 2026, από 7,9% τον Δεκέμβριο του 2025 και 9,3% έναν χρόνο νωρίτερα.

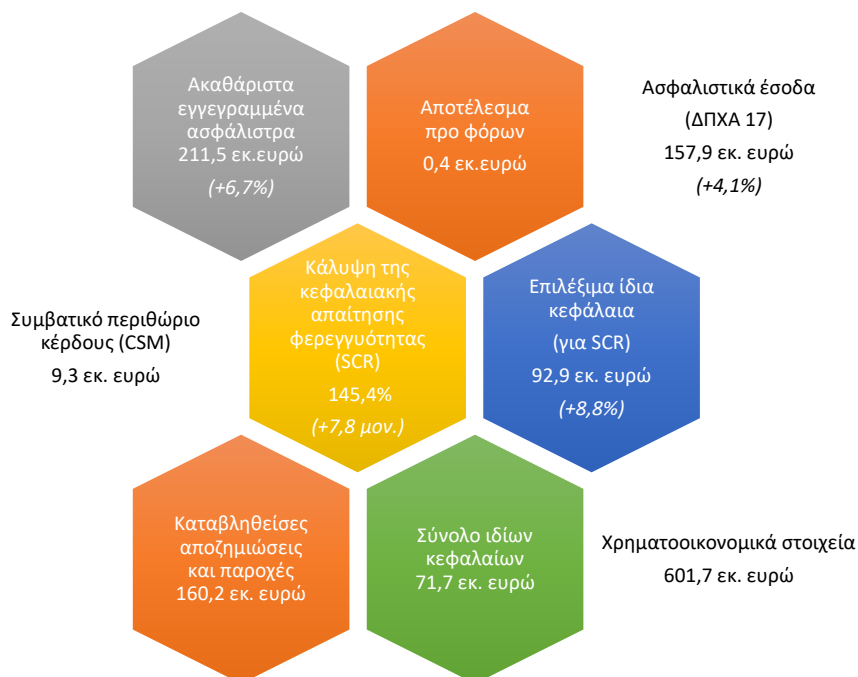
Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις συνέχισαν να προσαρμόζουν τα επιχειρηματικά τους μοντέλα, δίνοντας έμφαση στην κεφαλαιακή επάρκεια και στη διατήρηση ισορροπίας μεταξύ ανάπτυξης και κερδοφορίας. Παράλληλα, η εφαρμογή σύγχρονων λογιστικών και κανονιστικών προτύπων ενισχύει τις απαιτήσεις ως προς την ανάλυση της απόδοσης και τη διαχείριση των υποχρεώσεων.

Σε επίπεδο κινδύνων, τα γεγονότα που σχετίζονται με την κλιματική κρίση κινήθηκαν σε κανονικά επίπεδα. Ωστόσο, η αυξημένη μεταβλητότητα και η συχνότητα ακραίων φαινομένων εξακολουθούν να επηρεάζουν τις στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου και την τιμολόγηση κινδύνων. Η ενσωμάτωση παραμέτρων βιωσιμότητας και ESG αποτελεί βασική προτεραιότητα για την ασφαλιστική αγορά, επηρεάζοντας τόσο τις επενδυτικές επιλογές όσο και τον σχεδιασμό νέων προϊόντων.



Χρηματοοικονομική Ανασκόπηση

Συνοπτική Οικονομική Εικόνα:



2. Ανάλυση Ανά Τομέα Δραστηριότητας (Ζωής / Γενικών Ασφαλίσεων)

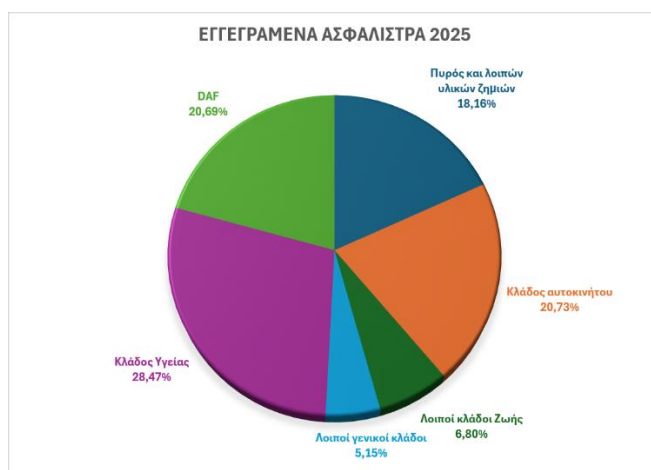
➤ Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα διαμορφώθηκαν σε 211,5 εκ. ευρώ, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών προϊόντων, έναντι 198,2 εκ. ευρώ το 2024, καταγράφοντας αύξηση 6,7%. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά την ουσιαστική ενίσχυση της παραγωγικής δραστηριότητας της Εταιρείας σε βασικούς ασφαλιστικούς κλάδους και την περαιτέρω ενδυνάμωση της θέσης της στην αγορά.

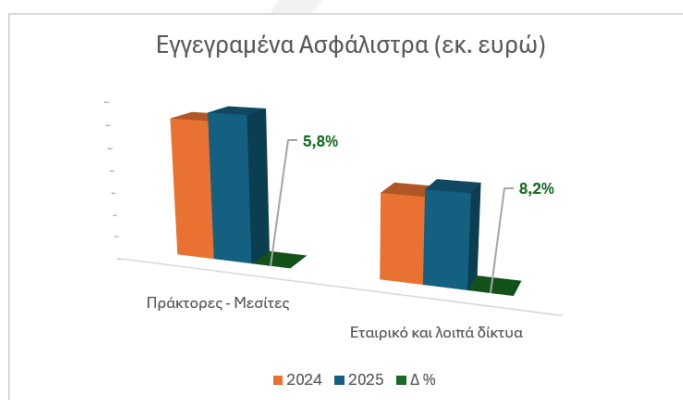
Ιδιαίτερα θετική ήταν η πορεία του κλάδου πυρός και λοιπών υλικών ζημιών, όπου η παραγωγή αυξήθηκε κατά 7,8%. Η ανάπτυξη στον συγκεκριμένο κλάδο αποτελεί σταθερή στρατηγική επιλογή της Εταιρείας και οι επιδόσεις των τελευταίων ετών, οι οποίες υπερβαίνουν σημαντικά τον ρυθμό ανάπτυξης της ασφαλιστικής αγοράς την τελευταία τριετία, επιβεβαιώνουν την ισχυρή προτίμηση των δικτύων πωλήσεων τόσο στις ασφαλίσσεις επαγγελματικών κινδύνων όσο και στις ασφαλίσσεις κατοικίας.

Θετική ήταν επίσης η εξέλιξη της παραγωγής στον κλάδο υγείας, η οποία αυξήθηκε κατά 11,9%. Η άνοδος αυτή προήλθε τόσο από τις ατομικές ασφαλίσσεις, που ενισχύθηκαν κατά 9,4%, όσο και από τις ομαδικές ασφαλίσσεις, οι οποίες κατέγραψαν αύξηση 16,6%.

Αντίθετα, στον κλάδο αυτοκινήτου καταγράφηκε μείωση της παραγωγής κατά 7,8% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά τη στρατηγική επιλογή της Εταιρείας να δώσει προτεραιότητα στην ενίσχυση της κερδοφορίας του κλάδου και στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της.



Ανάλυση ανά Δίκτυο:



➤ Τεχνικά αποτελέσματα

Το καθαρό ασφαλιστικό αποτέλεσμα για το 2025 διαμορφώθηκε σε κέρδος €167 χιλιάδων, έναντι ζημίας €7,5 εκατ. το 2024, καταγράφοντας αισθητή βελτίωση σε ετήσια βάση.

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα του μοντέλου προσέγγισης κατανομής ασφαλιστών (ΡΑΑ) διαμορφώθηκε σε ζημία €0,5 εκατ. το 2025, έναντι ζημίας €9,6 εκατ. το 2024. Η σημαντική αυτή βελτίωση οφείλεται κυρίως στη μείωση του κόστους αποζημιώσεων στους κλάδους αυτοκινήτου και υγείας, στη χαμηλότερη επίδραση μεγάλων ζημιών και καταστροφικών γεγονότων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, καθώς και στη συγκράτηση των γενικών εξόδων.

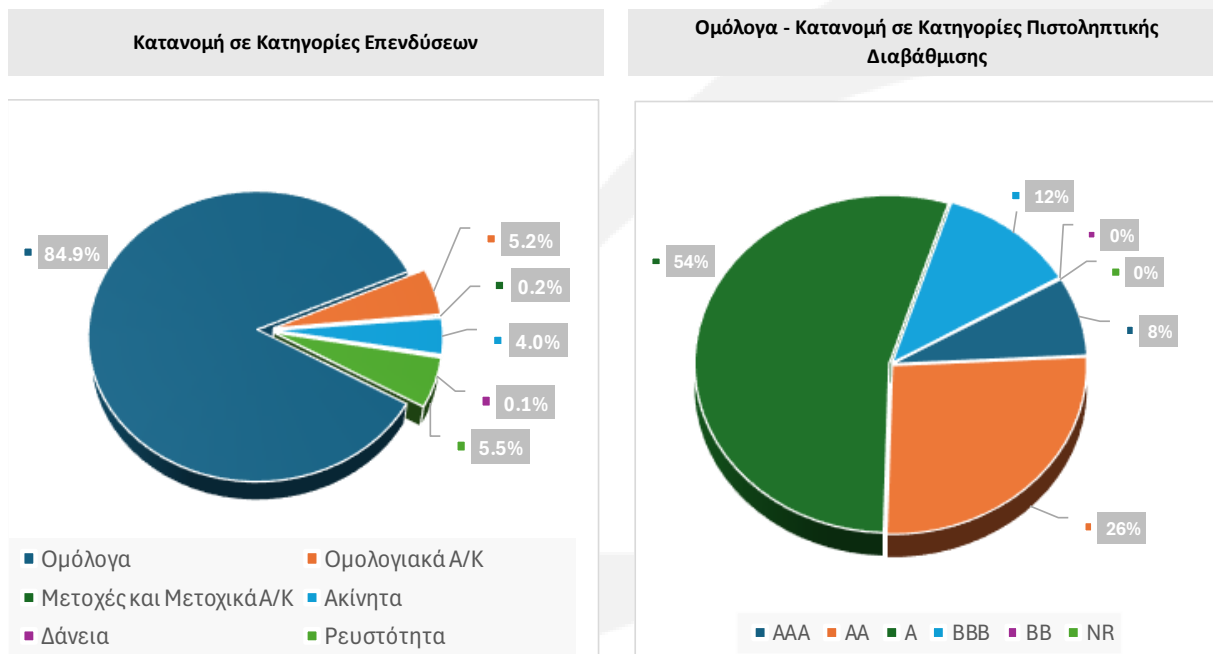
Ενδεικτική της προόδου που σημειώθηκε είναι και η μείωση του Καθαρού Δείκτη Ζημιών και Εξόδων στο χαρτοφυλάκιο ΡΑΑ. Ο δείκτης διαμορφώθηκε σε 103,4% το 2025, έναντι 109,5% το 2024, συμπεριλαμβάνοντας τα έξοδα πρόσκτησης, τα λειτουργικά έξοδα και τα μη κατανεμηθέντα έξοδα της περιόδου (non-attributable expenses).

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα των χαρτοφυλακίων που αποτιμώνται με βάση το γενικευμένο μοντέλο (GMM), στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 17, ανήλθε σε κέρδος €0,4 εκατ. το 2025, έναντι €1,7 εκατ. το 2024. Η μεταβολή αυτή εξηγείται από αλλαγές υποθέσεων στα μακροπρόθεσμα χαρτοφυλάκια υγείας, οι οποίες επηρέασαν την πρόβλεψη για πραγματοποιηθείσες ζημιές (LIC). Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα των συμβολαίων που επιμετρούνται με βάση την προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής (VFA) ανήλθε σε €0,2 εκατ., παραμένοντας σε γενικές γραμμές σταθερό σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η επίδοση αυτή επηρεάστηκε κυρίως από την απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους (CSM) κατά την περίοδο.

➤ Επενδύσεις

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων, ανήλθαν σε 8,9 εκ. ευρώ. Τα έσοδα επενδύσεων (δεδουλευμένοι τόκοι και αποσβέσεις ομολόγων, πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων και δανείων) από τίτλους που δεν αποτιμώνται σε FVTPL (εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων), μη συμπεριλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων που καλύπτουν επενδυτικά συμβόλαια, ανήλθαν σε €5,5 εκ. ενώ τα πραγματοποιηθέντα κέρδη από πωλήσεις καθώς και το αποτέλεσμα απομείωσης επενδυτικών τίτλων ανήλθαν σε ζημία €-0,004 εκατ. Το αποτέλεσμα (έσοδα από μερίσματα, πραγματοποιηθέν και μη πραγματοποιηθέν αποτέλεσμα) των τίτλων που αποτιμώνται σε FVTPL (εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων), μη συμπεριλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων που καλύπτουν επενδυτικά συμβόλαια, ανήλθε σε €3,0 εκατ. Το καθαρό αποτέλεσμα των Επενδυτικών Συμβολαίων ανήλθε σε €0,4 εκατ.

Επενδύσεις 31.12.2025



Το 90% των επενδύσεων είναι τοποθετημένο σε Ομόλογα και άλλα περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος, 4% είναι επενδυμένο σε ακίνητα και 6% είναι σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών. Από τα ομόλογα που διακρατούνται απευθείας, το 100% είναι σε ομόλογα Επενδυτικής Βαθμίδας, πιστοληπτικής αξιολόγησης $\geq$ BBB-.

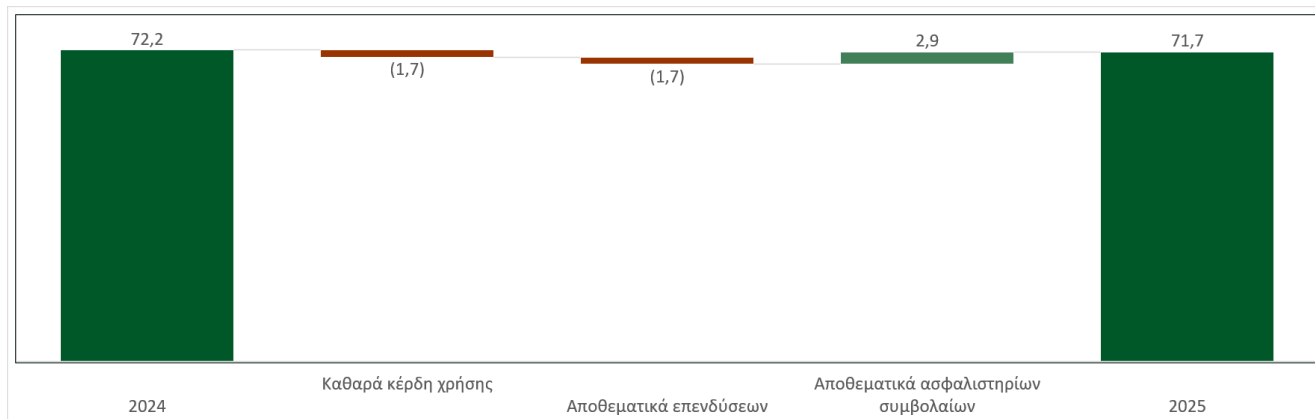
➤ Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα εξαιρώντας την κατηγορία των προμηθειών και λοιπών αμοιβών δικτύου (που επηρεάζονται άμεσα από την εξέλιξη των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών), εμφανίζουν μείωση 3,5% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Τα έξοδα μισθοδοσίας παρουσίασαν μείωση κατά 0,8% σε σχέση με το 2024.

➤ Ίδια κεφάλαια και διαθέσιμο περιθώριο φερεγγυότητας

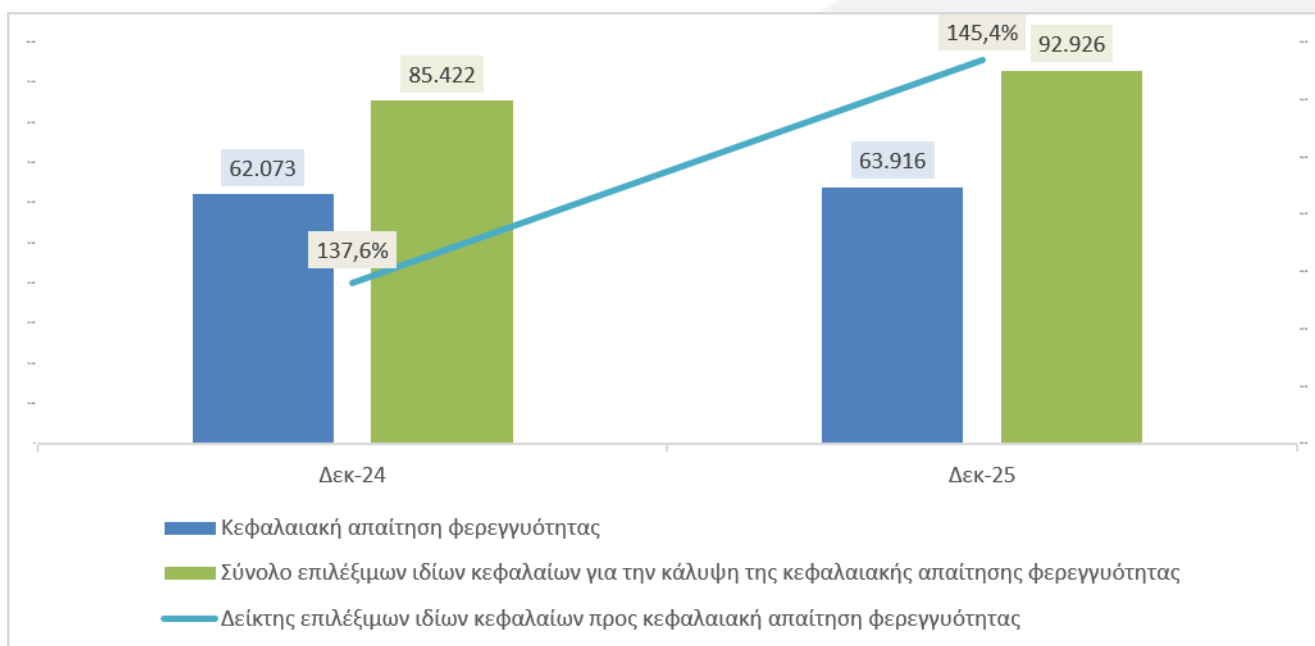
Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε 24,1 εκ. ευρώ, διαιρούμενο σε 61.978.024 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,39 ευρώ εκάστη. Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την ίδια περίοδο ανήλθαν σε 71,7 εκ. ευρώ έναντι 72,8 εκ. ευρώ το 2024.

Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων:



Κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR)

Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις της που προκύπτουν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώνεται σε 145,4% για το 2025, ήτοι αυξημένη κατά 7,8 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2024. Το 2025 χρησιμοποιήθηκε η δυνατότητα προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) η οποία βελτίωσε τον δείκτη κάλυψης κατά 1,8 ποσοστιαίες μονάδες. Για το 2025 δεν έχει συμπεριληφθεί διανομή μερίσματος.



3. Διαχείριση Κινδύνων

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

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, τη διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές. Μια τέτοια προσέγγιση θα διασφαλίσει ότι η Εταιρεία διατηρεί μια ολιστική άποψη για το προφίλ κινδύνου, αντιστακώντας όλους τους τύπους κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων καλύπτει τους ακόλουθους κινδύνους:

- Ασφαλιστικοί κίνδυνοι
- Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι
- Λειτουργικοί κίνδυνοι
- Κίνδυνος ρευστότητας & συγκέντρωσης

Επίσης, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (δηλαδή αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, αναφορά) της Εταιρείας. (βλ. σημείωση 4)

4. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα το 2025

- Ο κ. Χρήστος Κάτσιος παραιτήθηκε την 12.03.2025 από εκτελεστικό μέλος ΔΣ και Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας και αντικαταστάθηκε από τον κ. Laurent Jean Thuillier δυνάμει της υπ' αριθμ. 1358/12.03.2025 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Περαιτέρω, δυνάμει της υπ' αριθμ. 1359/02.04.2025 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Κος Laurent Jean Thuillier παραιτήθηκε από τα καθήκοντά του ως Γενικός Διευθυντής και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αντικαταστάθηκε από τον κ. Hassene FEKI. Συμβουλίου

5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα.

6. Προοπτικές για το 2026

Η ανάπτυξη του ασφαλιστικού κλάδου αναμένεται να συνεχιστεί και το 2026, σε ένα περιβάλλον αυξημένης πολυπλοκότητας, όπου η έμφαση μετατοπίζεται στην ενίσχυση των αποτελεσμάτων, την διαχείριση κινδύνων και την ουσιαστική εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων. Οι συνθήκες της αγοράς διαμορφώνουν ένα πλαίσιο που απαιτεί προσαρμοστικότητα, πειθαρχία στην ανάληψη κινδύνων και συνεχή βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας.

Η Groupama Ασφαλιστική συνεχίζει να υλοποιεί τη στρατηγική της με επίκεντρο τους ασφαλισμένους της, εστιάζοντας στην παροχή απλών και αξιόπιστων λύσεων που ανταποκρίνονται στις σύγχρονες ανάγκες προστασίας. Η ενίσχυση της συνολικής εμπειρίας του ασφαλισμένου παραμένει βασικός άξονας, με παρεμβάσεις που καλύπτουν το σύνολο του ασφαλιστικού κύκλου, από τον σχεδιασμό προϊόντων έως τη διαχείριση αποζημιώσεων.

Η περαιτέρω αξιοποίηση των ψηφιακών υποδομών αποτελεί βασικό μοχλό ανάπτυξης και διαφοροποίησης, με στόχο την αύξηση της ταχύτητας, της ακρίβειας και της διαφάνειας στις παρεχόμενες υπηρεσίες. Η ενσωμάτωση προηγμένων αναλυτικών εργαλείων και εφαρμογών τεχνητής νοημοσύνης αναμένεται να ενισχύσει τη δυνατότητα καλύτερης κατανόησης των αναγκών των πελατών, τη βελτιστοποίηση της τιμολόγησης και την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων.



Παράλληλα, η εταιρεία ενισχύει τη σύνδεση των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης παραμέτρων (ESG) με τη στρατηγική της και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων, με στόχο τη δημιουργία διατηρήσιμης αξίας για όλους τους εμπλεκόμενους.

Σημαντική προτεραιότητα παραμένει η συνεχής ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού, με επενδύσεις στην ενίσχυση δεξιοτήτων, στην καλλιέργεια σύγχρονων ηγετικών προτύπων και στην προσαρμογή στις απαιτήσεις ενός ολοένα και πιο ψηφιακού και δυναμικού περιβάλλοντος. Η ενδυνάμωση των ομάδων και η συνεργασία μεταξύ τους αποτελούν καθοριστικούς παράγοντες για τη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας της εταιρείας.

Ταυτόχρονα, η Groupama Ασφαλιστική θα συνεχίσει να δίνει έμφαση στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της, υιοθετώντας κατάλληλες προσεγγίσεις στην ανάληψη και τιμολόγηση κινδύνων και ενισχύοντας τους μηχανισμούς ελέγχου και διαχείρισης ζημιών.

7. Περιβαλλοντική, κοινωνική και εταιρική διακυβέρνηση (E.S.G.) ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΕΣ ESG ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Η βιωσιμότητα αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του ευρύτερου μετασχηματισμού και του μακροπρόθεσμου επιχειρηματικού μοντέλου της Groupama Ασφαλιστικής. Ευθυγραμμισμένη με τον σκοπό του Ομίλου — «να επιτρέπει σε όσο το δυνατόν περισσότερους ανθρώπους να χτίζουν τη ζωή τους με σιγουριά» — η Εταιρεία επιδιώκει να ενισχύσει τη συμβολή της στην πρόληψη, την ανθεκτικότητα, την προσβασιμότητα και τη βιώσιμη ανάπτυξη.

Ως μέλος του Ομίλου Groupama και εντός του πεδίου ενοποιημένης αναφοράς CSRD του Ομίλου, η Groupama Ασφαλιστική συμβάλλει στην υλοποίηση του Χάρτη Βιωσιμότητας, της Στρατηγικής Βιωσιμότητας και των ευρύτερων δεσμεύσεων του Ομίλου για την κλιματική μετάβαση και το ESG. Η βιωσιμότητα έχει ενσωματωθεί ως ένας από τους δώδεκα στρατηγικούς άξονες μετασχηματισμού της Εταιρείας, υποστηρίζοντας τη σταδιακή ενσωμάτωση ESG παραμέτρων στη διακυβέρνηση, τις λειτουργίες και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Οι τοπικές προτεραιότητες βιωσιμότητας της Εταιρείας ευθυγραμμίζονται με τις τρεις βασικές αλυσίδες αξίας βιωσιμότητας του Ομίλου:

Ασφάλιση

Ενίσχυση της προσβασιμότητας των πελατών, της πρόληψης, της ανθεκτικότητας και της παροχής βιώσιμων ασφαλιστικών λύσεων που ανταποκρίνονται στους εξελισσόμενους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς κινδύνους.

Επενδύσεις

Υποστήριξη της σταδιακής ενσωμάτωσης ESG παραμέτρων στις επενδυτικές διαδικασίες διακυβέρνησης και ευθυγράμμισης με τη βιωσιμότητα, σύμφωνα με τις μεθοδολογίες του Ομίλου και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Λειτουργίες

Ενίσχυση της υπεύθυνης λειτουργίας μέσω δράσεων απανθρακοποίησης, ανάπτυξης και συμμετοχής των εργαζομένων, υπεύθυνων πρακτικών προμηθειών και ενίσχυσης της επιχειρησιακής ανθεκτικότητας.

Φιλοδοξία της Groupama Ασφαλιστικής είναι η συνεχής ενίσχυση της ωριμότητάς της σε θέματα ESG και η ανάδειξή της ως μία από τις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρείες στην Ελλάδα στον τομέα της Περιβαλλοντικής, Κοινωνικής και Εταιρικής Διακυβέρνησης.

ESG Highlights 2025

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Groupama Ασφαλιστική συνέχισε να ενισχύει το πλαίσιο ESG και τις επιδόσεις βιωσιμότητάς της μέσα από πρωτοβουλίες που αφορούν την κλιματική μετάβαση, την πρόληψη, την υπεύθυνη διακυβέρνηση και την κοινωνική προσφορά.



Διακυβέρνηση & Στρατηγική

- Η Μονάδα ESG συνεχίζει τη λειτουργία της από το 2023.
- Επικαιροποιήθηκαν το ESG Strategy Framework, το ESG Charter και το ESG Policy της Εταιρείας.
- Δημοσιεύθηκε η Έκθεση ESG 2025, ενισχύοντας τη διαφάνεια και τις πρακτικές δημοσιοποίησης ESG πληροφοριών.
- Διατηρήθηκε η πιστοποίηση ETHOS, υποστηρίζοντας τη συνεχή βελτίωση της ESG διακυβέρνησης και των υπεύθυνων επιχειρηματικών πρακτικών.
- Συνεχίστηκε η συμβολή της Εταιρείας στις απαιτήσεις αναφοράς CSRD του Ομίλου και στη συνολική διακυβέρνηση βιωσιμότητας.
- Ενισχύθηκαν οι έλεγχοι και η παρακολούθηση των ESG KPIs μέσω της πλατφόρμας MaitRis.

Περιβαλλοντική Υπευθυνότητα

- Καθορίστηκε η Πορεία Απανθρακοποίησης (Decarbonization Trajectory) έως το 2030.
- Η ένταση άνθρακα (Carbon Intensity) μειώθηκε κατά 46% εντός του παρακολουθούμενου λειτουργικού πεδίου.
- Οι συνολικές εκπομπές (location-based) μειώθηκαν από 616,11 tCO₂e το 2024 σε 346,97 tCO₂e το 2025, καταγράφοντας μείωση περίπου 43,7%.
- Επιτεύχθηκαν σημαντικές μειώσεις στις εκπομπές από επαγγελματικά ταξίδια, καθώς και στην κατανάλωση χαρτιού και τις ταχυδρομικές αποστολές, μέσω δράσεων ψηφιοποίησης και λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Βιώσιμη Ασφάλιση & Πρόληψη
- Περισσότερα από 43.500 άτομα ωφελήθηκαν από δράσεις πρόληψης, ευεξίας και υποστήριξης πελατών κατά τη διάρκεια του 2025.
- 412 συμμετέχοντες εκπαιδεύτηκαν στην Ελλάδα μέσω του προγράμματος πρώτων βοηθειών και ετοιμότητας έκτακτης ανάγκης Life Savers.
- Περίπου 43.174 πελάτες ενημερώθηκαν μέσω στοχευμένων δράσεων επικοινωνίας για θέματα κλιματικής ανθεκτικότητας, πρόληψης και αλληλεγγύης.
- Συνεχίστηκε η ενσωμάτωση παραμέτρων που σχετίζονται με το κλίμα στις ασφαλιστικές δραστηριότητες, στις πρακτικές βιώσιμης ανάληψης κινδύνων (underwriting) και στην παρακολούθηση επενδύσεων ευθυγραμμισμένων με το πλαίσιο SFDR.

Άνθρωποι & Εταιρική Κουλτούρα

- 288 εργαζόμενοι, εκ των οποίων το 60,4% είναι γυναίκες.
- 37,5% γυναικεία εκπροσώπηση στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- 40,0% γυναικεία εκπροσώπηση στην Εκτελεστική Επιτροπή.
- 44,4% γυναικεία εκπροσώπηση σε διοικητικές θέσεις.
- Συνεχίστηκαν οι επενδύσεις στην ανάπτυξη των εργαζομένων, την ευημερία, τη συμπερίληψη και την υπεύθυνη επιχειρηματική συμπεριφορά.

8. Λοιπά θέματα

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.



Έρευνα και ανάπτυξη

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

Ίδιες μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Ν. Σμύρνη, 23 Ιουνίου 2026
Με εντολή Διοικητικού Συμβουλίου

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ

CATHERINE GRANGER



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως εφαρμόζεται σε ελέγχους χρηματοοικονομικών καταστάσεων οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων για εναπομένονσα κάλυψη για συμβόλαια που επιμετρήθηκαν με βάση το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA)	
Η καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση για το χαρτοφυλάκιο κλάδου Ζωής που επιμετράται με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης («GMM») και για το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις («Unit Linked») που επιμετράται με την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής («VFA») περιλαμβάνει την υποχρέωση για εναπομένονσα κάλυψη («LRC») («Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις»). Η υποχρέωση αυτή, όπως αναλυτικά περιγράφεται στη Σημείωση 24 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ανέρχεται σε €90 εκατ. (2024:€ 97,2 εκατ.). Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις για εναπομένονσα κάλυψη που επιμετρούνται βάσει των μοντέλων GMM και VFA περιλαμβάνουν την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους («RA») και το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών («CSM»). Θεωρήσαμε ότι η εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων για εναπομένονσα κάλυψη αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου διότι η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην χρήση σύνθετων υπολογιστικών μοντέλων και στη χρήση σύνθετης ανάλυσης που περιλαμβάνει την άσκηση σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων. Αυτές οι εκτιμήσεις και κρίσεις ενέχουν εγγενή κίνδυνο λόγω του υψηλού επιπέδου υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας που σχετίζονται με τον προσδιορισμό των παραδοχών. Οι παραδοχές που έχουμε καθορίσει ως τις πιο σημαντικές είναι: - Νοσηρότητα, - Αύξηση των ασφαλιστρων υγείας, - Ακυρωσιμότητα, - Έξοδα και - Καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών Η προσαρμογή για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιμετράται βάσει υποθέσεων σχετικά με το επίπεδο εμπιστοσύνης της Εταιρείας για τους παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών και μια προσέγγιση αξίας σε κίνδυνο, που είναι η μέγιστη απώλεια εντός του καθορισμένου επιπέδου εμπιστοσύνης. Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών υπολογίζεται με βάση τις μονάδες κάλυψης όπως αυτές έχουνε προσδιοριστεί από την Διοίκηση. Η Διοίκηση έχει παράσχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στις σημειώσεις 2.3 «Δ.Π.Χ.Α. 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», 3.1 «Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια», 3.2 «Προεξοφλητικά επιτόκια», 4.2 «Ασφαλιστικός Κίνδυνος» και 24 «Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια».	Με βάση την αξιολόγηση των κινδύνων μας και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για εναπομένονσα κάλυψη για το χαρτοφυλάκιο κλάδου Ζωής που επιμετράται με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης («GMM») και για το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις («Unit Linked») που επιμετράται με την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής («VFA») και διενεργήσαμε, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: Αξιολογήσαμε το σχεδιασμό και εφαρμογή των σχετικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων αυτών, συμπεριλαμβανομένων των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου σχετικά με: - την ακρίβεια και πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στα αναλογιστικά μοντέλα. - τις σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται στα αναλογιστικά μοντέλα. Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές) εφαρμόσαμε τις παρακάτω ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες: - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών και εξετάσαμε ότι η αντίστοιχη μεθοδολογία έχει εφαρμοστεί κατάλληλα. - Εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και εξετάσαμε σε δειγματοληπτική βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές μέσω ανεξάρτητου επαναυπολογισμού των μοντέλων ταμειακών ροών. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της προσαρμογής για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των υποκείμενων δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό και εξετάσαμε τον αντίστοιχο υπολογισμό της προσαρμογής αυτής. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό των μονάδων κάλυψης που χρησιμοποιούνται για τη επιμέτρηση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών και εξετάσαμε σε δειγματοληπτική βάση τον υπολογισμό του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών. - Αξιολογήσαμε την πληρότητα και ακρίβεια των σχετικών γνωστοποιήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού λογιστικού προτύπου.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεων Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεων ανήλθαν σε €132,6 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (31.12.2024: €158,4 εκ.). Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεων περιλαμβάνουν την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και την προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Θεωρήσαμε ότι η εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεων αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου διότι η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην χρήση σύνθετων υπολογιστικών μοντέλων και στη χρήση σύνθετης ανάλυσης που περιλαμβάνει την άσκηση σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων. Αυτές οι εκτιμήσεις και κρίσεις ενέχουν εγγενή κίνδυνο λόγω του υψηλού επιπέδου υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας που σχετίζονται με τον προσδιορισμό όσον αφορά: - τη μεθοδολογία για την εκτίμηση του δείκτη εξέλιξης ζημιών (development factor) για ζημιές που έχουν επισυμβεί σε σχέση με τις δραστηριότητες ασφάλισης κλάδων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, Πυρός και Υγείας («Σημαντικοί Κλάδοι δραστηριότητας») και ο οποίος χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για τις επισυμβάσεις απαιτήσεων και προσδιορίζεται βάσει εμπειρικών στοιχείων καθώς και τη χρήση στατιστικών μεθόδων, - την καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για τις επισυμβάσεις απαιτήσεων. Η προσαρμογή για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιμετράται βάσει υποθέσεων σχετικά με το επίπεδο εμπιστοσύνης της Εταιρείας για τους παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών καθώς και μια προσέγγιση αξίας σε κίνδυνο, που είναι η μέγιστη απώλεια εντός του καθορισμένου επιπέδου εμπιστοσύνης. Η Διοίκηση έχει παράσχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεων στις σημειώσεις 2.3 «Δ.Π.Χ.Α. 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», 3.1 «Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια», 3.2 «Προεξοφλητικά επιτόκια», 4.2 «Ασφαλιστικός Κίνδυνος» και 24 «Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια».	Με βάση την αξιολόγηση των κινδύνων μας και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεων και πραγματοποιήσαμε, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες διαδικασίες ελέγχου: Αξιολογήσαμε το σχεδιασμό και εφαρμογή καθώς και την αποτελεσματικότητα των σχετικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων από επισυμβάσεις απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου σχετικά με: - τον προσδιορισμό του συντελεστή εξέλιξης ζημιών που χρησιμοποιείται στην πρόβλεψη των μελλοντικών ταμειακών εκροών για τους σημαντικούς κλάδους δραστηριότητας. - την ακρίβεια και πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του συντελεστή εξέλιξης ζημιών των σημαντικών κλάδων δραστηριότητας. Με την υποστήριξη των ειδικών μας εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές) εφαρμόσαμε τις παρακάτω ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες: - Αξιολογήσαμε, για τους σημαντικούς κλάδους δραστηριότητας, την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση του συντελεστή εξέλιξης ζημιών (development factor) για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για τις επισυμβάσεις απαιτήσεων. - Εξετάσαμε, για τους σημαντικούς κλάδους δραστηριότητας, την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του συντελεστή εξέλιξης ζημιών (development factor) που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για τις επισυμβάσεις απαιτήσεων. - Εξετάσαμε, για τους σημαντικούς κλάδους δραστηριότητας, την ακρίβεια του υπολογισμού των μελλοντικών ταμειακών ροών για τις επισυμβάσεις απαιτήσεων. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών και εξετάσαμε ότι η αντίστοιχη μεθοδολογία έχει εφαρμοστεί ορθά. - Εξετάσαμε την πληρότητα και, σε δειγματοληπτική βάση, την ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της προσαρμογής για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση ακρίβεια των υποκείμενων δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό και εξετάσαμε τον αντίστοιχο υπολογισμό της προσαρμογής αυτής. Αξιολογήσαμε την πληρότητα και ακρίβεια των σχετικών γνωστοποιήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού λογιστικού προτύπου.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες, περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ’ αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθρ. 44 Ν. 4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν.4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 10 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/07/2024 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο δύο ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 23 Ιουνίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Απόστολος Κοκκινέλλης

A.M. ΣΟΕΛ 44621

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά σε χιλ. €)

	Σημ.	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Ασφαλιστικά Έσοδα	5	157.890	151.635
Ασφαλιστικές Δαπάνες	5	(140.180)	(146.039)
Ακαθάριστο Ασφαλιστικό αποτέλεσμα		17.710	5.596
Κατανομή ασφαλιστρών ανασφάλισης	6	(20.202)	(18.988)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια ανασφάλισης	6	2.658	5.852
Αντασφαλιστικά (έξοδα)/ έσοδα		(17.544)	(13.135)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης		167	(7.539)
Έσοδα επενδύσεων (τόκοι, μερίσματα) από στοιχεία που δεν αποτιμώνται σε FVTPL	9	5.520	5.341
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	2.974	5.570
Κέρδη/(ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται στο FVOCI	9	(19)	1
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	9	14	50
Καθαρό αποτέλεσμα επενδυτικών συμβολαίων	9	420	585
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) από επενδύσεις		8.909	11.547
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	7	(4.465)	(6.046)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια ανασφάλισης	8	600	502
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) ασφάλισης		(3.865)	(5.544)
Λειτουργικά έξοδα	10	(3.965)	1.626
Λοιπά έσοδα και έξοδα	11	(816)	(989)
Αποτελέσματα προ φόρων		430	(899)
Φόρος εισοδήματος	12	(2.119)	(1.341)
Αποτελέσματα μετά φόρων		(1.689)	(2.240)

Ν. Σμύρνη, 23 Ιουνίου 2026

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος ΔΣ & Γενικός Διευθυντής	Ο Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Υποδ/νσης Οικονομικών	Η Υπεύθυνη Αναλογιστής
CATHERINE GRANGER Αρ. Διαβ. 22ΑΙ13549	HASSENE FEKI Αρ. Διαβ.18CΙ41322	PARMENTIER MANUEL JEAN MARIE Αρ. Διαβ. 17ΑΤ38960	ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620	ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΑΓΡΑΠΙΔΑΚΗ Α.Α.Κ3-7168/09.08.2001

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε χιλ. €)

	Σημ.	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Καθαρά κέρδη χρήσης		(1.689)	(2.240)
Στοιχεία τα οποία ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή στην εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που προσδιορίζονται στο FVOCI	21	(1.994)	1.383
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαιο	21	3.729	(1.740)
Στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	21	31	304
Καθαρό ασφαλιστικό οικονομικό αποτέλεσμα		77	(2.293)
Φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν	21	(569)	95
Συνολικά εισοδήματα/ (έξοδα) μετά από φόρους		(491)	(2.198)

Ν. Σμύρνη, 23 Ιουνίου 2026

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος ΔΣ & Γενικός Διευθυντής	Ο Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Υποδ/νσης Οικονομικών	Η Υπεύθυνη Αναλογιστής
CATHERINE GRANGER Αρ. Διαβ. 22ΑΙ13549	HASSENE FEKI Αρ. Διαβ.18CΙ41322	PARMENTIER MANUEL JEAN MARIE Αρ. Διαβ. 17ΑΤ38960	ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620	ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΑΓΡΑΠΙΔΑΚΗ Α.Α.Κ3-7168/09.08.2001

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε χιλ. €)

	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	13	11.306	11.620
Επενδύσεις σε ακίνητα	14	4.304	4.347
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	2.407	1.830
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	112.712	112.022
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω καθαρής θέσης	16	488.959	503.595
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	622	445
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	24	15.619	26.149
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	17	5.971	8.184
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		23	23
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	16.954	19.641
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	15.980	10.997
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		674.856	698.854
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	24.171	24.171
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	20	48.925	48.925
Αποθεματικά	21	17.069	14.050
Αποτελέσματα εις νέον	22	(18.441)	(14.959)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		71.725	72.188
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	24	252.550	282.833
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	23	308.874	301.340
Λοιπές υποχρεώσεις	25	25.532	25.643
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	26	14.942	15.605
Λοιπές προβλέψεις	27	1.234	1.244
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		603.132	626.666
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		674.856	698.854

Ν. Σμύρνη, 23 Ιουνίου 2026

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος ΔΣ & Γενικός Διευθυντής	Ο Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Υποδ/νσης Οικονομικών	Η Υπεύθυνη Αναλογιστής
CATHERINE GRANGER	HASSENE FEKI	PARMENTIER MANUEL JEAN MARIE	ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ	ΝΙΚΟΛΕΤΑ Δ. ΑΓΡΑΠΙΔΑΚΗ
Αρ. Διαβ. 22ΑΙ13549	Αρ. Διαβ.18CΙ41322	Αρ. Διαβ. 17ΑΤ38960	Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620	Α.Α.Κ3-7168/09.08.2001

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε χιλ. €)

Σημ.					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια έναρξης χρήσης την 1/1/2025	24.171	48.925	14.050	(14.959)	72.188
Καθαρά κέρδη χρήσης	22	0	0	(1.689)	(1.689)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χρεωστικών τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	21	0	(1.673)	0	(1.673)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό (μετά φόρων)	21	0	(29)	0	(29)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται και συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται		0	2.900	0	2.900
Λουπές μεταβολές		0		28	28
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	0	0	1.198	(1.661)	(463)
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	21,22	0	0	(1.821)	0
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2025	24.171	48.925	17.069	(18.441)	71.725

Σημ.					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια έναρξης χρήσης την 1/1/2024	24.171	48.925	11.039	(10.957)	73.179
Καθαρά κέρδη χρήσης	22	0	0	(2.239)	(2.239)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χρεωστικών τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	21	0	1.079	0	1.079
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό (μετά φόρων)	21	0	290	0	290
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται και συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται		0	(1.328)	0	(1.328)
Λουπές μεταβολές		0		1.206	1.206
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	0	0	42	(1.033)	(991)
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	21,22	0	0	(2.969)	0
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2024	24.171	48.925	14.050	(14.959)	72.188

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε χιλ. €)

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	430	(899)
Πλέον/ (Μείον) αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις και απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	1.038	(1.432)
Ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	(19.931)	4.191
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	7.534	9.339
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	(300)	15
Λοιπές προβλέψεις	(211)	(4.336)
(Κέρδη)/ Ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων	0	0
(Κέρδη)/Ζημιές από απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(10)	(65)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση αξιογράφων	(849)	(1.964)
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(2.528)	(5.440)
Καθαρά έσοδα από τόκους	(11.257)	(10.217)
Έσοδα επενδύσεων		
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0	0
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία	(26.514)	(9.909)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/ (Αύξηση) σε λοιπές απαιτήσεις	6.170	(3.027)
Αύξηση/ (Μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις	(2.562)	2.994
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιογράφων	17.168	(14.768)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(5.307)	(25.609)
Καταβληθέντες τόκοι	0	0
Ταμειακές εισροές από τόκους	9.429	9.584
Επιστροφές / (καταβολές) φόρου εισοδήματος	2.117	
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	6.239	(16.025)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορές)/ Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.256)	852
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.256)	852
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.983	(15.173)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	10.997	26.170
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	15.980	10.997

Οι σημειώσεις στις σελίδες 30 έως 112 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία λειτουργεί ως Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία με την επωνυμία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και του Ν.4364/2016 ο οποίος αφορά την Νομοθεσία Εποπτείας Ασφαλιστικής Επιχείρησης – Φερεγγυότητα II, (αντικατέστησε πλήρως το Π.Δ. 400/1970), όπως ισχύουν. Εδρεύει στην Ν. Σμύρνη οδός Συγγρού 213-215, Τ.Κ 17121, και έχει αριθμό ΓΕΜΗ 227401000. Ιδρύθηκε στις 3/5/1928 και η διάρκεια λειτουργίας της λήγει στις 2/5/2028.

Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ) της Εταιρίας είναι: 094077039 και υπάγεται στο ΚΕΦΟΔΕ Αττικής.

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

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

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

Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 23.06.2026 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

Η Εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο 8 μελών, τριετούς θητείας. Η θητεία του υφιστάμενου ΔΣ, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, λήγει την 14/09/2026 ή παρατεινόμενη αυτοδικαίως λήγει με την ολοκλήρωση της συνεδρίασης της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα συνέλθει μετά την λήξη της θητείας τους και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την 31/12/2025 ήταν η ακόλουθη:

α/α	Ονοματεπώνυμο	Λήξη Θητείας	Ιδιότητα
1	Catherine Paule GRANGER ep. PONCHON	2026	Πρόεδρος του ΔΣ
2	Romain François Alain TANGUY	2026	Αντιπρόεδρος του ΔΣ
3	Denis Guy Robert ROUSSET	2026	Αντιπρόεδρος του ΔΣ
4	Hassene FEKI	2026	Μέλος του ΔΣ, Γενικός Διευθυντής
5	Eric Henri Paul TOURRET	2026	Μέλος του ΔΣ
6	Vincent Maurice Louis FALANTIN	2026	Μέλος του ΔΣ
7	Patricia Claudie Valerie CHOQUET ep. DUTOIT	2026	Μέλος του ΔΣ
8	Catherine Maryse Aline MALAVARD	2026	Μέλος του ΔΣ

2. Περίληψη Ουσιωδών Λογιστικών Αρχών και Πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα κανένα άλλο πρότυπο, ερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν έχει ακόμη τεθεί σε ισχύ.

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

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 αντίστοιχα.

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας βεβαιώνει την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων επί τη βάση της αρχής συνέχισης της δραστηριότητάς της. Ειδικότερα, η Εταιρεία σε συνεργασία και με τον Όμιλο έχει υιοθετήσει επαρκείς μηχανισμούς παρακολούθησης τόσο των συνθηκών της αγοράς όσο και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέχεια της δραστηριότητας (going concern). Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας έλαβε υπόψιν τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις, τους υφιστάμενους κινδύνους και τα διαθέσιμα μέτρα αντιμετώπισής τους. Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας παραμένει άνω του 100%. Με βάση τα ανωτέρω η Εταιρεία στο σύνολό της διαθέτει επαρκείς πόρους για την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες» (Τροποποιήσεις) - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζεται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Πρότυπα και Διερμηνείες τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση) «Κατηγοριοποίηση, Επιμέτρηση και Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων». (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στην αντιμετώπιση θεμάτων που εντοπίστηκαν μετά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις: α) διευκρινίζουν ότι μια οντότητα επιτρέπεται να αποαναγνωρίσει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) που εξοφλείται πριν από την πραγματική ημερομηνία εξόφλησης υπό

συγκεκριμένες συνθήκες όταν χρησιμοποιείται ηλεκτρονικό σύστημα πληρωμών, β) παρέχουν επιπλέον παραδείγματα σχετικά με τους συμβατικούς όρους που είναι συνεπείς με μια τυπική δανειακή σύμβαση και ενισχύουν την περιγραφή των δικαιωμάτων χωρίς αναγωγή και των συμβατικά συνδεδεμένων χρηματοοικονομικών μέσων, και γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για τους συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισόδων (FVTOCI) και για τα ενδεχόμενα χρηματοοικονομικά μέσα.

Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση) «Συμβόλαια που Αναφέρονται σε Ηλεκτρική Ενέργεια Εξαρτώμενη από τη Φύση». (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των παραμέτρων που μια οντότητα πρέπει να λάβει υπόψη όταν αξιολογεί την εξαίρεση για ιδία χρήση του Δ.Π.Χ.Α. 9 σε συμβάσεις για την αγορά και παραλαβή ανανεώσιμης ηλεκτρικής ενέργειας, της οποίας η πηγή παραγωγής εξαρτάται από τη φύση. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις επεκτείνονται και στην λογιστική αντιστάθμισης και επιτρέπουν σε μια οντότητα να χρησιμοποιεί μια σύμβαση για ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από τη φύση με καθορισμένα χαρακτηριστικά ως χρηματοοικονομικό εργαλείο αντιστάθμισης. Τέλος, οι τροποποιήσεις εισάγουν απαιτήσεις γνωστοποίησης για συμβάσεις ανανεώσιμης ηλεκτρικής ενέργειας που εξαρτώνται από τη φύση και διαθέτουν καθορισμένα χαρακτηριστικά.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – Τόμος 11 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 18.7.2024, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 1, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 7. Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το ΔΛΠ 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες οικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο:

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ.
- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες.
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Δ.Π.Χ.Α. 19 (Νέο Δ.Π.Χ.Α.) «Γνωστοποιήσεις: Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη». (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το νέο Πρότυπο καθορίζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που επιτρέπεται να εφαρμόσει μια οντότητα αντί για τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σε άλλα Δ.Π.Χ.Α. Επιτρέπει σε θυγατρικές που έχουν μητρική εταιρεία η οποία εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις να εφαρμόσουν τα Δ.Π.Χ.Α. με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι θυγατρικές μπορούν να επιλέξουν να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 19 εφόσον δεν έχουν

δημόσια ευθύνη και η μητρική τους εταιρεία εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

2.3 Δ.Π.Χ.Α. 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

2.3.1 Δ.Π.Χ.Α. 17 Αρχική και μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα συμβόλαια αντασφάλισης και τα επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της ασφαλιστικής λογιστικής του Δ.Π.Χ.Α. 17. Τα επενδυτικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής λογιστικοποιούνται ως χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 είναι ένα ολοκληρωμένο πρότυπο για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (“ασφαλιστήριο συμβόλαιο”: συμβόλαιο στο οποίο το ένα μέρος (ο εκδότης) δέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από το έτερο μέρος (τον ασφαλιζόμενο), αποδεχόμενος να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στη περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αθέβαιου μελλοντικού συμβάντος (το ασφαλιζόμενο συμβάν) που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο), σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Α. 4, το οποίο εκδόθηκε ως ένα προσωρινό πρότυπο που παρείχε στις εταιρείες τη δυνατότητα να συνεχίσουν τις λογιστικές τους πρακτικές για ασφαλιστήρια συμβόλαια και επικεντρώθηκε στην ενίσχυση των γνωστοποιήσεων σχετικά με την αξία, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που έχουν εκδοθεί, των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται (“συμβόλαιο αντασφάλισης”: Ασφαλιστήριο συμβόλαιο που εκδίδεται από μια οικονομική οντότητα (τον αντασφαλιστή) με σκοπό την αποζημίωση μιας άλλης οικονομικής οντότητας για απαιτήσεις που προκύπτουν από ένα ή περισσότερα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται από την εν λόγω άλλη οικονομική οντότητα (υποκείμενα συμβόλαια)), και των επενδυτικών συμβολαίων με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής και αντικαθιστά το υπάρχον πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 4.

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 παρέχει ένα ολοκληρωμένο μοντέλο (General Measurement Model) για ασφαλιστήρια συμβόλαια, που συμπληρώνεται (α) από την προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (Variable Fee Approach – VFA) η οποία εφαρμόζεται σε χαρτοφυλάκια συμβολαίων με άμεση συμμετοχή σε περιουσιακά στοιχεία, τα οποία ουσιαστικά αποτελούν συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις και (β) την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρου (Premium Allocation Approach – PAA) η οποία έχει εφαρμογή σε συμβόλαια βραχείας διάρκειας (συνήθως ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών).

Τα κύρια χαρακτηριστικά του Δ.Π.Χ.Α. 17 είναι τα εξής:

- i. η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την τρέχουσα αξία, η οποία είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών οι οποίες περιλαμβάνουν και μια προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (δηλ. οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης)
- ii. ο επανυπολογισμός των ταμειακών ροών εκπλήρωσης σε κάθε περίοδο αναφοράς χρησιμοποιώντας τρέχουσες παραδοχές και προεξοφλητικά επιτόκια,
- iii. το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (Contractual Service Margin – CSM), που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, ισούται με το μη δεδουλευμένο κέρδος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και στη συνέχεια αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσης για την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου.
- iv. η επίδραση των μεταβολών των προεξοφλητικών επιτοκίων αναγνωρίζεται είτε στα αποτελέσματα χρήσης είτε στα ίδια κεφάλαια (Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα – OCI). Η παρουσίαση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα τόσο των εσόδων ασφάλισης όσο και των δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης βασίζεται στην έννοια της παροχής των ασφαλιστικών υπηρεσιών κατά την περίοδο αναφοράς.

Πιο συγκεκριμένα, οι λογιστικές πολιτικές όσον αφορά την κατάταξη και την αποτίμηση των ασφαλιστικών συμβολαίων και των συμβολαίων αντασφάλισης από την Εταιρεία αποτυπώνονται στη σημείωση 2.3.3 έως 2.3.14.

2.3.2 Παρουσίαση και γνωστοποίηση

Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 17, η Εταιρεία παρουσιάζει χωριστά στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

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

Τα χαρτοφυλάκια που αναφέρονται ανωτέρω είναι εκείνα που προσδιορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 17.

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 απαιτεί ξεχωριστή παρουσίαση στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων στα ακόλουθα στοιχεία:

- i. Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης, στο οποίο περιλαμβάνονται τα έσοδα υπηρεσιών ασφάλισης και οι δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης
- ii. Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης
- iii. Έσοδα ή δαπάνες από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται
- iv. Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται

Η Εταιρεία παρέχει αναλυτικές ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων σχετικά με:

- Τα ποσά που αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται
- Σημαντικές αποφάσεις που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις/παραδοχές καθώς επίσης και αλλαγές σε προγενέστερες αποφάσεις που προήλθαν από την εφαρμογή του προτύπου.

Ανάλυση με τις ομάδες χαρτοφυλακίων ανά μοντέλο αποτίμησης παρουσιάζεται στη σημείωση 5.

2.3.3 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια και συμβόλαια αντασφάλισης

Η Εταιρεία αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης για να προσδιορίσει εάν περιέχουν διακριτά στοιχεία τα οποία πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει άλλου Δ.Π.Χ.Α. και όχι βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 17. Μετά το διαχωρισμό οποιωνδήποτε διακριτών στοιχείων, η Εταιρεία πρέπει να εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 17 σε όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Πιο συγκεκριμένα, το Δ.Π.Χ.Α. 17 απαιτεί τον διαχωρισμό των ενσωματωμένων παραγώγων, των επενδυτικών στοιχείων και των στοιχείων υπηρεσιών, εκτός των υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την έναρξη ενός συμβολαίου, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις. Τα διαχωρισμένα στοιχεία πρέπει να λογιστικοποιούνται χωριστά σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 (ενσωματωμένα παράγωγα, επενδυτικά στοιχεία) ή το Δ.Π.Χ.Α. 15 (μη ασφαλιστικά αγαθά και υπηρεσίες).

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 ορίζει ως επενδυτικά στοιχεία, τα ποσά που ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο απαιτεί από την Εταιρεία να επιστρέψει σε έναν ασφαλισμένο σε κάθε περίπτωση, ανεξάρτητα από το αν συμβαίνει ένα ασφαλιστικό γεγονός (δηλ. επενδυτικά στοιχεία). Διακριτά επενδυτικά στοιχεία είναι αυτά, που δεν συνδέονται σε μεγάλο βαθμό με τα ασφαλιστικά στοιχεία και τα οποία πωλούνται ή θα μπορούσαν να πωληθούν με ισοδύναμους όρους χωριστά στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία, είτε από οικονομικές οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια είτε από άλλα μέρη.

Τα μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία δεν πρέπει να διαχωρίζονται από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, αλλά να εξαιρούνται από τα ασφαλιστικά έσοδα και τις δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει τα προϊόντα της για σκοπούς διαχωρισμού, όπου το επενδυτικό στοιχείο και το ενσωματωμένο παράγωγο δύναται να εντοπισθεί. Σύμφωνα με την αξιολόγηση που διενεργήθηκε παρατηρήθηκε ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης της Εταιρείας δεν περιέχουν διακριτά επενδυτικά στοιχεία ή ενσωματωμένα παράγωγα τα οποία πρέπει να διαχωρίζονται και να λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο του Δ.Π.Χ.Α 17, έχει εντοπίσει μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία (non-distinct investment components - NDIC) τα οποία δεν θα περιληφθούν στα έσοδα ασφάλισης ούτε στις δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης. Ο εντοπισμός και η αποτίμηση του NDIC ενός συμβολαίου, προσδιορίζεται από το ποσό που απαιτείται να καταβληθεί στον ασφαλισμένο σε όλες τις περιπτώσεις που έχουν εμπορική ουσία.

Μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία έχουν εντοπιστεί στα περισσότερα συμβόλαια ασφάλισης ζωής και προσδιορίζονται στις περισσότερες περιπτώσεις ως η αξία εξαγοράς. Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, προσδιορίστηκαν μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία, για το ποσό του μέγιστου κέρδους ή της κλιμακούμενης προμήθειας πάνω από οποιαδήποτε προσωρινή προμήθεια εκχώρησης.

Στις Γενικές Ασφαλίσεις δεν υφίσταται επενδυτικό στοιχείο.

Μετά την αξιολόγηση για διαχωρισμό διακριτών επενδυτικών στοιχείων και παραγώγων, η Εταιρεία προχωρά στον διαχωρισμό τυχόν διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εφαρμόζοντας για αυτά το Δ.Π.Χ.Α. 15.

Σύμφωνα με την αξιολόγηση που διενεργήθηκε παρατηρήθηκε ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρείας δεν περιλαμβάνουν στοιχεία αγαθών ή υπηρεσιών που απαιτούν διαχωρισμό.

2.3.4 Βαθμός συγκέντρωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 17 η αναγνώριση και αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων γίνονται στη μονάδα υπολογισμού (Unit of Account), η οποία στο πρότυπο αναφέρεται με τον όρο «βαθμός συγκέντρωσης» (Level of Aggregation). Οι απαιτήσεις του προτύπου που αφορούν την αναγνώριση και αποτίμηση εφαρμόζονται ανάλογα με το επίπεδο ανάλυσης. Οι ομάδες συμβολαίων σχηματίζονται κατά την αρχική αναγνώριση και η σύνθεσή τους δεν επαναξιολογείται μεταγενέστερα.

Οι απαιτήσεις σχετικά με τον βαθμό συγκέντρωσης και τον προσδιορισμό χαμηλότερης μονάδας υπολογισμού όπως αυτές ορίζονται στο Δ.Π.Χ.Α 17 και οι οποίες ακολουθήθηκαν από την Εταιρεία συνοψίζονται διαδοχικά ως εξής:

- διαχωρισμός των ασφαλιστικών στοιχείων και μη (αλληλεξάρτηση, λήξης ισχύος βασιζόμενη σε εμπειρικά δεδομένα, διαδικασία πωλήσεων, εκτιμήσεις αγοράς)
- συγκέντρωση σε επίπεδο χαρτοφυλακίου το οποίο περιλαμβάνει συμβόλαια που ενέχουν παρόμοιους κινδύνους και των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού
- ομαδοποίηση συμβολαίων με χρονικό ορίζοντα μικρότερο του έτους τα οποία αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου, και συγκέντρωση βάσει ενός επιπλέον διαχωρισμού σε χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται στις ακόλουθες τουλάχιστον ομάδες:
 - i) μια ομάδα συμβολαίων που είναι επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση, εάν υπάρχουν,
 - ii) μια ομάδα συμβολαίων τα οποία, κατά την αρχική αναγνώριση, δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να καταστούν σε μεταγενέστερη περίοδο επαχθή, εάν υπάρχουν, και
 - iii) μια ομάδα που περιλαμβάνει τα υπόλοιπα συμβόλαια του χαρτοφυλακίου, εάν υπάρχουν.

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 επισημαίνει επίσης ότι καμία ομάδα για σκοπούς του βαθμού συγκέντρωσης δεν μπορεί να περιλαμβάνει συμβόλαια που έχουν εκδοθεί με διαφορά μεγαλύτερη του ενός έτους (εφεξής “annual cohorts”). Η Εταιρεία επέλεξε να ορίσει τις ομάδες συμβολαίων στο υψηλότερο δυνατό επίπεδο, επομένως η περίοδος δεν θα είναι μικρότερη από την ετήσια.

Η Εταιρεία διαχωρίζει τα χαρτοφυλάκια των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται εφαρμόζοντας τις ίδιες αρχές που ορίζονται παραπάνω, με τη διαφορά ότι οι αναφορές σε επαχθή συμβόλαια αναφέρονται σε συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται και για τα οποία υπάρχει καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση. Για ορισμένες ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται, μία ομάδα μπορεί να περιλαμβάνει ένα μόνο συμβόλαιο.

Η Εταιρεία θεωρεί τη νομική μορφή των συνδυασμών βασικής/ συμπληρωματικής κάλυψης στο σύνολό της ως την χαμηλότερη μονάδα υπολογισμού για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Για τα Ομαδικά συμβόλαια Ζωής ως χαμηλότερη μονάδα υπολογισμού θεωρείται το ίδιο το συμβόλαιο, στο σύνολό του.

Η προσέγγιση της Εταιρείας είναι να καταναίμει αυτά τα συμβόλαια σε χαρτοφυλάκια με βάση την έκθεση τους σε κίνδυνο (δηλαδή, βάσει επικρατέστερου κινδύνου).

Η Εταιρεία αξιολόγησε ότι δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί διαχωρισμός στο ανασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο που κατέχει. Κατά συνέπεια, η χαμηλότερη μονάδα υπολογισμού για τα συμβόλαια ανασφάλισης είναι το ίδιο το συμβόλαιο ανασφάλισης της ομάδας. Η ίδια αντιμετώπιση ισχύει και για τις συμφωνίες προαιρετικής ανασφάλισης.

Αναγνώριση Χαρτοφυλακίων

Η ερμηνεία της Εταιρείας για τους «ομοειδείς κινδύνους» βασίστηκε στο είδος του ασφαλιστικού κινδύνου, στην έκθεση σε ασφαλιστική ζημία και στην παρόμοια κίνηση των βασικών παραδοχών, όπως ο δείκτης ζημιών, η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών για τον κλάδο των Γενικών Ασφαλίσεων και η θνησιμότητα/μακροζωία, η νοσηρότητα και η συμπεριφορά των ασφαλισμένων ως προς τον κλάδο Ζωής. Αυτό σημαίνει ότι συμβόλαια με ομοειδείς κινδύνους θα έχουν μελλοντικές ταμειακές ροές οι οποίες συμπεριφέρονται με παρόμοιο τρόπο ποσοτικά και χρονικά όταν πραγματοποιούνται αλλαγές στις βασικές παραδοχές.

Όσον αφορά το κριτήριο της «κοινής διαχείρισης», η Εταιρεία εξέτασε τους εμπορικούς τομείς στους οποίους βασίζεται η παρακολούθηση της απόδοσης, η ανάληψη, η διαχείριση ζημιών, η τιμολόγηση και η διάρκεια των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Όσον αφορά τον κλάδο Ζωής, η Εταιρεία κατανέμει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια στα χαρτοφυλάκια του Δ.Π.Χ.Α. 17 με βάση την έκθεση στον κίνδυνο. Έτσι, πραγματοποιείται αξιολόγηση για τον προσδιορισμό του επικρατέστερου κινδύνου για όλα τα συμβόλαια που έχουν εκδοθεί, καθώς οι συνδυασμοί των βασικών και συμπληρωματικών καλύψεων λογίζονται ως ένα συμβόλαιο.

Αξιολόγηση Κερδοφορίας Χαρτοφυλακίου

Τα χαρτοφυλάκια διαχωρίζονται περαιτέρω με βάση την αναμενόμενη κερδοφορία κατά την αρχική αναγνώριση τους σε τρεις κατηγορίες:

- επαχθή συμβόλαια;
- συμβόλαια χωρίς σημαντικό κίνδυνο να καταστούν επαχθή; και
- όλα τα υπόλοιπα συμβόλαια.

Για την αξιολόγηση της κερδοφορίας η προσέγγιση με μεθοδολογία «από πάνω προς τα κάτω» (top-down approach) χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη εύλογες και τεκμηριωμένες πληροφορίες για το χαρτοφυλάκιο της, όπως υποδεικνύεται από το Πρότυπο, χρησιμοποιώντας ποσοτικούς παράγοντες ή ποιοτικούς παράγοντες ή ένα συνδυασμό και των δύο ειδών παραγόντων. Η κερδοφορία των ομάδων συμβολαίων αξιολογείται από μεθόδους αναλογιστικής αποτίμησης που λαμβάνουν υπόψη τις υπάρχουσες και τις νέες ασφαλιστικές δραστηριότητες. Οι κύριοι παράγοντες που η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη σχετικά με την αναμενόμενη κερδοφορία είναι η τιμολόγηση των προϊόντων, αποτελέσματα από παρόμοια συμβόλαια που έχει αναγνωρίσει, ο επιχειρηματικός προγραμματισμός και μελλοντικές προβλέψεις, καθώς επίσης και περιβαλλοντικούς παράγοντες, όπως αλλαγές στην αγορά βάσει εμπειρίας ή κανονισμών.

Για τα συμβόλαια που υπολογίζονται σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA), η Εταιρεία υποθέτει ότι κανένα συμβόλαιο στο χαρτοφυλάκιο δεν είναι επαχθές κατά την αρχική αναγνώριση, εκτός εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδηλώνουν διαφορετικά. Ο μικτός δείκτης ζημιών (combined loss ratio) είναι ένας από τους βασικούς δείκτες για να εκτιμηθεί η ύπαρξη γεγονότων και περιστάσεων που μπορούν να οδηγήσουν στο συμπέρασμα ότι μια ομάδα συμβολαίων των Γενικών Ασφαλίσεων είναι επαχθής.

2.3.5 Αναγνώριση ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων ανασφάλισης που κατέχονται στο πλαίσιο του Δ.Π.Χ.Α. 17

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



Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδει από την πρότερη των ακολούθων:

- της έναρξης της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβολαίων;
- της ημερομηνίας κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από τον ασφαλισμένο της ομάδας ή πραγματικά εισπραγμένη, εάν δεν υπάρχει ημερομηνία απαιτητή και
- για ομάδα επαχθών συμβολαίων, όταν η ομάδα καταστεί επαχθής.

Ασφαλιστήριο συμβόλαιο που αποκτήθηκε στο πλαίσιο μεταφοράς ασφαλιστηρίων συμβολαίων ή συνένωσης επιχειρήσεων εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3, αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία απόκτησης.

Όταν το συμβόλαιο αναγνωρίζεται, προστίθεται σε υπάρχουσα ομάδα συμβολαίων ή, εάν το συμβόλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις για συμπερίληψη σε υπάρχουσα ομάδα, σχηματίζει νέα ομάδα στην οποία προστίθενται μελλοντικά συμβόλαια. Οι ομάδες συμβολαίων σχηματίζονται κατά την αρχική αναγνώριση και η σύνθεσή τους δεν επαναξιολογείται μεταγενέστερα.

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο όταν, και μόνον όταν:

- A. αυτό εξοφλείται, δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο εκπνέει ή εκπληρώνεται ή ακυρώνεται,
- B. πληρούνται οποιεσδήποτε από τις προϋποθέσεις που αναφέρονται παρακάτω, ως αποτέλεσμα τροποποιήσεων στα ασφαλιστήρια συμβόλαια:
 - α) εάν οι τροποποιημένοι όροι είχαν περιληφθεί κατά την έναρξη του συμβολαίου οδηγούν στις ακόλουθες λογιστικές περιπτώσεις:
 - i. το τροποποιημένο συμβόλαιο θα είχε αποκλειστεί από το πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17,
 - ii. η Εταιρεία θα είχε διαχωρίσει τα διαφορετικά στοιχεία από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, με αποτέλεσμα το Δ.Π.Χ.Α. 17 να εφαρμοστεί σε διαφορετικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο,
 - iii. το τροποποιημένο συμβόλαιο θα είχε ουσιαστικά διαφορετικό όριο συμβολαίου,
 - iv. το τροποποιημένο συμβόλαιο θα είχε περιληφθεί σε διαφορετική ομάδα συμβολαίων στο πλαίσιο του βαθμού συγκέντρωσης,
 - β) το αρχικό συμβόλαιο πληρούσε τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, αλλά το τροποποιημένο συμβόλαιο δεν πληροί πλέον τον συγκεκριμένο ορισμό, ή αντιστρόφως,
 - γ) η Εταιρεία εφάρμοσε στο αρχικό συμβόλαιο την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών των παραγράφων, αλλά οι τροποποιήσεις έχουν ως αποτέλεσμα το συμβόλαιο να μην πληροί πλέον τα κριτήρια επιλεξιμότητας για την εν λόγω προσέγγιση.

Σε περίπτωση που μια τροποποίηση συμβολαίου δεν πληροί καμία από τις παραπάνω προϋποθέσεις της, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τις μεταβολές στις ταμειακές ροές που οφείλονται στην τροποποίηση ως μεταβολές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης.

Σημειώνεται ότι η άσκηση ενός δικαιώματος που περιλαμβάνεται στους όρους ενός συμβολαίου δεν αποτελεί τροποποίηση.

Συμβόλαια Αντασφάλισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που έχει συνάψει από την πρότερη των ακολούθων:

- Την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται. Ωστόσο, η Εταιρεία καθυστερεί την αναγνώριση μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και παρέχουν αναλογική κάλυψη μέχρι την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης οποιουδήποτε υποκείμενου ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εάν η ημερομηνία αυτή είναι μεταγενέστερη από την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται.

Και,



- Την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία αναγνωρίζει μια επαχθή ομάδα υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων εάν η Εταιρεία σύναψε το σχετικό συμβόλαιο αντασφάλισης που κατέχεται στην ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται κατά ή πριν από την ημερομηνία αυτή.

Η Εταιρεία προσθέτει νέα συμβόλαια στην ομάδα κατά την περίοδο αναφοράς κατά την οποία το συμβόλαιο πληροί ένα από τα κριτήρια που αναφέρονται παραπάνω.

Ομοίως με παραπάνω, για τυχόν συμβόλαια αντασφάλισης που αποκτά η Εταιρεία στο πλαίσιο μεταφοράς ασφαλιστηρίων συμβολαίων ή συνένωσης επιχειρήσεων εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3, η αρχική ημερομηνία αναγνώρισης συμπίπτει με την ημερομηνία απόκτησης.

2.3.6 Επιμέτρηση

Μοντέλα Αποτίμησης του Δ.Π.Χ.Α. 17

Σύμφωνα με τα ειδικά χαρακτηριστικά κάθε ασφαλιστικού συμβολαίου, το Δ.Π.Χ.Α. 17 προβλέπει μία από τις ακόλουθες προσεγγίσεις αποτίμησης:

- Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM): Θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής και το συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής ή το συμβόλαιο είναι επιλέξιμο για την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών.
- Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (PAA): είναι μια προαιρετική απλούστευση για τη μέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη για ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο με βραχυπρόθεσμη κάλυψη.
- Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA): Θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, δηλαδή συμβόλαια βάσει των οποίων η οντότητα παρέχει υπηρεσίες σχετικές με επενδύσεις και αποζημιώνεται για τις υπηρεσίες αυτές με αμοιβή που καθορίζεται σε σχέση με τα υποκείμενα στοιχεία.

Τα ίδια υποδείγματα μέτρησης, εκτός από τη VFA, εφαρμόζονται επίσης στα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει ανά μέθοδο επιμέτρησης τα προϊόντα στα οποία εφαρμόζεται:

Μοντέλο επιμέτρησης	ΠΡΟΪΟΝΤΑ	IFRS 17
Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης	Μακροπρόθεσμα συμβόλαια κλάδου Ζωής και Υγείας (Βασικές καλύψεις ζωής και προσθήκες)	Κλάδος ζωής
Μοντέλο Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής	Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (περιέχεται και ασφαλιστικός κίνδυνος)	Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)
Μοντέλο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών	Κλάδοι Γενικών ασφαλίσεων και ετήσια συμβόλαια κλάδου Υγείας (Ατομικά και Ομαδικά)	Κλάδος Ζημιών

Τα τρία μοντέλα αποτίμησης εφαρμόζονται στις δραστηριότητες της Εταιρείας ως ακολούθως:

Όταν δεν εφαρμόζονται τα μοντέλα Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών και Μεθόδου Μεταβλητής Αμοιβής, η οντότητα υποχρεούται να εφαρμόσει το Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης.

Για τον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων, όλα τα χαρτοφυλάκια είναι αυτομάτως επιλέξιμα για επιμέτρηση βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών, βάσει της περιόδου κάλυψής τους (ένα έτος ή λιγότερο), εκτός από το χαρτοφυλάκιο «Λοιπές Ζημίες Πολυετές».

Όλα τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται επιμετρούνται βάσει τη Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών.

Η Εταιρεία ασκεί κρίση κατά τον καθορισμό των κριτηρίων καταλληλότητας σε ό,τι αφορά τα μοντέλα αποτίμησης VFA και PAA.

Για κάθε μοντέλο αποτίμησης, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια υπολογίζονται ως το άθροισμα (α) της υποχρέωσης που αφορά την εναπομένουσα κάλυψη ήτοι την υποχρέωση που σχετίζεται με το άληκτο σκέλος της περιόδου κάλυψης περιλαμβανομένου του συμβατικού περιθωρίου κέρδους και (β) της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις. Η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις αντανakλά την υποχρέωση της Εταιρείας να διερευνά και να καταβάλλει βάσιμες ασφαλιστικές αποζημιώσεις για ασφαλιζόμενα συμβάντα τα οποία έχουν επισυμβεί, χωρίς ωστόσο οι αποζημιώσεις να έχουν αναγγελθεί. Τα βασικά χαρακτηριστικά για κάθε ένα μοντέλο περιγράφονται πιο κάτω.

Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (General Measurement Model – GMM)

Το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) είναι το βασικό μοντέλο αποτίμησης του Δ.Π.Χ.Α. 17. Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης ορίζονται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών μέσα στο χρονικό όριο του εκάστοτε συμβολαίου, εφαρμόζοντας σε αυτές το τρέχον προεξοφλητικό επιτόκιο και ενσωματώνοντας την προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Κατά την αρχική αναγνώριση, το συμβατικό περιθώριο κέρδους αναγνωρίζεται για κάθε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος το οποίο αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης του συμβολαίου. Με εξαίρεση τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, οι ζημιές που απορρέουν από επαχθή συμβόλαια κατά την έναρξή τους αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα.

. Οι τόκοι υπολογίζονται με βάση το «κλειδωμένο» προεξοφλητικό επιτόκιο, το δε συμβατικό περιθώριο κέρδους αποσβένεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης του συμβολαίου. Ο καθορισμός της περιόδου κάλυψης βασίζεται στην παροχή υπηρεσιών προς το πελάτη και περιλαμβάνει τόσο ασφαλιστικές όσο και επενδυτικές υπηρεσίες. Οι ζημιές που απορρέουν από επαχθή συμβόλαια, τα οποία κατά την έναρξή τους ήταν κερδοφόρα, αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα. Σε αντίθεση με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμβατικό περιθώριο κέρδους των συμβολαίων αντασφάλισης δύναται να αναγνωριστεί είτε ως στοιχείο ενεργητικού είτε ως υποχρέωση. Αν υπάρχει αντασφαλιστική κάλυψη όταν οι ομάδες των υποκείμενων πρωτασφαλιστικών συμβολαίων μετατρέπονται σε επαχθείς, τότε το συμβατικό περιθώριο κέρδους αντασφάλισης αναπροσαρμόζεται προκειμένου να αντισταθμισθούν οι ζημιές που προέρχονται από τα επαχθή συμβόλαια κατά την αρχική αναγνώριση του σύμβολαίου αντασφάλισης. Στις περιπτώσεις όπου το καθαρό κόστος απόκτησης της αντασφαλιστικής κάλυψης αφορά συμβάντα τα οποία έλαβαν χώρα πριν την απόκτηση της κάλυψης (όπως για παράδειγμα δυσμενείς εξελίξεις), τότε δεν αναγνωρίζεται συμβατικό περιθώριο κέρδους και το καθαρό κόστος απόκτησης της κάλυψης αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τον Κλάδο Ζωής & Υγείας, α) Ατομικά Παραδοσιακά Συμβόλαια και β) Ατύχημα & Ασθένεια (Μακροχρόνια) επιμετρούνται βάσει του Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης.

Προσέγγιση Μεταβλητών Αμοιβών (Variable Fee Approach – VFA)

Η Προσέγγιση Μεταβλητών Αμοιβών (VFA), η οποία αποτελεί τροποποιημένη μορφή του Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης (GMM), εφαρμόζεται σε χαρτοφυλάκια συμβολαίων με άμεση συμμετοχή σε περιουσιακά στοιχεία, με χαρακτηριστικά τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τους ασφαλιζόμενους.

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης συμβολαίων τα οποία επιμετρούνται βάσει του μοντέλου VFA αντιπροσωπεύουν την υποχρέωση καταβολής προς τους ασφαλισμένους ενός ποσού ίσο με την εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, μείον το ύψος της μεταβλητής αμοιβής για την παροχή μελλοντικών υπηρεσιών.

Το ποσό της μεταβλητής αμοιβής περιλαμβάνει την παρούσα αξία του μεριδίου που αναλογεί στους μετόχους από την εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, προσαρμοσμένο με το ποσό που αντιστοιχεί στις χρηματορροές οι οποίες δεν ακολουθούν τις μεταβολές των υποκείμενων στοιχείων. Η προσαρμογή του κινδύνου αντανakλά την αποζημίωση για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο σε σχέση μόνο με το ύψος της μεταβλητής αμοιβής.

Μεταγενέστερα, το συμβατικό περιθώριο κέρδους επανυπολογίζεται με βάση το τρέχον προεξοφλητικό επιτόκιο, προκειμένου να ενσωματώσει τις μεταβολές της μεταβλητής αμοιβής λόγω του χρηματοοικονομικού και μη χρηματοοικονομικού κινδύνου. Όπως και στο Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM), το συμβατικό περιθώριο κέρδους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα σταδιακά κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης με βάση την παροχή των ασφαλιστικών και επενδυτικών υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους.

Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρου (Premium Allocation Approach – PAA)

Η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρου (PAA) αποτελεί απλουστευμένο μοντέλο αποτίμησης το οποίο εφαρμόζεται σε όλα τα συμβόλαια βραχείας διάρκειας και υπό προϋποθέσεις, στα μακράς διάρκειας τα οποία πληρούν τα σχετικά κριτήρια καταλληλότητας του εν λόγω μοντέλου.

Η υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης υπολογίζεται ως το ποσό των εισπραττόμενων ασφαλιστρών μείον τα έξοδα πρόσκτησης, μείον το καθαρό ποσό των ασφάλιστρων που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα που σχετίζεται με το τμήμα της περιόδου κάλυψης που έχει λήξει. Τα εισπραττόμενα ασφάλιστρα και τα έξοδα πρόσκτησης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σταδιακά κατά τη διάρκεια του συμβολαίου. Στις περιπτώσεις όπου υπάρχουν ενδείξεις ότι τα συμβόλαια είναι επαχθή βάσει αντικειμενικών γεγονότων και συνθηκών, η υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης επιμετράται με βάση της αρχές του Γενικευμένου Μοντέλου Αποτίμησης (GMM) και οι προκύπτουσες ζημιές αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Επιλογή του μοντέλου αποτίμησης

Καταλληλότητα της Προσέγγισης Μεταβλητών Αμοιβών (Variable Fee Approach – VFA)

Η καταλληλότητα της Προσέγγισης Μεταβλητών Αμοιβών πραγματοποιείται για όλα τα προϊόντα με συμμετοχή σε περιουσιακά στοιχεία με μακροχρόνια ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η προσέγγιση VFA θεωρείται κατάλληλη για την αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, υπό την προϋπόθεση ότι:

- Οι συμβατικοί όροι διασφαλίζουν τη συμμετοχή των ασφαλισμένων σε τμήμα σαφώς καθορισμένης ομάδας υποκείμενων στοιχείων.
- Οι ασφαλισμένοι προσδοκούν να λάβουν ένα σημαντικό μερίδιο από την απόδοση του υποκείμενου στοιχείου.
- σημαντικό ποσοστό τυχόν μεταβολής στα ποσά που πρόκειται να καταβληθούν στον ασφαλισμένους θα διαφέρει ανάλογα με την απόδοση των υποκείμενων στοιχείων.

Τα ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked) έχουν αξιολογηθεί ως κατάλληλα να επιμετρηθούν με βάση το μοντέλο VFA.

Τα συμβόλαια αντασφάλισης δεν είναι κατάλληλα να επιμετρηθούν με βάση το μοντέλο VFA.

Καταλληλότητα της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστρου (Premium Allocation Approach - PAA)

Η πλειονότητα των συμβολαίων που αφορούν τις γενικές ασφαλίσεις με χρονική διάρκεια μέχρι και ένα έτος θεωρούνται αυτομάτως κατάλληλα να επιμετρηθούν με βάση το μοντέλο PAA. Για τους υπόλοιπους κλάδους, η Εταιρεία αξιοποιεί συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές τεχνικές συγκρίνοντας την υποχρέωση της εναπομένουσας κάλυψης (Liability for Remaining Coverage – LRC) όπως αυτή επιμετράται με βάση τα μοντέλα GMM και PAA. Στις περιπτώσεις όπου η αποτίμηση της εν λόγω υποχρέωσης μεταξύ των δυο μοντέλων δεν διαφέρει ουσιωδώς (τόσο κατά τη διάρκεια του συμβολαίου όσο και υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων), τότε αυτή επιμετράται βάσει του μοντέλου PAA.

Τα χαρτοφυλάκια με σύντομο όριο συμβολαίου (δηλ. Ατύχημα και Ασθένεια, Γενικές Ασφάλειες (βραχυπρόθεσμα), Ετησίως Ανανεούμενες Συμπληρωματικές Καλύψεις Υγείας και Ομαδικά Συμβόλαια Ζωής & Υγείας) επιμετρούνται βάσει της PAA.

2.3.7 Συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει PAA

Η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι το άθροισμα της υποχρέωσης για Εναπομένουσα Κάλυψη και της υποχρέωσης για Επισυμβάσες Απαιτήσεις. Η Υποχρέωση Εναπομένουσας Κάλυψης περιλαμβάνει (α) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που αφορούν υπηρεσίες που θα παρασχεθούν βάσει των συμβολαίων σε μελλοντικές περιόδους και (β) εναπομένον συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) κατά την ημερομηνία αυτή. Η Υποχρέωση για Επισυμβάσες Απαιτήσεις περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για

επισυμβάσεις απαιτήσεις και έξοδα που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων των αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί.

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης ομαδικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων επιμετρούνται κατά την ημερομηνία αναφοράς χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια και τρέχουσες εκτιμήσεις της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Οι μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης αναγνωρίζονται ως εξής:

- Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες: Προσαρμοσμένες έναντι του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών, εφόσον δεν δημιουργούν ή επηρεάζουν το στοιχείο ζημίας (όταν η ομάδα συμβολαίων γίνεται ή είναι επαχθής). Οι αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες περιλαμβάνουν:
 - προσαρμογές της εμπειρίας που προκύπτουν από ασφάλιστρα που λαμβάνονται στην περίοδο και τα οποία σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία, και σχετικές ταμειακές ροές όπως ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και φόροι με βάση τα ασφάλιστρα.
 - μεταβολές στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών σε σχέση με την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης χρησιμοποιώντας τα προεξοφλητικά επιτόκια που προσδιορίζονται κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης ομάδας συμβολαίων, όταν η επιμέτρηση γίνεται βάσει GMM. Επίσης σε αντίθεση με το VFA, όταν εφαρμόζεται το GMM, τυχόν μεταβολές για την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και τις μεταβολές στη διαχρονική αξία του χρήματος, και την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και τις μεταβολές του χρηματοοικονομικού κινδύνου, δεν αποτελούν μέρος των αλλαγών στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που επηρεάζουν το CSM.
- Αυξήσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών, είτε μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη (δηλαδή οδηγούν σε ζημία εάν η ομάδα συμβολαίων είναι επαχθής ή κέρδος από την μείωση του στοιχείου ζημίας), αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης (δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης).
- Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσες ή προηγούμενες υπηρεσίες: Αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης
- Μεταβολές στην επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές: Η εταιρεία αναγνωρίζει διαχωρισμένα τα χρηματοοικονομικά έσοδα στο πλαίσιο του GMM μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων (OCI) με την επακόλουθη επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς στην αξία των ασφαλιστικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων να αντικατοπτρίζεται στο OCI. Στο πλαίσιο του VFA προσαρμόζεται το CSM, τόσο για μεταβολές που δεν προκύπτουν από τα υποκείμενα στοιχεία, όσο και για το ποσό του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων.

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης περιλαμβάνουν αμερόληπτες και σταθμισμένες, ως προς την πιθανότητα, εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών, προ εξοφλημένες στην παρούσα αξία ώστε να αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος και των χρηματοοικονομικών κινδύνων, συν μια προσαρμογή κινδύνου για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Η προσαρμογή κινδύνου για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (εφεξής RA) για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που προσδιορίζεται χωριστά από τις άλλες εκτιμήσεις, είναι η αποζημίωση που απαιτείται για την ανάληψη αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρόνο των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών στο τέλος της περιόδου αναφοράς αντιπροσωπεύει το κέρδος μιας ομάδας ασφαλιστικών συμβολαίων που δεν έχει ακόμη αναγνωριστεί στα αποτελέσματα χρήσης, διότι σχετίζεται με μελλοντικές υπηρεσίες που πρόκειται να παρασχεθούν.

Εκτίμηση ταμειακών ροών εκπλήρωσης

Οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές αποτελούν το πρώτο στοιχείο των ταμειακών ροών εκπλήρωσης και αντιπροσωπεύουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές εντός των ορίων του συμβολαίου.

Το πρότυπο ορίζει ως ταμειακές ροές εκπλήρωσης μια ρητή, αμερόληπτη και σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων εκτίμηση (δηλαδή αναμενόμενη αξία) της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών, μείον την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών που θα προκύψουν καθώς η οικονομική οντότητα εκπληρώνει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμπεριλαμβανομένης μιας προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου. Η Εταιρεία εκτιμά τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης λαμβάνοντας υπόψη μια σειρά υποθέσεων που έχουν εμπορική υπόσταση και δίνουν μια καλή αναπαράσταση των πιθανών αποτελεσμάτων. Οι ταμειακές ροές από κάθε σενάριο σταθμίζονται και προ εξοφλούνται χρησιμοποιώντας τρέχουσες παραδοχές.

Η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών πραγματοποιείται σε επίπεδο κερδοφορίας ομάδας μέσα στο χρονικό όριο του συμβολαίου. Τα δε έξοδα είναι άμεσα καταλογιστέα στη διευθέτηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων και περιλαμβάνουν τον επιμερισμό των γενικών εξόδων στο βαθμό που αυτά έχουν επιμεριστεί με συστηματικό και ορθολογικό τρόπο.

Η μοντελοποίηση των ταμειακών ροών σε ό,τι αφορά τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις πραγματοποιείται χωριστά.

Χρηματοοικονομικές παραδοχές – Προεξοφλητικά Επιτόκια

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 απαιτεί την προσαρμογή των εκτιμώμενων αναμενόμενων ταμειακών ροών ώστε να αντικατοπτρίζουν τη χρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που συνδέονται με αυτές τις ταμειακές ροές, στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται ήδη στις εκτιμήσεις ταμειακών ροών. Ως εκ τούτου, το προεξοφλητικό επιτόκιο εφαρμόζεται κατά την εκτίμηση των ταμειακών ροών.

Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να χρησιμοποιεί τα παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς βάσει μιας καμπύλης άνευ κινδύνου και ειδικές προσαρμογές χαρτοφυλακίου για να αντικατοπτρίζει την περιορισμένη ρευστότητα των ασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τον προσδιορισμό των καμπυλών επιτοκίων. Η απαίτηση του προτύπου για την επιμέτρηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια με τη χρήση τρεχόντων επιτοκίων είναι μια σημαντική μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη πρακτική της Εταιρείας.

Σχετικά με τα προεξοφλητικά επιτόκια, η μεθοδολογία συνίσταται στη χρήση μιας καμπύλης αποδόσεων χωρίς κίνδυνο που βασίζεται σε μια διατραπεζική καμπύλη επιτοκίων ανταλλαγής και στην εφαρμογή μιας προσαρμογής που αντικατοπτρίζει το χάσμα ρευστότητας μεταξύ των διατραπεζικών επιτοκίων ανταλλαγής και των υποχρεώσεων (δηλαδή ασφάλιστρο έλλειψης ρευστότητας, το οποίο λαμβάνει υπόψη τις διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (τύπος ομολόγων, μετοχές κ.λπ). αναντίστοιχα ως προς τη διάρκεια και τον όγκο μεταξύ των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων). Αυτή η καμπύλη εκτείνεται μεταξύ του τελευταίου σημείου ρευστότητας και ενός τελικού προθεσμιακού επιτοκίου που αντανακλά τις προσδοκίες για τα πραγματικά επιτόκια και τον μακροπρόθεσμο πληθωρισμό.

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπολογίζονται ως οι μελλοντικές ταμειακές ροές, προεξοφλημένες με τη χρήση της άνευ ρίσκου καμπύλης προεξόφλησης, συν το ασφάλιστρο μειωμένης ρευστότητας πολλαπλασιασμένο με έναν ποσοστιαίο συντελεστή (ILP%), ο οποίος βαθμονομεί το ασφάλιστρο μειωμένης ρευστότητας (ILP). Ένα σταθερό ασφάλιστρο μειωμένης ρευστότητας χρησιμοποιείται σε όλη την καμπύλη κινδύνου-απόδοσης, το οποίο προκύπτει από τον συνδυασμό του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων της ίδιας της Εταιρείας και χαρτοφυλακίων περιουσιακών στοιχείων αναφοράς. Επιπλέον, ο συντελεστής προσαρμογής ILP, με βάση το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, εφαρμόζεται στον υπολογισμό του ασφαλιστρού μειωμένης ρευστότητας για την αντιμετώπιση των χρονικών αναντιστοιχιών.

Προσαρμογή κινδύνου (RA)

Η προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτεί η Εταιρεία για την ανάληψη του κινδύνου σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, όπως ο ασφαλιστικός κίνδυνος (insurance risk), ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας (lapse risk) και ο κίνδυνος εξόδων (expense risk).

Μετράει επίσης τον βαθμό μεταβλητότητας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, την τιμή του εν λόγω κινδύνου που φέρει η Εταιρεία, ενώ παράλληλα αντανακλά και τον βαθμό της αποστροφής του κινδύνου αυτού από την Εταιρεία. Η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου καθορίζεται σε επίπεδο οντότητας και ακολούθως



επιμερίζεται στις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η εκτίμηση της προσαρμογής κινδύνου από την Εταιρεία έγινε με βάση τη μέθοδο “Value-at-Risk”, προσαρμοσμένη με τον γενικό τύπο της Οδηγίας Φερεγγυότητας II, επιλέγοντας κατ’ αυτόν τον τρόπο να μην διαχωρίσει τη μεταβολή από την προσαρμογή του κινδύνου σε μεταβολή από χρηματοοικονομικό και μεταβολή που προέρχεται από μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Το RA που υπολογίστηκε με την παραπάνω μέθοδο αντιστοιχεί σε επίπεδο εμπιστοσύνης 70% και αντικατοπτρίζει τη διάθεσή της Εταιρείας για ανάληψη κινδύνου και τη σχετική κατανομή πιθανότητας της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να διαχωρίσει τη μεταβολή στην προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο μεταξύ του αποτελέσματος υπηρεσιών ασφάλισης και των χρηματοοικονομικών εσόδων ή δαπανών ασφάλισης.

Περιθώριο Συμβατικών Υπηρεσιών (CSM)

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

Η Εταιρεία επιμετρά το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών κατά την αρχική αναγνώριση σε ποσό που, με εξαίρεση μια επαχθή ομάδα συμβολαίων, δεν οδηγεί σε έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν από:

- την αρχική αναγνώριση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης;
- τυχόν ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια της ομάδας κατά την ημερομηνία αυτή;
- την παύση αναγνώρισης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης:
 - κάθε περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίζεται για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης; και
 - κάθε άλλου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα συμβολαίων.

Για ομάδες συμβολαίων που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συνένωσης επιχειρήσεων, το αντάλλαγμα που εισπράττεται ή καταβάλλεται για τα συμβόλαια κατά την ημερομηνία απόκτησης ως αντιπροσωπευτικό των εισπραττόμενων ασφαλιστρών. Σε μια συνένωση επιχειρήσεων, το αντάλλαγμα που λαμβάνεται είναι η εύλογη αξία των συμβολαίων κατά την εν λόγω ημερομηνία.

Για ομάδες συμβολαίων που αξιολογούνται ως επαχθείς, η Εταιρεία αναγνωρίζει ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την καθαρή εκροή, με αποτέλεσμα η λογιστική αξία της υποχρέωσης για την ομάδα να ισούται με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών της ομάδας να είναι μηδενικό. Ένα στοιχείο ζημίας δημιουργείται για την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης μίας επαχθούς ομάδας συμβολαίων, το οποίο απεικονίζει τις αναγνωρισμένες ζημίες που καθορίζουν τα ποσά που παρουσιάζονται στη συνέχεια στα αποτελέσματα ως ζημίες σε επαχθή συμβόλαια και εξαιρούνται από τα ασφαλιστικά έσοδα.

Σε επόμενη μέτρηση, το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών προσαρμόζεται ανάλογα με το αν εφαρμόζεται GMM ή VFA.

Και στα δύο μοντέλα μέτρησης, το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών προσαρμόζεται για αλλαγές στις ταμειακές ροές που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες. Στο πλαίσιο του GMM, το CSM προσαρμόζεται επίσης για την αύξηση των τόκων με επιτόκια «κλειδωμένα» κατά την αρχική αναγνώριση της ομάδας συμβολαίων. Για ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (επιμετρούμενα βάσει VFA), δεν απαιτείται ρητή προσαύξηση τόκων, δεδομένου ότι το CSM επιμετράτε εκ νέου όταν προσαρμόζεται για μεταβολές στους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών στο ποσό του μεριδίου της οντότητας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων.

Μετά από όλες τις προσαρμογές για το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών, το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης λόγω της μεταφοράς υπηρεσιών ασφαλιστηρίου συμβολαίου στην περίοδο προσδιορίζεται με βάση τις «μονάδες κάλυψης». Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης σε μία ομάδα είναι η ποσότητα κάλυψης που παρέχεται από τα συμβόλαια της ομάδας, η οποία καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την ποσότητα των παρεχόμενων παροχών και την αναμενόμενη διάρκεια κάλυψης. Οι συνολικές μονάδες κάλυψης κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων επαναξιολογούνται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς για να προσαρμοστούν για τη μείωση της εναπομένουσας κάλυψης για καταβληθείσες απαιτήσεις, τις προσδοκίες λήξης ισχύος και ακύρωσης συμβολαίων κατά την περίοδο. Η Εταιρεία έχει

ορίσει είτε τη γραμμική κατανομή με την πάροδο του χρόνου (αλλά αντανακλώντας τον αριθμό των συμβολαίων σε μία ομάδα), είτε τη μέγιστη συμβατική κάλυψη σε κάθε περίοδο ή τα ποσά που η οντότητα αναμένει να δικαιούται να λάβει ο ασφαλισμένος ως προεπιλεγμένη προσέγγιση για τον καθορισμό αυτών των μονάδων κάλυψης. Εάν παρέχονται πολλαπλές υπηρεσίες σε ένα συμβόλαιο, εφαρμόζεται μία στάθμιση είτε με βάση τα ποσά των ασφαλιστρών σε κάθε περίοδο είτε με βάση τις αναμενόμενες εκροές, οι οποίες καθορίζονται από τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά του συμβολαίου.

Εάν πληρούνται ορισμένα κριτήρια, μια οικονομική οντότητα μπορεί να εφαρμόσει την επιλογή μετριασμού του κινδύνου. Συγκεκριμένα μια οικονομική οντότητα που μετριάξει την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου με χρήση παράγωγων μέσων ή μη παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων επιμετρούμενων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, μπορεί να επιλέξει να συμπεριλάβει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης για την περίοδο στα αποτελέσματα, αντί στο CSM για συμβόλαια που επιμετρώνται με VFA. Εάν η οικονομική οντότητα μετριάξει την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου με χρήση συμβολαίων αντασφάλισης, εφαρμόζει την ίδια λογιστική πολιτική για την παρουσίαση των χρηματοοικονομικών εσόδων ή δαπανών ασφάλισης με εκείνη τη οποία εφαρμόζει και για τα συμβόλαια αντασφάλισης. Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει μετριασμό κινδύνου για συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει VFA.

Αναγνώριση του στοιχείου ζημίας

Για ομάδες συμβολαίων που είναι επαχθείς κατά την αρχική αναγνώριση ή μεταγενέστερα, η Εταιρεία διενεργεί πρόσθετη ανάλυση για να καθορίσει εάν αναμένεται καθαρή εκροή από το συμβόλαιο. Τέτοια επαχθή συμβόλαια ομαδοποιούνται χωριστά από άλλα συμβόλαια και η υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη καθορίζεται από τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης.

Αφότου μια οικονομική οντότητα αναγνωρίσει μια ζημία σε μια επαχθή ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, κατανέμει (loss component systematic allocation):

α) κατά τρόπο συστηματικό τις μεταγενέστερες μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης (για την υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη), μεταξύ:

- i. του στοιχείου ζημίας της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη, και
- ii. της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη, εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας.

β) αποκλειστικά στο στοιχείο ζημίας, έως ότου το εν λόγω στοιχείο μηδενιστεί:

- i. τυχόν μεταγενέστερη μείωση, σχετιζόμενη με μελλοντική υπηρεσία, στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα και οι οποίες ανακύπτουν από μεταβολές στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και από την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, και
- ii. τυχόν μεταγενέστερες αυξήσεις στο ποσό του μεριδίου της οικονομικής οντότητας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων.

Όταν οι μειώσεις στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, επαχθών ομάδων συμβολαίων, που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες υπερβαίνουν το στοιχείο της ζημίας, η Εταιρεία προσαρμόζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών μόνο ως προς το μέρος της μείωσης που υπερβαίνει το ποσό που κατανέμεται στο στοιχείο της ζημίας.

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

α) εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για απαιτήσεις και δαπάνες που απαλλάσσονται από την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης λόγω των πραγματοποιηθεισών δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης,

β) μεταβολές στην προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα λόγω της απαλλαγής από τον κίνδυνο, και

γ) χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης

Η συστηματική κατανομή που εφαρμόζεται έχει ως αποτέλεσμα τα συνολικά ποσά που κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας, σύμφωνα με όσα αναφέρθηκαν παραπάνω, να είναι ίσα με μηδέν στο τέλος της περιόδου κάλυψης μιας ομάδας συμβολαίων.

2.3.8 Συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστρων

Η Εταιρεία μετρά τη λογιστική αξία της υποχρέωσης για Εναπομένουσα Κάλυψη ως τα εισπραχθέντα ασφάλιστρα, μείον τυχόν ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης που καταβλήθηκαν και τυχόν ποσά που αναγνωρίζονται ως ασφαλιστικά έσοδα κατ' αναλογία.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να μην μεταφέρει απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους. Οι ταμειακές ροές απόκτησης καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων γραμμικά και σε συσχέτιση με την αναγνώριση εσόδων ασφάλισης.

Η Εταιρεία δεν έχει επιλέξει να αναπροσαρμόσει για τη χρονική αξία του χρήματος (δεδουλευμένοι τόκοι) την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (ή το περιουσιακό στοιχείο εναπομένουσας κάλυψης για συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχονται), καθώς τα ασφάλιστρα (ασφάλιστρα λόγω αντασφάλισης) εισπράττονται (πληρώνονται) εντός ενός έτους από την περίοδο κάλυψης ή δεν υπάρχει σημαντικό χρηματοδοτικό στοιχείο.

Αναγνώριση του στοιχείου ζημίας

Εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις (π.χ. ένας υπερβάλλον αναμενόμενος συνδυασμένος δείκτης) δείχνουν ότι μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που μετρούνται βάσει ΡΑΑ είναι επαχθής κατά την αρχική αναγνώριση ή στη συνέχεια καθίσταται επαχθής, η Εταιρεία διενεργεί πρόσθετη ανάλυση για να καθορίσει εάν αναμένεται καθαρή εκροή από το συμβόλαιο. Σε αυτή την περίπτωση, αυξάνει τη λογιστική αξία του LRC στα ποσά των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που καθορίζονται βάσει του GMM με το ποσό μιας τέτοιας αύξησης να αναγνωρίζεται στα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης και ένα στοιχείο ζημίας δημιουργείται για το ποσό της ζημίας που αναγνωρίζεται. Στη συνέχεια, το στοιχείο ζημιών επιμετράται εκ νέου σε κάθε ημερομηνία αναφοράς ως η διαφορά μεταξύ των ποσών των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που προσδιορίζονται βάσει του GMM σχετικά με τη μελλοντική υπηρεσία και της λογιστικής αξίας του LRC χωρίς το στοιχείο ζημίας.

Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις

Η Εταιρεία εκτιμά την υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις ως τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με επισυμβάσεις απαιτήσεις. Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης ενσωματώνουν, με αμερόληπτο τρόπο, όλες τις εύλογες και υποστηρικτικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς υπερβολικό κόστος ή προσπάθεια σχετικά με το ποσό, το χρόνο και την αβεβαιότητα αυτών των μελλοντικών ταμειακών ροών, αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες εκτιμήσεις από τη σκοπιά της οικονομικής οντότητας και περιλαμβάνουν σαφή προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (προσαρμογή κινδύνου). Η Εταιρεία προσαρμόζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές για τη χρονική αξία του χρήματος και την επίδραση του χρηματοοικονομικού κινδύνου για την επιμέτρηση της Υποχρέωσης για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις που αναμένεται να εξοφληθούν σε περισσότερο από ένα έτος από την πραγματοποίησή τους.

2.3.9 Περιουσιακό Στοιχείο από Ταμειακές Ροές Απόκτησης Ασφάλισης (IACF)

Οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης προκύπτουν από το κόστος πώλησης, σύναψης και δημιουργίας μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων (που έχουν εκδοθεί ή αναμένεται να εκδοθούν) που αποδίδονται άμεσα στο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα.

Οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης δεν μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα, αλλά αναβάλλονται κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης για όλα τα μοντέλα επιμέτρησης για συμβόλαια που έχουν ήδη αναγνωρισθεί και αυτά που δεν έχουν ακόμη αναγνωρισθεί. Τυχόν ταμειακές ροές απόκτησης που καταβάλλονται εκ των προτέρων (δηλ. πριν από την έναρξη της κάλυψης) ή καταβάλλονται άνευ όρων και σχετίζονται με ανανεώσεις, θεωρούνται εκτός ορίων του συμβολαίου και αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο.



Το περιουσιακό στοιχείο των IACF κατανέμεται σε συστηματική βάση στην ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων στην οποία ανήκουν. Ως εκ τούτου, το κατανεμημένο ποσό του περιουσιακού στοιχείου IACF αναγνωρίζεται ως μέρος των ταμειακών ροών εκπλήρωσης και μειώνει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών της σχετικής ομάδας συμβολαίων βάσει GMM και VFA ή αναγνωρίζεται ως μέρος της Υποχρέωσης για Εναπομένουσα Κάλυψη για συμβόλαια που μετρούνται βάσει ΡΑΑ.

Μετά τη σχετική κατανομή όλων των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης, το περιουσιακό στοιχείο για τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης παύει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Όσο δεν έχουν κατανεμηθεί όλες οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης σε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, η Εταιρεία διενεργεί αξιολόγηση σχετικά με τη δυνατότητα ανάκτησης του περιουσιακού στοιχείου για τα IACF, εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν πιθανή απομείωση. Η Εταιρεία μπορεί να αντιστρέψει τυχόν απομείωση ζημιών στα αποτελέσματα χρήσης και να αυξήσει την λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου εφόσον οι συνθήκες απομείωσης έχουν βελτιωθεί.

Η αξιολόγηση της ανακτησιμότητας πραγματοποιείται σε δύο βήματα ως εξής:

1. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στην έκταση που η λογιστική αξία κάθε περιουσιακού στοιχείου για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισεων υπερβαίνει την αναμενόμενη καθαρή ταμειακή εισροή όπως προσδιορίζεται από τις ταμιακές ροές εκπλήρωσης κατά την αρχική αναγνώριση για τη σχετική ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων
2. Επιπλέον, όταν οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισεων που αποδίδονται άμεσα σε μια ομάδα συμβάσεων κατανέμονται σε ομάδες που περιλαμβάνουν αναμενόμενες ανανεώσεις συμβολαίων, αυτές οι ταμιακές ροές απόκτησης ασφάλισεων δεν πρέπει να υπερβαίνουν την αναμενόμενη καθαρή ταμειακή εισροή από τις αναμενόμενες ανανεώσεις, όπως προσδιορίζεται από τις ταμιακές ροές εκπλήρωσης ως κατά την αρχική αναγνώριση για τις αναμενόμενες ανανεώσεις. αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης για την υπέρβαση της έκτασης που δεν αναγνωρίστηκε στο βήμα 1 παραπάνω.

2.3.10 Συμβόλαια Αντασφάλισης

Η Εταιρεία επιμετρά τα χαρτοφυλάκια συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται εφαρμόζοντας τις ίδιες αρχές που ορίζονται παραπάνω, για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται, εκτός από το ότι οι αναφορές σε επαχθή συμβόλαια αναφέρονται σε συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται για τα οποίες υπάρχει καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση και ότι η Μέθοδος Μεταβλητής Αμοιβής δεν ισχύει για συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται. Τα χαρτοφυλάκια συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει η Εταιρεία μετρούνται με βάση την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων.

Αναγνώριση του στοιχείου ανάκτησης ζημιών

Για ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και καλύπτουν επαχθή υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια, πρέπει να θεσπιστεί στοιχείο ανάκτησης ζημιών, όταν τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια αναγνωρίζονται αρχικά ή θεωρούνται μεταγενέστερα επαχθή.

Κάθε στοιχείο ανάκτησης ζημιών προσδιορίζεται σε σχέση με το στοιχείο ζημίας που αναγνωρίζεται στα υποκείμενα συμβόλαια και την ανάκτηση που αναμένεται για τις εν λόγω απαιτήσεις από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συστηματική και ορθολογική μέθοδο για τον προσδιορισμό του μέρους των ζημιών που αναγνωρίζονται στην ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται που καλύπτονται από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται όταν ορισμένα συμβόλαια της υποκείμενης ομάδας δεν καλύπτονται από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται.

Για ομάδες αντασφαλιστικών συμβολαίων που κατέχονται, οποιοδήποτε καθαρό κέρδος ή ζημία κατά την αρχική αναγνώριση αναγνωρίζεται ως CSM εκτός εάν το καθαρό κόστος αγοράς αντασφάλισης σχετίζεται με γεγονότα του παρελθόντος, οπότε η Εταιρεία αναγνωρίζει το καθαρό κόστος αμέσως στα αποτελέσματα. Για συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, το CSM αντιπροσωπεύει ένα αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία που η Εταιρεία θα αναγνωρίσει ως έξοδο αντασφάλισης καθώς λαμβάνει υπηρεσίες ασφαλιστικών συμβολαίων από τον αντασφαλιστή στο μέλλον και υπολογίζεται ως το άθροισμα των:



1. Η αρχική αναγνώριση του FCF. και
2. Ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια στον όμιλο εκείνη την ημερομηνία.
3. Το ποσό που διαγράφηκε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί για μετρητά ροές που σχετίζονται με την ομάδα των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχονται (άλλες ταμειακές ροές προ-αναγνώρισης). και
4. Οποιοδήποτε έσοδο που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ζημία κατά την αρχική αναγνώριση ενός επαχθούς ομίλου των υποκείμενων ασφαλιστικών συμβολαίων ή της προσθήκης επαχθών υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε αυτόν τον όμιλο.

Ένα στοιχείο ανάκτησης ζημιών δημιουργείται ή προσαρμόζεται εντός της υπολειπόμενης κάλυψης για αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται για το ποσό του εισοδήματος που αναγνωρίζεται στο ανωτέρω. Το ποσό αυτό υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας τη ζημία που αναγνωρίστηκε επί των υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά το ποσοστό των απαιτήσεων από υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναμένει η Εταιρεία για ανάκτηση από τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται και τα οποία έχουν συναφθεί πριν ή ταυτόχρονα με τη ζημία αναγνωρίζεται στα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Όταν τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνονται στην ίδια ομάδα με ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί που δεν είναι αντασφαλισμένος, ο Όμιλος εφαρμόζει μια συστηματική και ορθολογική μέθοδο κατανομής για τον προσδιορισμό του τμήματος των ζημιών που σχετίζεται με υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

2.3.11 Όριο Συμβολαίου

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στην επιμέτρηση μιας ομάδας συμβολαίων όλες τις μελλοντικές ταμειακές ροές εντός των ορίων κάθε συμβολαίου της ομάδας.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός των ορίων ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς κατά την οποία η Εταιρεία μπορεί να υποχρεώσει τον ασφαλιζόμενο να καταβάλει τα ασφάλιστρα ή στην οποία η Εταιρεία έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει στον ασφαλιζόμενο υπηρεσίες. Το όριο του συμβολαίου θεωρείται ότι συνδέεται με την ικανότητα της οικονομικής οντότητας να ανατιμολογεί ένα συμβόλαιο.

Κατά συνέπεια, τα όρια του συμβολαίου θα καθοριστούν λαμβάνοντας υπόψη την σύμβαση στο σύνολό της και όχι εξετάζοντας κάθε μεμονωμένη κάλυψη στο συμβόλαιο χωριστά, οδηγώντας σε διαφορές σε σύγκριση με την τρέχουσα προσέγγιση στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ιδίως για συμβόλαια πολλαπλών κινδύνων, όπου διαφορετικές καλύψεις ενδέχεται να έχουν διαφορετικά όρια συμβολαίου.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια με περίοδο κάλυψης ίση ή μικρότερη του ενός έτους, το όριο του συμβολαίου είναι τουλάχιστον η διάρκεια του συμβολαίου.

Οι ταμειακές ροές εκτός του ορίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων αφορούν μελλοντικά ασφαλιστήρια συμβόλαια και αναγνωρίζονται, όταν τα εν λόγω συμβόλαια πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης.

Συμβόλαια Αντασφάλισης

Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός των ορίων του συμβολαίου εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται κατά την περίοδο αναφοράς και κατά την οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει ποσά στον αντασφαλιστή ή έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λαμβάνει υπηρεσίες.

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



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

Όλα τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται τόσο για συμβόλαια ζωής όσο και για γενικές ασφαλίσεις έχουν όριο συμβολαίου ενός έτους ή λιγότερο.

2.3.12 Έσοδα ασφάλισης από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται

Συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει ΡΑΑ

Τα ασφαλιστικά έσοδα για την περίοδο είναι το ποσό των αναμενόμενων εισπράξεων από τα ασφαλιστήρια (εξαιρουμένου οποιουδήποτε επενδυτικού στοιχείου) που κατανέμονται στην περίοδο. Η Εταιρεία κατανέμει τις αναμενόμενες εισπράξεις ασφαλιστρών σε κάθε περίοδο κάλυψης με βάση την πάροδο του χρόνου. Αλλά εάν το αναμενόμενο πρότυπο απελευθέρωσης του κινδύνου κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης διαφέρει σημαντικά από το πέρασμα του χρόνου, η κατανομή γίνεται με βάση τον αναμενόμενο χρόνο των δαπανών ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Η Εταιρεία αλλάζει τη βάση κατανομής μεταξύ των δύο παραπάνω μεθόδων ανάλογα με τις ανάγκες, εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις. Η μεταβολή λογιστικοποιείται μελλοντικά ως μεταβολή της λογιστικής εκτίμησης.

Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει, η Εταιρεία παρουσιάζει χωριστά τα έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται και, ως εκ τούτου, το στοιχείο αυτό περιλαμβάνει τα ποσά που ανακτώνται από τον αντασφαλιστή, συμπεριλαμβανομένου και του ποσού των ζημιών που ανακτώνται από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Συμβόλαια που δεν επιμετρούνται βάσει ΡΑΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ασφαλιστικά έσοδα καθώς παρέχει υπηρεσίες στο πλαίσιο ομάδων ασφαλιστήριων συμβολαίων. Για συμβόλαια που επιμετρούνται στο πλαίσιο GMM ή VFA, τα ασφαλιστικά έσοδα που σχετίζονται με τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν για κάθε περίοδο αναφοράς αντιπροσωπεύουν το σύνολο των μεταβολών στο LRC που σχετίζονται με υπηρεσίες για τις οποίες η Εταιρεία αναμένει να λάβει αντάλλαγμα και περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- Απελευθέρωση του CSM, υπολογισμένο με βάση τις παρεχόμενες μονάδες κάλυψης.
- Μεταβολές στην προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που σχετίζεται με τρέχουσες υπηρεσίες.
- Απαιτήσεις και άλλες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, οι οποίες κατά κανόνα επιμετρώνται με βάση τα ποσά που αναμένονταν στην αρχή του έτους, εξαιρουμένων των ποσών που κατανέμονται σε ένα πιθανό στοιχείο ζημίας, των αποπληρωμών επενδυτικών στοιχείων, των εξόδων απόκτησης ασφάλισης και των ποσών που σχετίζονται με φόρους βάσει συναλλαγών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων.
- Άλλα ποσά, συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών λόγω εμπειρίας για εισπράξεις ασφαλιστρών για τρέχουσες ή προηγούμενες υπηρεσίες.

Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, η θέση αυτή περιλαμβάνει τα ποσά που εισπράττονται από τον αντασφαλιστή, συμπεριλαμβανομένου επίσης του ποσού των ζημιών που ανακτώνται από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

2.3.13 Δαπάνες Ασφαλιστικών Υπηρεσιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται ή από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται

Οι δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη πραγματοποίησή τους. Οι συγκεκριμένες δαπάνες δεν περιλαμβάνουν τις αποπληρωμές επενδυτικών στοιχείων και περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

- Επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης
- Απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης σε σταθερή βάση κατά την περίοδο κάλυψης της ομάδας συμβολαίων.
- Ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αντιστροφές τέτοιων ζημιών

- Προσαρμογές των υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις που δεν προκύπτουν από τις επιδράσεις της χρονικής αξίας του χρήματος, του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του.
- Ζημίες απομείωσης περιουσιακών στοιχείων για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και αντιλογισμοί τέτοιων ζημιών απομείωσης.

Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, η Εταιρεία έχει επιλέξει να παρουσιάζει το αποτέλεσμα αντασφάλισης (εκτός από χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης) ως ένα ενιαίο ποσό.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τις ταμειακές ροές από την αντασφάλιση που εξαρτώνται από τις ζημίες υποκείμενων συμβολαίων σαν μέρος των ζημιών που αναμένεται να λάβει ως ασφαλιστικές απαιτήσεις από τα συμβόλαια αντασφάλισης, και εξαιρεί επενδυτικά στοιχεία και προμήθειες από την κατανομή των ασφαλιστρών αντασφάλισης που παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και στα λοιπά συνολικά έξοδα.

Η κατανομή των καταβληθέντων ασφαλιστρών αντασφάλισης για κάθε περίοδο είναι το ποσό των αναμενόμενων πληρωμών ασφαλιστρών για παραχθείσες υπηρεσίες εντός περιόδου.

Ποσά που σχετίζονται με την ανάκτηση ζημιών από την αντασφάλιση επαχθών άμεσων συμβολαίων παρουσιάζονται ως ανακτήσιμα ποσά από τον αντασφαλιστή.

2.3.14 Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται και συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα περιλαμβάνουν τη μεταβολή της λογιστικής αξίας της ομάδας ασφαλιστηρίων και συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και προκύπτει από:

- Την επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος και των αλλαγών στη χρονική αξία του χρήματος. και
- Την επίδραση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Κατά τον ίδιο τρόπο, οι αλλαγές αυτές για ομάδες συμβολαίων άμεσης συμμετοχής κατανέμονται σε ένα στοιχείο ζημίας και περιλαμβάνονται επίσης στα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών. Περιλαμβάνουν μεταβολές στην επιμέτρηση για ομάδες συμβολαίων που προκαλούνται από τις μεταβολές στην αξία των υποκείμενων στοιχείων (εξαιρουμένων των προσθηκών και των αποσύρσεων).

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να διαχωρίσει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες (αντ)ασφάλισης μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων (OCI) για όλα τα χαρτοφυλάκια, με την επακόλουθη επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς στην αξία των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων να αντικατοπτρίζονται στο OCI, προκειμένου να ελαχιστοποιηθούν οι λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ της λογιστικής για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Με την εφαρμογή της επιλογής επιμερισμού για την ευθύνη για επισυμβάσεις απαιτήσεις και καθώς τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας που υποστηρίζουν τις δραστηριότητες γενικών ασφαλίσσεων που επιμετρούνται κατά κύριο λόγο στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, ελαχιστοποιούνται τυχόν λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ της λογιστικής για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Για τις ομάδες που επιμετρούνται βάσει της ΡΑΑ, η συστηματική κατανομή θα βασίζεται σε προεξοφλητικά επιτόκια που καθορίζονται κατά την ημερομηνία συμβάντος.

Για τις ομάδες που επιμετρούνται στο πλαίσιο του Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης, η Εταιρεία επιμερίζει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων (OCI) και η συστηματική κατανομή καθορίζεται χρησιμοποιώντας τα προεξοφλητικά επιτόκια που καθορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση της ομάδας συμβολαίων, δεδομένου ότι οι αλλαγές στις παραδοχές χρηματοοικονομικού κινδύνου δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στα ποσά που καταβάλλονται στον ασφαλισμένο.

Για συμβόλαια άμεσης συμμετοχής, η Εταιρεία επιμερίζει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης μεταξύ αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, χρησιμοποιώντας την λογιστική αξία (book yield approach). Συνεπώς, ένα ποσό χρηματοοικονομικών εσόδων ή δαπάνης παρουσιάζεται στα αποτελέσματα που εξαλείφει τις λογιστικές

αναντιστοιχίες με τα έσοδα ή τα έξοδα που περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα των υποκείμενων στοιχείων που κατέχονται.

2.4 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις – Ταξινόμηση- (Πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 9)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: το αποσβεσμένο κόστος, την εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) ή την εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

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

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος (AC)

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί και επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος, μόνο εφόσον τηρούνται κι οι δύο από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατέχεται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών (επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης προς είσπραξη) και

β) Οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν, σε καθορισμένες ημερομηνίες, ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου (SPPI).

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που τηρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία συν ή μείον τα άμεσα και οριακά κόστη συναλλαγής και τέλη που εισπράττονται και αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων, και στη συνέχεια επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (Effective Interest Rate, EIR).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες κατά την παύση αναγνώρισης, καθώς και οι μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (Expected Credit Loss, εφεξής ECL) από περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται στο AC, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι τραπεζικές καταθέσεις αναγνωρίζονται και επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Τα έσοδα από τόκους τραπεζικών καταθέσεων αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Τα δάνεια επιμετρούνται μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και μετά την αφαίρεση τυχόν προβλέψεων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Τα έσοδα από τόκους δανείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην κατηγορία FVOCI μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατέχεται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και πώληση) και

β) Οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν, σε καθορισμένες ημερομηνίες, ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν αυτά τα κριτήρια είναι χρεωστικοί τίτλοι και επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, συν ή μείον το άμεσο και το οριακό κόστος συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρεόγραφα FVOCI επιμετρούνται εκ νέου στην εύλογη αξία μέσω του OCI, εκτός από τα έσοδα από τόκους, τα σχετιζόμενα συναλλαγματικά κέρδη ή ζημίες και το ECL, τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα σωρευτικά κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονταν προηγουμένως στο OCI μεταφέρονται από το OCI στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν ο χρεωστικός τίτλος παύει να αναγνωρίζεται.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL)

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν κατατάσσονται στο AC ή στο FVOCI, στο FVTPL.

Ακόμη ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις ανωτέρω προϋποθέσεις για να καταταχθεί σε AC ή FVOCI, μπορεί να προσδιοριστεί αμετάκλητα από την Εταιρεία ως FVTPL κατά την αρχική αναγνώριση, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία που διαφορετικά θα προέκυπτε.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε FVTPL καταγράφονται αρχικά στην εύλογη αξία, τα άμεσα κόστη συναλλαγής αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν πραγματοποιηθέντα και μη κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται επίσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων χωρίς ανακύκλωση (FVOCI Not Recyclable)

Για τις μετοχές που διακρατούνται απευθείας για μη εμπορικούς σκοπούς, η εταιρία έχει επιλέξει να τις κατατάσσει στην κατηγορία FVOCI και τις επιμετρά στην εύλογη αξία, με όποιες αλλαγές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (OCI). Σε περίπτωση αποαναγνώρισης, το συσσωρευμένο κέρδος/ζημία δεν ανακυκλώνεται μέσα από την κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά μεταφέρεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου και συμβατικών χαρακτηριστικών

Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Πιο συγκεκριμένα, αξιολογείται εάν στόχος της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο, η πραγματοποίηση ταμειακών ροών από την πώληση περιουσιακών στοιχείων ή και τα δύο, δηλαδή για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και ταμειακών ροών από την πώληση περιουσιακών στοιχείων. Επιπλέον, το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται μετά την συγκέντρωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε ομάδες (επιχειρηματικούς κλάδους) των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοιο τρόπο και όχι σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας σύμφωνα με τον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να δημιουργηθούν ταμειακές ροές, τους στόχους και τον τρόπο παρακολούθησης και αναφοράς της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου και οποιεσδήποτε διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με προηγούμενες πωλήσεις και τις στρατηγικές μελλοντικών πωλήσεων, κατά περίπτωση. Κατά συνέπεια, κατά την παραπάνω αξιολόγηση, η Εταιρεία θα λάβει υπόψη διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που σχετίζονται με την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου και τον τρόπο αξιολόγησης και διαχείρισης αυτών των κινδύνων, τη σχετική αμοιβή του προσωπικού και τη συχνότητα, τον όγκο και τις αιτίες των προηγούμενων πωλήσεων, καθώς και προσδοκίες για τη μελλοντική δραστηριότητα πωλήσεων.

Τύποι επιχειρηματικών μοντέλων

Τα επιχειρηματικά μοντέλα της Εταιρείας εμπίπτουν σε τρεις κατηγορίες, οι οποίες είναι ενδεικτικές των βασικών στρατηγικών που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία αποδόσεων.

Το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης προς είσπραξη (Hold to Collect-HTC) έχει ως στόχο τη διατήρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.

Το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και πώληση (Hold to Collect & Sell-HTC&S) έχει ως στόχο τόσο τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών όσο και την πώληση των περιουσιακών στοιχείων.

Άλλα επιχειρηματικά μοντέλα περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζονται και αποτιμούνται βάσει εύλογης αξίας, καθώς και χαρτοφυλάκια που διακρατούνται για διαπραγμάτευση.

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

Αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (έλεγχος SPPI)

Όταν το επιχειρηματικό μοντέλο είναι η κατοχή περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και η πώληση, η Εταιρεία αξιολογεί εάν οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων - SPPI (έλεγχος SPPI). Κατά την

αξιολόγηση αυτή, η Εταιρεία εξετάζει κατά πόσον οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι συνεπείς με μια βασική συμφωνία δανεισμού (δηλ. ο τόκος περιλαμβάνει μόνο το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και ένα περιθώριο κέρδους που είναι συνεπές με μια βασική συμφωνία δανεισμού). Όταν οι συμβατικοί όροι συνεπάγονται έκθεση σε κίνδυνο ή μεταβλητότητα που δεν συνάδουν με μια βασική συμφωνία δανεισμού, το σχετικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται και επιμετράται σε FVTPL.

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

Η Εταιρεία ανακατατάσσει τους επενδυτικούς τίτλους όταν και μόνο όταν αλλάζει το επιχειρηματικό της μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των περιουσιακών στοιχείων.

Η ανακατάταξη πραγματοποιείται από την έναρξη της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά τη μεταβολή. Τέτοιες αλλαγές αναμένεται να είναι πολύ σπάνιες και καμία δεν συνέβη κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να προσδιορίσει αμετάκλητα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία FVTPL, εάν αυτό μειώνει σημαντικά ή εξαλείφει μια αναντιστοιχία που δημιουργείται από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που επιμετρούνται σε διαφορετικές βάσεις.

Οι υποχρεώσεις των επενδυτικών συμβολαίων χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

2.4.1 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές στην πιστοληπτική αξιολόγηση από την αρχική αναγνώριση σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε AC και FVOCI. Το ECL είναι μια σταθμισμένη κατά τη πιθανότητα μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πολιτικής απομείωσης, η Εταιρεία καταγράφει πρόβλεψη ζημίας ίσης με ECL 12 μηνών, δηλαδή το ECL που προκύπτει από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά εντός των επόμενων δώδεκα μηνών. Ακολούθως, για εκείνα τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν υποστεί σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη ζημίας ίση με το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, το οποίο προκύπτει από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης διάρκειας ζωής του μέσου. Εάν, κατά την αρχική αναγνώριση, το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί τον ορισμό του αγορασμένου ή δημιουργημένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Purchased or Originated Credit Impaired, POCI), η πρόβλεψη ζημίας βασίζεται στη μεταβολή των ECL κατά τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

Για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση, εφαρμόζεται η γενική προσέγγιση τριών σταδίων. Κατά συνέπεια, οι ECL αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση τριών σταδίων που βασίζεται στην έκταση της πιστωτικής υποβάθμισης από την έκδοση:

- Στάδιο 1 – Όταν δεν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, καταγράφεται ποσό ίσο με ECL 12 μηνών. Το ECL 12 μηνών αντιπροσωπεύει ένα μέρος των ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς και ισούται με τις αναμενόμενες ταμειακές υστερήσεις κατά τη διάρκεια ζωής του μέσου ή της ομάδας μέσων, λόγω ζημιολογικών γεγονότων που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών. Τα μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είτε δημιουργήθηκαν πρόσφατα είτε αγοράστηκαν, καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική τροποποίηση που λογίζεται ως παύση αναγνώρισης, κατατάσσονται αρχικά στο στάδιο 1.
- Στάδιο 2 – Όταν ένα χρηματοοικονομικό μέσο αντιμετωπίζει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την έκδοση, αλλά δεν θεωρείται ότι βρίσκεται σε αθέτηση, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.
- Στάδιο 3 – Τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι βρίσκονται σε αθέτηση περιλαμβάνονται σε αυτό το στάδιο. Παρόμοια με το στάδιο 2, η πρόβλεψη για πιστωτικές ζημίες αποτυπώνει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.
- POCI - Τα αγορασμένα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (POCI) είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν απομειωθεί κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν υπόκεινται σε κατανομή ανά στάδια και επιμετρούνται πάντοτε με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες

καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Κατά συνέπεια, το ECL αναγνωρίζεται μόνο στο βαθμό που υπάρχει μεταγενέστερη μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Οποιαδήποτε μεταγενέστερη ευνοϊκή μεταβολή στις αναμενόμενες ταμειακές ροές τους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως αναστροφή ζημιών απομείωσης, ακόμη και αν οι προκύπτουσες αναμενόμενες ταμειακές ροές υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική αναγνώριση. Εκτός από τα αγορασθέντα περιουσιακά στοιχεία απευθείας από την αγορά ή μέσω συνένωσης επιχειρήσεων, τα περιουσιακά στοιχεία POCI μπορούν επίσης να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται νέα περιουσιακά στοιχεία, μετά από ουσιαστική τροποποίηση που λογίζεται ως παύση αναγνώρισης.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η μέτρηση του ECL είναι μια αμερόληπτη σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών, η οποία αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος, η οποία καθορίζεται από την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών αποτελεσμάτων. Πιστωτική ζημία είναι η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην Εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του μέσου και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει (δηλ. υστέρηση ταμειακών ροών), προεξοφλημένη με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (EIR) του ίδιου μέσου, ή το προσαρμοσμένο στο πιστωτικό κίνδυνο EIR σε περίπτωση αγορασμένων ή δημιουργημένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων απομειωμένης πιστωτικής αξίας (POCI). Κατά τη μέτρηση του ECL, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες σχετικά με προηγούμενα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και λογικές και βάσιμες προβλέψεις μελλοντικών συνθηκών.

Τα βασικά στοιχεία υπολογισμών του ECL περιγράφονται παρακάτω:

- Η πιθανότητα αθέτησης (Probability of Default, PD) είναι μια εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης για ένα δεδομένο χρονικό ορίζοντα. Εκτιμάται λαμβάνοντας υπόψη οικονομικά σενάρια και πληροφορίες που αφορούν το μέλλον.
- Η έκθεση σε αθέτηση (Exposure at Default, EAD) είναι μια εκτίμηση της έκθεσης σε μελλοντική ημερομηνία αθέτησης υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές της έκθεσης μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των εξοφλήσεων κεφαλαίου και τόκων, είτε προγραμματίζονται βάσει σύμβασης είτε διαφορετικά, και δεδουλευμένων τόκων από ληξιπρόθεσμες πληρωμές.
- Η ζημία σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης (Loss Given Default, LGD) είναι μια εκτίμηση της ζημίας που προκύπτει σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης σε δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που ο Όμιλος θα ανέμενε να λάβει. Συνήθως εκφράζεται ως ποσοστό της EAD.

2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

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

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των νομισματικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα ταξινομημένων σαν διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται μεταξύ συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν λόγω μεταβολής του αναπόσβεστου κόστους και λόγω

λοιπών μεταβολών στη λογιστική αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ οι λοιπές μεταβολές στη λογιστική αξία καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

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

2.6 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

Κατά την πώληση των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στην Κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.7 Επενδύσεις σε ακίνητα

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

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται σε κόστος μείον αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Τα οικόπεδα που συμπεριλαμβάνονται στις επενδύσεις σε ακίνητα δεν αποσβένονται. Τα επενδυτικά κτίρια αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται έως 25 έτη.

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



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

Μεταφορές των ακινήτων στις ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, γίνονται όταν υπάρχει μεταβολή στη χρήση που αποδεικνύεται με την έναρξη ιδιοχρησιμοποίησης ή την οριστική διακοπή χρήσης ενός ακινήτου από τον ιδιοκτήτη ή με την έναρξη μιας λειτουργικής μίσθωσης ή τέλος με την έναρξη αξιοποίησης του ακινήτου με σκοπό την πώληση αυτού. Όταν γίνεται μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε ακίνητα για επένδυση, αυτή γίνεται με την λογιστική αξία την περίοδο της μεταφοράς.

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

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

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

Τα κόστη που απαιτούνται για την ανάπτυξη του λογισμικού κεφαλαιοποιούνται ενώ οι δαπάνες συντήρησης καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη χρήση των παραπάνω στοιχείων είναι έως 5 έτη.

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

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

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

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

2.9 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

2.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο καθώς επίσης και τις τραπεζικές

καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων των προθεσμιακών), οι οποίες είναι ρευστοποιήσιμες εντός περιόδου που δεν υπερβαίνει τους 3 μήνες. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

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

2.11 Παροχές προς εργαζομένους

(α) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

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

(β) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από πιστοποιημένο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας καμπύλη επιτοκίων που βασίζεται στην καμπύλη μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

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

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

Με την ερμηνεία που έχει δοθεί και έχει γίνει αποδεκτή από το «Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board / IASB)», θεωρείται ότι ο εργαζόμενος θεμελιώνει δικαίωμα συνταξιοδότησης τα τελευταία 16 χρόνια του εργασιακού του βίου. Συνεπώς περιορίζεται η κατανομή των παροχών από το 46ο μέχρι το 62ο έτος της ηλικίας τους, εκτός των περιπτώσεων εκείνων όπου η ηλικία συνταξιοδότησης είναι μεγαλύτερη των 62 ετών. Συνεπώς, η πρόβλεψη αποζημίωσης σχηματίζεται τα τελευταία 16 έτη του εργασιακού βίου του εργαζομένου.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησης του. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η Εταιρία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι

παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

(δ) Παροχές θανάτου, ανικανότητας και ασθενείας

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

(ε) Λοιπές παροχές

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

2.12 Φόρος εισοδήματος

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

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

2.13 Αναβαλλόμενη Φορολογία

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

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

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

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

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

2.14 Μισθώσεις

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

– Δικαιώματα χρήσης παγίων:

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης παγίων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωριστεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Εκτός των περιπτώσεων όπου είναι σχετικά βέβαιο ότι το μισθωμένο πάγιο θα περιέλθει στην κατοχή της Εταιρείας στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης παγίων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους είτε κάθε ένα ξεχωριστά, είτε ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

– Υποχρεώσεις μισθώσεων:

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

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

– Βραχυχρόνιες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας:

Η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (δηλαδή μισθώσεις διάρκειας μικρότερης ή ίσης των 12 μηνών, από την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης μίσθωσης, όπου δεν υπάρχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου). Επίσης εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας (δηλαδή αξίας μικρότερης των πέντε χιλιάδων ευρώ). Πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες και χαμηλής αξίας μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.



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

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

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

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

2.15 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.16 Διανομή μερισμάτων

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

2.17 Προβλέψεις

Προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις υπολογίζονται όταν η Εταιρεία:

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

Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες.

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

2.18 Αναγνώριση Εσόδων

Έσοδα επενδύσεων

Τόκοι

Τα έσοδα από τόκους Ομολόγων αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου. Τα έσοδα από τόκους τραπεζικών καταθέσεων και δανείων αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.



Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται κατά τον χρόνο αποκοπής του μερίσματος.

Έσοδα από ενοίκια

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

Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ακινήτων

Τα έσοδα/(έξοδα) από πώληση ακινήτων αφορούν κυρίως το αποτέλεσμα της συναλλαγής από ενδεχόμενη πώληση ακινήτων.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι βασικές παραδοχές σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οποίες ενέχουν σοβαρό κίνδυνο πρόκλησης σημαντικής προσαρμογής στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός του επόμενου οικονομικού έτους, θα εξεταστούν παρακάτω. Η Εταιρεία βάσισε τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της στις παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Οι υπάρχουσες συνθήκες και παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις, ωστόσο, ενδέχεται να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή περιστάσεων που προκύπτουν πέρα από τον έλεγχο της Εταιρείας. Τέτοιες αλλαγές αντικατοπτρίζονται στις παραδοχές όταν συμβαίνουν. Η Εταιρεία αναλύει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιήσει σύμφωνα με τις κύριες κατηγορίες προϊόντων, δηλαδή την ασφάλιση Ζωής και τις Γενικές ασφαλίσσεις (P&C). Αυτός ο διαχωρισμός έχει καθοριστεί με βάση τον τρόπο διαχείρισης της Εταιρείας.

3.1 Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί κυρίως ντετερμινιστικές προβλέψεις για την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών και για ορισμένες ομάδες χρησιμοποιεί τεχνικές στοχαστικής μοντελοποίησης. Ένα στοχαστικό μοντέλο αποτελεί εργαλείο για την εκτίμηση των κατανομών πιθανοτήτων των ενδεχόμενων αποτελεσμάτων, επιτρέποντας τη τυχαία διακύμανση σε μία ή περισσότερες εισροές με την πάροδο του χρόνου. Η τυχαία διακύμανση βασίζεται συνήθως στις αυξομειώσεις που παρατηρούνται στα ιστορικά δεδομένα για μια επιλεγμένη περίοδο, χρησιμοποιώντας τυποποιημένες τεχνικές χρονολογικών σειρών. Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιούνται παραδοχές που αφορούν:

- Ποσοστά θνησιμότητας και νοσηρότητας (ασφαλιστικός κίνδυνος)
- Μακροβιότητα (προϊόντα άμεσης προσόδου)
- Έξοδα
- Ποσοστά ακυρωσιμότητας και εξαγοράς

3.2 Προεξοφλητικά επιτόκια

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις και τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, επιμετρούμενα βάσει του Γενικευμένου Μοντέλου Επιμέτρησης και του Μοντέλου κατανομής ασφαλίσεων, υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, συν ένα ασφάλιστρο μειωμένης ρευστότητας, κατά περίπτωση.

Τα προεξοφλητικά επιτόκια που εφαρμόζονται για την προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών παρατίθενται παρακάτω:

Επιτόκιο προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών όπως παρουσιάζεται παρακάτω:	Διάρκεια Χαρτοφυλακίων									
	1 έτος		3 έτη		5 έτη		10 έτη		20 έτη	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
GMM -VFA	2,62%	2,35%	2,48%	2,56%	2,53%	2,76%	2,65%	3,14%	2,64%	3,49%
ΡΑΑ	2,87%	2,55%	2,73%	2,76%	2,78%	2,95%	2,91%	3,34%	2,90%	3,68%

3.3 Εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων βάσει των Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την λήψη αποφάσεων καθώς και εκτιμήσεων και παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, που επηρεάζουν τα κονδύλια των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

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

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

3.3.1 Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

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

3.3.2 Αναβαλλόμενος φόρος

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

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

3.4 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Επίπεδο 1 Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων.

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

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

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

Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της

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

3.5 Πολιτική Αποτίμησης

Οι Μετοχές και τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια που είναι εισηγμένα και διαπραγματεύονται σε οργανωμένη ενεργό αγορά (χρηματιστήριο) ή άλλη οργανωμένη αγορά, αποτιμώνται στην τιμή κλεισίματος του χρηματιστηρίου. Τα Ομόλογα αποτιμώνται σε έναν σταθμισμένο μέσο όρο τιμών προσφοράς (bid) που προσφέρονται από συμμετέχοντες στις αγορές. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια αποτιμώνται στην καθαρή τιμή ανά μονάδα που υπολογίζει και δημοσιεύει ο Διαχειριστής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την ημέρα της αποτίμησης.

3.6 Απελευθέρωση CSM

Η απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών πραγματοποιείται μεταγενέστερα των παρακάτω μεταβολών που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία λαμβάνοντας υπόψη για κάθε ομάδα συμβολαίων τις μονάδες κάλυψης που αντιπροσωπεύουν την ποσότητα των παροχών που παρέχονται σε κάθε περίοδο και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης. Οι μονάδες κάλυψης επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται σε κάθε περίοδο αναφοράς:

1. Νέα κερδοφόρα συμβόλαια που αναγνωρίζονται στην περίοδο
2. Προσαρμογές εμπειρίας και αλλαγές στις μη χρηματοοικονομικές παραδοχές κερδοφόρων συμβολαίων που επηρεάζουν τις μελλοντικές ροές εκπλήρωσης και συνεπώς το συμβατικό περιθώριο κέρδους

4. Διαχείριση Κινδύνων

4.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

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

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, τη διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές. Μια τέτοια προσέγγιση θα διασφαλίσει ότι η Εταιρεία διατηρεί μια ολιστική άποψη για το προφίλ κινδύνου, αντιστακώντας όλους τους τύπους κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων καλύπτει τους ακόλουθους κινδύνους:

- Ασφαλιστικοί κίνδυνοι
- Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι
- Λειτουργικοί κίνδυνοι
- Κίνδυνος ρευστότητας & συγκέντρωσης

Επίσης, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (δηλαδή αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, αναφορά) της Εταιρίας.

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

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

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

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

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

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

Η **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων** έχει τις εξής αρμοδιότητες:

- Ανάπτυξη του συνολικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων ώστε να εντάσσεται εντός των επιθυμητών ορίων κινδύνου
- Τακτική παρακολούθηση των σημαντικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία για τη διασφάλιση ενός αποδεκτού επιπέδου κινδύνου
- Ενημέρωση και αναφορά στο Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικούς κινδύνους· διασφαλίζει ότι οι πολιτικές, οι στρατηγικές και οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων υποβάλλονται στο Δ.Σ. για έγκριση
- Διασφάλιση ότι η Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) διενεργείται τουλάχιστον ετησίως ή σε κάθε σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου ή κατόπιν αιτήματος της Εποπτικής Αρχής, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II
- Διασφάλιση ότι η εργασία που εκτελείται είναι σύμφωνη με τις πολιτικές και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που έχουν αναπτυχθεί σε επίπεδο Εταιρείας
- Διασφάλιση ότι όλοι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται από τις δραστηριότητες της εταιρείας ευθυγραμμίζονται με τους στρατηγικούς στόχους που έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ.

1. Η **Τεχνική Επιτροπή Ασφαλίσεων** έχει τις εξής αρμοδιότητες:

- Διασφάλιση της διαχείρισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας
- Πρόταση και επίβλεψη των στόχων επιχειρησιακής ανάπτυξης, στόχοι τεχνικών αποτελεσμάτων και ποιότητα υπηρεσιών
- Διαχείριση έργων που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα
- Διαχείριση ασφαλιστικών κινδύνων, τόσο εντός καθημερινής δραστηριότητας όσο και εντός έργων. Από αυτή την άποψη, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και επιβλέπει την εφαρμογή του στα ακόλουθα πεδία:
 - ο ανάπτυξη νέων προϊόντων και διαχείριση παλαιών προϊόντων
 - ο τιμολόγηση, σύμφωνα με την πρόταση του επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας
 - ο ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων
 - ο παρακολούθηση χαρτοφυλακίου
 - ο παρακολούθηση των ζημιών και αποθεμάτων
 - ο ασφαλιστικοί κίνδυνος
 - ο αντασφάλιση
- Υποβολή περιοδικών εκθέσεων για θέματα διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων στην Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ.

2. Η **Επενδυτική Επιτροπή** προτείνει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και διακράτηση του χρηματοοικονομικού και επενδυτικού κινδύνου, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων (κατανομή στοιχείων ενεργητικού, επενδύσεις και διαχείριση ενεργητικού/υποχρεώσεων, αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και απόφαση για την πραγματοποίηση κερδών & ζημιών) και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το πλαίσιο.

3. **Η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων** καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένης της πρότασης για την πολιτική και τους κανονισμούς που θα διέπουν την αποδοχή και διακράτηση του λειτουργικού κινδύνου και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το εν λόγω πλαίσιο.
4. **Η Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών** είναι το αρμόδιο όργανο για την λήψη αποφάσεων σχετικών με την προστασία και την Ασφάλεια των Πληροφοριακών Πόρων της Εταιρείας. Η προστασία των Πληροφοριακών Πόρων υλοποιείται με την Πολιτική Ασφάλειας, τις Επιμέρους Πολιτικές καθώς και τις συγκεκριμένες Διαδικασίες υλοποίησης αυτών. Ειδικότερα, η Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών είναι υπεύθυνη για:
 - ο την έγκριση της αρχικής έκδοσης καθώς και των περιοδικών αναθεωρήσεων της Πολιτικής Ασφάλειας Πληροφοριών.
 - ο την έγκριση των αναλυτικών Επιμέρους Πολιτικών, Οδηγιών Εφαρμογής και Διαδικασιών που υλοποιούν την Πολιτική Ασφάλειας.
 - ο τη διασφάλιση των πόρων και την κάλυψη των οικονομικών απαιτήσεων για την εφαρμογή, λειτουργία και υποστήριξη του Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών.
 - ο την ενσωμάτωση της ασφάλειας σε όλα τα έργα/εγχειρήματα.
 - ο τον ορισμό του Υπεύθυνου Ασφάλειας Πληροφοριών.
5. **Η Επιτροπή Ποιότητας Δεδομένων** υπάγεται και αναφέρεται αποκλειστικά στην Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης. Προεδρεύει ο Επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας, με Γραμματέα την Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Κύρια καθήκοντα της Επιτροπής είναι α) καθορίζει την Πολιτική Ποιότητας Δεδομένων και τα σχέδια δράσης για να ενδυναμώσει και να αξιολογήσει την ποιότητα, β) παρακολουθεί τα έργα που σχετίζονται με την ποιότητα δεδομένων, τα οποία δρομολογήθηκαν ή/και τέθηκαν υπό την ευθύνη της και γ) παρακολουθεί τις δραστηριότητες της Κοινότητας Ποιότητας Δεδομένων.
6. **Η Επιτροπή Διαχείρισης Κεφαλαίων** είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή του σχεδίου Διαχείρισης Κεφαλαίων και τη διαχείριση των σχετικών κινδύνων.

Ο σκοπός της επιτροπής είναι να εκτελεί όλες τις απαραίτητες λειτουργίες για την επίτευξη των στόχων που ορίζονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, ήτοι:

 - Εξασφαλίζει ότι η Εταιρεία έχει ένα μόνιμο επίπεδο κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στις κανονιστικές απαιτήσεις και διαχειρίζεται την μεταβλητότητα του δείκτη Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.
 - Εξασφαλίζει ότι οι δείκτες φερεγγυότητας διατηρούνται σε ευθυγράμμιση με τους στόχους που έχουν τεθεί στο πλαίσιο της εσωτερικής αξιολόγησης των κινδύνων και της φερεγγυότητας, σύμφωνα με την διάθεση ανάληψης κινδύνου.
 - Η βελτιστοποίηση της κατανομής κεφαλαίων με βάση την επιτευχθείσα κερδοφορία και τον στόχο κερδοφορίας, λαμβάνοντας υπόψη τους αναπτυξιακούς στόχους και την διάθεση ανάληψης κινδύνου.

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

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

Αναφορικά με τους λειτουργικούς κινδύνους, η Εταιρεία χρησιμοποιεί εφαρμογή του Ομίλου, το οποίο επιτρέπει τον συνδυασμό των παρακάτω δεικτών:

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



Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

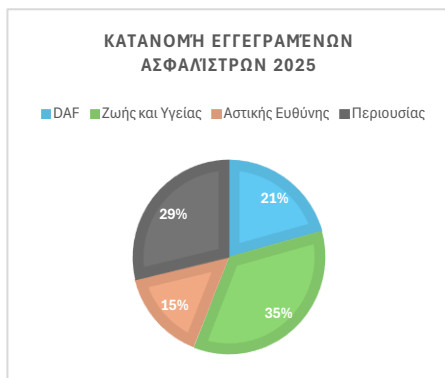
Κύριες αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

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

4.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος των ασφαλιστικών προϊόντων συνίσταται στην πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και στην αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από τη φύση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων, όπου η θεωρία των πιθανοτήτων εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στον σχηματισμό προβλέψεων, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι ότι οι πραγματικές ζημίες και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί γιατί η συχνότητα των ζημιών ή η αβεβαιότητα ως προς τις παροχές, μπορεί να είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες. Τα ασφαλιζόμενα συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση που γίνεται, χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές. Όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων κινδύνων, τόσο μικρότερη αναμένεται να είναι η μεταβλητότητα του εκτιμώμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο (ανάλυση δίνεται στο διπλανό γράφημα) είναι ένα χαρτοφυλάκιο κινδύνων, τόσο λιγότερο πιθανό είναι μία μεταβολή σε ένα είδος κινδύνου να επηρεάσει το σύνολο.



Η Εταιρεία έχει αναπτύξει στρατηγική ανάληψης κινδύνου, ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και να δημιουργήσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

4.2.1 Ασφαλίσεις ζωής και υγείας

Η Εταιρεία συνάπτει πλήθος ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία αποτελούνται από παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμβόλαια επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked), συμβόλαια υγείας και ζωής, συμπεριλαμβανομένων προγραμμάτων

ανικανότητας ή/και νοσοκομειακής περίθαλψης.

Τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια ζωής περιλαμβάνουν, ως βασική κάλυψη, πρόσκαιρη ή ισόβια ασφάλιση θανάτου, μικτή ασφάλιση (θανάτου και επιβίωσης) καθώς και συνταξιοδοτικά προϊόντα με τη μορφή μελλοντικών μηνιαίων ή ετήσιων προσόδων. Επιπλέον δύναται να περιλαμβάνουν, ως συμπληρωματικές καλύψεις, ασφάλιση θανάτου από ατύχημα, ασφάλιση ανικανότητας από ατύχημα ή/και ασθένεια, καθώς και προϊόντα που καλύπτουν, είτε μέσω επιδομάτων είτε μέσω παραστατικών, έξοδα νοσοκομειακής ή/και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης. Οι ανωτέρω συμπληρωματικές καλύψεις μπορεί επίσης να αποτελέσουν αυτόνομο συμβόλαιο χωρίς βασική κάλυψη, με διάρκεια ενός έτους. Τέλος, με διάρκεια επίσης ενός έτους η Εταιρεία διαθέτει ομαδικά ασφαλιστήρια ζωής, τα οποία δύναται να περιλαμβάνουν πρόσκαιρη ασφάλιση θανάτου ή/και ασφάλιση ανικανότητας, ασθενείας, εξόδων περίθαλψης κ.α. Η Εταιρεία προσφέρει επίσης προγράμματα για ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (unit-linked), εφάπαξ ή περιοδικού (ανά έτος, εξάμηνο ή τρίμηνο) ασφαλιστρού, παρέχοντας τη δυνατότητα επένδυσης σε διάφορα κεφάλαια που διαθέτει.

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου ζωής σε όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών για την τρέχουσα χρήση, αποτελείται από ατομικές ασφαλίσεις, ομαδικές ασφαλίσεις και ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (unit-linked) με ποσοστό 58,4%, 29,8%, και 11,8%, αντίστοιχα.

α) Ασφαλιστικοί κίνδυνοι κλάδου Ζωής και υγείας

Η βασική ασφάλιση ζωής αφορά, κατά κύριο λόγο, ασφαλίσεις μακράς διάρκειας με εγγυημένες αποδόσεις. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

Κίνδυνος θνησιμότητας

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνίσταται στον κίνδυνο, ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο, αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους μέσω της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που ακολουθεί και της σύναψης κατάλληλων συμβολαίων αντασφάλισης. Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβόλαια αντασφάλισης, κυρίως υπερβάλλοντος κεφαλαίου για τις εν λόγω ασφαλίσεις, με όριο ίδιας κράτησης για κάθε ασφαλισμένη ζωή. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η συγκέντρωση των ασφαλισμένων κεφαλαίων σε τέσσερις κατηγορίες κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή, προ και μετά αντασφάλισης.

Κίνδυνος μακροβιότητας

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

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

Κίνδυνος ακύρωσης/μη ανανέωσης

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας, επηρεάζεται από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών ασφαλίσεων μειώνοντας ταυτοχρόνως το ασφαλισμένο κεφάλαιο, ή από το δικαίωμα να καταγγείλουν (εξαγοράσουν) το συμβόλαιο. Ως εκ τούτου, το μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του ασφαλισμένου η οποία μπορεί να έχει αντίκτυπο στον τρόπο με τον οποίο θα διαμορφωθούν οι καταβολές μελλοντικών αποζημιώσεων. Οι συμπεριφορές των ασφαλισμένων επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην οικονομία και στις χρηματοοικονομικές αγορές.

Κίνδυνος εξόδων

Μια λανθασμένη εκτίμηση των εξόδων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας όπως και του πληθωρισμού και συνυπολογισμού του, στην τιμολογιακή πολιτική θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα της, στα αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική της κατάσταση και στις μελλοντικές προοπτικές.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών

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

γ) Βασικές Υποθέσεις

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

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

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

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

- Θνησιμότητα: Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται, στηρίζεται στους πίνακες θνησιμότητας που αναφέρονται στην πιο πρόσφατη μελέτη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος.
- Ποσοστά ακυρωσιμότητας: Στις ασφαλίσσεις ζωής μακράς διάρκειας το συμβόλαιο ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλίστρου. Εάν ωστόσο, έχει εξασφαλιστεί δικαίωμα εξαγοράς, το συμβόλαιο δεν ακυρώνεται και η ασφάλιση μετατρέπεται σε ελεύθερη περαιτέρω καταβολής ασφαλίσεων με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφάλιστρο. Ο αντισυμβαλλόμενος θα έχει το δικαίωμα να ζητήσει εξαγορά της ασφάλισης ζωής έναντι επιστροφής μέρους του μαθηματικού αποθέματος κατά την στιγμή του αιτήματος εξαγοράς. Το έτος του συμβολαίου κατά το οποίο αποκτά το δικαίωμα εξαγοράς, καθώς και το ποσό της εξαγοράς καθορίζονται στους σχετικούς πίνακες του συμβολαίου. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών προϊόντων, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας τα τελευταία δέκα χρόνια. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών ενημερώνεται σε ετήσια βάση ώστε τα μοντέλα να αντανακλούν την πραγματικότητα.
- Έξοδα: Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρείας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης: Το δικαίωμα αυτό παρέχεται μόνο στα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η Εταιρεία εκτιμά το εν λόγω ποσοστό ανάλογα με το ύψος της προσόδου, λαμβάνοντας υπόψη την πρόσφατη εμπειρία της, καθώς και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον.



δ) Ανάλυση Ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται παρακάτω υπολογίζεται για τους παράγοντες που θεωρούνται σημαντικοί (προεξοφλητικό επιτόκιο και επιτόκια ακύρωσης), όσον αφορά την επίδραση της μεταβολής τους στα καταγεγραμμένα αποθέματα. Συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο δεν υπήρξε αλλαγή στη μεθοδολογία και τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την εν λόγω ανάλυση.

Κλάδος Ζωής	2025					
GMM/VFA	Αλλαγή υποθέσεων	Επίδραση σε CSM	Επίδραση στην Κατάσταση αποτελεσμάτων	Επίδραση σε OCI	Παρούσα εύλογη αξία VFA	Διακύμανση BE + RA
Μακροζωία	5,0%	-86	-142	-82		309
Αύξηση ακυρωσιμότητας	5,0%	169	24	-393		201
Μείωση ακυρωσιμότητας						
Δαπάνες	-5,0%	-1.286	-892	533		1.645
Αύξηση επιτοκίου	+50 bps	61	538	2.177	353	-3.128
Μείωση επιτοκίου	-50 bps	-61	-589	-2.377	-359	3.387
Αύξηση Μετοχικών τίτλων	-25%	-229	-53	-53	2.944	-2.609
Μείωση Μετοχικών τίτλων	+25%	252	32	-53	-2.946	2.715

4.2.2 Γενικές Ασφαλίσεις

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους γενικών ασφαλίσεων. Οι γενικές ασφαλίσεις (εκτός των κλάδων 1 & 2) αποτελούν το 44% του συνόλου των ασφαλίσεων της Εταιρείας, με βάση τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της τρέχουσας χρήσης, εκ των οποίων 34,7% αφορά σε ασφαλίσεις αστικής ευθύνης και 65,3% σε ασφαλίσεις περιουσίας. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

Κίνδυνος ασφαλίστρων

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

Κίνδυνος αποθέματος

Ο κίνδυνος, που αντιστοιχεί σε αναπροσαρμογή προς τα πάνω του ποσού των προβλέψεων ασφαλιστικής ευθύνης για αποζημιώσεις με αρνητική μεταβολή μεταξύ του πραγματικού ποσού διακανονισμών των αποζημιώσεων και των εκτιμήσεων.

Κίνδυνος ακύρωσης

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

Κίνδυνος φυσικών καταστροφών

Ο κίνδυνος φυσικών καταστροφών αντιστοιχεί σε ακραία ή έκτακτα γεγονότα, τα οποία δεν είχαν ληφθεί υπ' όψη στο παρελθόν. Η Εταιρία αντισταθμίζει τον κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικής κάλυψης σε συνεννόηση με την αντίστοιχη διεύθυνση του Ομίλου στον οποίο ανήκει.

Στους κλάδους των γενικών ασφαλίσεων συμπεριλαμβάνοντας και τα ετησίως ανανεούμενα συμβολαία υγείας, η αύξηση κατά 1 ποσοστιαία μονάδα του καθαρού δείκτη Ζημιών και εξόδων θα είχε αρνητική επίδραση κατά 1,5 εκ. ευρώ στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα του 2025 (προ φόρων).

4.2.2.1. Ασφάλιση αστικής ευθύνης

Η ασφάλιση αστικής ευθύνης αφορά κυρίως σε αστική ευθύνη αυτοκινήτων (84% με βάση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα τρέχουσας χρήσης). Η πολιτική ανάληψης του κινδύνου καθορίζει τα κριτήρια αποδοχής του κινδύνου, τις εξαιρέσεις καθώς και την επιθυμητή έκθεση στον κάθε κίνδυνο. Η μονάδα διαχείρισης αποζημιώσεων αποσκοπεί στον όσο το δυνατό



συντομότερο διακανονισμό της ζημιάς αλλά και στην αποφυγή περιπτώσεων απάτης. Επίσης, η Εταιρία περιορίζει τον κίνδυνο μέσω σύμβασης αντασφάλισης υπερβάλλουσας ζημιάς, η οποία περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο σε 1,0 εκ. € ανά συμβάν.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων και διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ υλικών ζημιών και βάσει του είδους σωματικών βλαβών. Η Εταιρεία παρακολουθεί την συχνότητα και σφοδρότητα των ζημιών ετησίως, διερευνά τυχόν αποκλίσεις τόσο στη συχνότητα τους όσο και στο ύψος των αποζημιώσεων και προβαίνει σε διορθώσεις είτε στο ύψος των αποθεμάτων, αν χρειάζεται, είτε στο επίπεδο των ασφαλίσεων.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν ζημίες, εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι μέσα στη διάρκεια ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η επιβεβαίωση της ζημιάς γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου, αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων της Εταιρείας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επίσης, κάποιες από τις ζημιές οδηγούνται προς δικαστική επίλυση γεγονότος που ενδέχεται να παρατείνει σημαντικά το χρόνο διακανονισμού τους και επομένως την αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος των αποζημιώσεων.

γ) Βασικές Υποθέσεις

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών, εκτός από τις αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, περιλαμβάνει μια σειρά από στατιστικές και αναλογιστικές τεχνικές για την εκτίμηση του τελικού κόστους των ζημιών που προκύπτουν και τον υπολογισμό των αντίστοιχων αποθεμάτων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα για τον προσδιορισμό του τελικού κόστους και σε υποθέσεις όπως το μέσο κόστος των αποζημιώσεων, τον μελλοντικό πληθωρισμό, τις αλλαγές στο νομικό πλαίσιο, καθώς και στην κρίση των εμπειρογνομόνων.

Η διαδικασία ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας, ιδίως όσον αφορά την εκτίμηση του αποθέματος των πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων για νομικές υποθέσεις και υλικές ζημιές. Η Εταιρία προκειμένου να εκτιμήσει την επάρκεια του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στηρίζεται στη μέθοδο Chain Ladder. Επιπλέον, για τα πρόσφατα έτη συμβάντος, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα της μεθόδου Bornhuetter Ferguson, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, της μεθόδου του Δείκτη Ζημιών. Για τον υπολογισμό του Risk Adjustment, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Thomas Mack με βάση την οποία υπολογίστηκε το τυπικό σφάλμα των εκτιμημένων με το μοντέλο Chain Ladder αποθεμάτων.

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

Αναφορικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ροών που απορρέουν από κινδύνους εν ισχύ, η Εταιρεία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του τρέχοντος έτους, όσον αφορά τις αποζημιώσεις κατά το χρόνο του υπολογισμού, καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρείας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

Πίνακας Ανάπτυξης Απαιτήσεων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του κόστους των αποζημιώσεων που πραγματοποιήθηκαν για κάθε έτος ατυχήματος από το 2021 έως το 2025. Επιπλέον, περιλαμβάνονται τα αντίστοιχα ποσά των σωρευτικών πληρωμών πραγματικών αποζημιώσεων, προκειμένου να γίνεται διάκριση μεταξύ πραγματικών πληρωμών και αποθεμάτων. Η συνολική υποχρέωση των επισυμβασών απαιτήσεων ανέρχεται σε 132.568 € εκ των οποίων ο κλάδος αστικής ευθύνης αφορά τα 45.842€.



	2020 και προγενέστερα	2021	2022	2023	2024	2025	
Ακαθάριστες (προ αντασφάλισης) εκτιμήσεις							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		19.987	24.744	25.518	21.089	20.941	
Ένα χρόνο αργότερα		19.521	23.731	24.748	22.114		
Δύο χρόνια αργότερα		18.309	23.012	24.188			
Τρία χρόνια αργότερα		18.230	23.205				
Τέσσερα χρόνια αργότερα	353.041	18.424					
Υποχρεώσεις (προ προεξόφλησης) Ζημιών	353.041	18.424	23.205	24.188	22.114	20.941	461.913
Σωρευτικές πληρωμές αποζημιώσεων	343.926	15.270	18.124	18.377	13.727	6.570	415.994
Μη προεξοφλημένα αποθέματα εκκρεμών ζημιών	9.115	3.154	5.080	5.811	8.387	14.371	45.918
Προσαρμογή κινδύνου (προ προεξόφλησης)	775	261	417	465	648	981	3.548
Επίδραση της προεξόφλησης	-566	-222	-400	-537	-789	-1.111	-3.624
Συνολικές υποχρεώσεις ζημιών	9.325	3.193	5.098	5.739	8.246	14.241	45.842

	2020 και προγενέστερα	2021	2022	2023	2024	2025	
Μερίδιο Αντασφαλιστή							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		0	0	0	3	53	
Ένα χρόνο αργότερα		0	0	0	8		
Δύο χρόνια αργότερα		0	0	0			
Τρία χρόνια αργότερα		0	0				
Τέσσερα χρόνια αργότερα	455	0					
Υποχρεώσεις (προ προεξόφλησης) Ζημιών	455	0	0	0	8	53	516
Σωρευτικές πληρωμές αποζημιώσεων	172	0	0	0	0	0	172
Μη προεξοφλημένα αποθέματα εκκρεμών ζημιών	284	0	0	0	7	53	344
Προσαρμογή κινδύνου (προ προεξόφλησης)	26	0	0	0	1	5	32
Επίδραση της προεξόφλησης	-33	0	0	0	-1	-9	-43
Συνολικές υποχρεώσεις ζημιών	277	0	0	0	7	49	333

4.2.2.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η ασφάλιση περιουσίας αφορά κυρίως σε ασφάλιση πυρός, σεισμού και λοιπές ζημιές αγαθών (63,2%) σε λοιπές καλύψεις αυτοκινήτων (27,4%) σε ασφαλίσεις πλοίων (5,5%) και ασφαλίσεις μεταφορών (3,9%), με όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών τρέχουσας χρήσης.

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

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

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

- οικοδομής ή/και περιεχομένου, ως προς το ασφαλισμένο αντικείμενο,
- απλών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων, ως προς το ασφαλισμένο κτίριο,



- απλής ασφάλισης πυρός ή πλήρους ασφάλισης που εμπεριέχει πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, κ.λπ..
- αξία ασφαλισμένου αντικειμένου

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

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

Για το κίνδυνο του σεισμού, η Εταιρία καλύπτεται από αντασφαλιστικής σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας ανά συμβάν, με ίδια κράτηση 9,0 εκ. €.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

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

γ) Διαδικασία που ακολουθείται για την επιλογή υποθέσεων

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί, η εκτίμηση των οποίων βασίζεται σε κατάλληλες αναλογιστικές και στατιστικές μεθοδολογίες, τυχόν πρόσθετες προβλέψεις που προκύπτουν από την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με τον μελλοντικό διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών.

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

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

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

Πίνακας Ανάπτυξης Απαιτήσεων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζουν την εξέλιξη του κόστους των αποζημιώσεων που πραγματοποιήθηκαν για κάθε έτος ατυχήματος από το 2021 έως το 2025. Επιπλέον, περιλαμβάνονται τα αντίστοιχα ποσά των σωρευτικών πληρωμών πραγματικών αποζημιώσεων, προκειμένου να γίνεται διάκριση μεταξύ πραγματικών πληρωμών και αποθεμάτων. Η συνολική υποχρέωση των επισυμβασών απαιτήσεων ανέρχεται σε 132.568 € εκ των οποίων ο κλάδος περιουσίας αφορά τα 37.615€.



	2020 και προγενέστερα	2021	2022	2023	2024	2025	
Ακαθάριστες (προ αντασφάλισης) εκτιμήσεις							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		13.221	18.433	47.873	35.078	15.763	
Ένα χρόνο αργότερα		15.132	18.293	38.596	33.020		
Δύο χρόνια αργότερα		15.085	19.373	37.552			
Τρία χρόνια αργότερα		15.417	20.768				
Τέσσερα χρόνια αργότερα	293.678	14.263					
Υποχρεώσεις (προ προεξόφλησης) Ζημιών	293.678	14.263	20.768	37.552	33.020	15.763	415.043
Σωρευτικές πληρωμές αποζημιώσεων	284.787	13.646	18.581	32.455	23.614	5.335	378.417
Μη προεξοφλημένα αποθέματα εκκρεμών ζημιών	8.891	617	2.187	5.098	9.405	10.428	36.626
Προσαρμογή κινδύνου (προ προεξόφλησης)	656	50	188	340	609	797	2.640
Επίδραση της προεξόφλησης	-368	-38	-235	-195	-424	-389	-1.650
Συνολικές υποχρεώσεις ζημιών	9.179	628	2.140	5.242	9.590	10.836	37.615

	2020 και προγενέστερα	2021	2022	2023	2024	2025	
Μερίδιο Αντασφαλιστή							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		2	1.595	21.577	13.447	804	
Ένα χρόνο αργότερα		3	1.512	14.591	12.022		
Δύο χρόνια αργότερα		3	1.802	14.650			
Τρία χρόνια αργότερα		3	3.638				
Τέσσερα χρόνια αργότερα	7.155	4					
Υποχρεώσεις (προ προεξόφλησης) Ζημιών	7.155	4	3.638	14.650	12.022	804	38.271
Σωρευτικές πληρωμές αποζημιώσεων	63	0	3.286	12.471	8.290	0	24.109
Μη προεξοφλημένα αποθέματα εκκρεμών ζημιών	7.092	4	352	2.179	3.732	804	14.162
Προσαρμογή κινδύνου (προ προεξόφλησης)	428	0	26	131	220	78	883
Επίδραση της προεξόφλησης	-294	-1	-44	-60	-156	-29	-583
Συνολικές υποχρεώσεις ζημιών	7.226	3	334	2.250	3.796	854	14.463

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Παρακάτω αναλύονται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, και συγκεκριμένα ο Πιστωτικός Κίνδυνος, ο Κίνδυνος Ρευστότητας, και ο Κίνδυνος Αγοράς. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατάλληλη Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, Κινδύνου Ρευστότητας, και Διαχείρισης Ενεργητικού / Υποχρεώσεων καθώς και διαδικασίες και σημεία ελέγχου για την διαχείριση των Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

4.3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που μπορεί να προκύψει από αθέτηση της υποχρέωσης ενός δανειζόμενου/χρεώστη να πραγματοποιήσει τις απαιτούμενες συμβατικές πληρωμές. Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς επενδύει το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της σε Ομόλογα, ένα μέρος των οποίων είναι Εταιρικά Ομόλογα. Επίσης εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις έναντι χρεωστών (πελατών, διαμεσολαβητών, αντασφαλιστών) και τις απαιτήσεις από δάνεια. Η Εταιρεία εντός της Πολιτικής Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου έχει θέσει όρια που περιορίζουν την μέγιστη έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο:



- Όρια αξίας των εταιρικών ομολόγων επί της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου
- Όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ομολόγων με βάση την πιστοληπτική του αξιολόγηση
- Συνολικά όρια συγκέντρωσης στις κατηγορίες των μη αξιολογημένων ομολόγων, των ομολόγων μη επενδυτικής βαθμίδας (non-investment grade), των ομολόγων υψηλής απόδοσης (high yield), και των ομολόγων με πιστοληπτική αξιολόγηση BBB

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

Ομόλογα 31.12.2025 (Ποσά σε χιλ. €)	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες Χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	248,795	6,823	255,618
Εταιρικά Ομόλογα	150,846	82,374	233,220
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	84,710	48,752	133,462
- Άλλων κλάδων	66,136	33,621	99,758
Σύνολο	399,641	89,197	488,838

Ομόλογα 31.12.2024 (Ποσά σε χιλ. €)	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες Χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	251,270	6,829	258,099
Εταιρικά Ομόλογα	165,970	82,431	248,401
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	93,797	42,642	136,439
- Άλλων κλάδων	72,174	39,789	111,962
Σύνολο	417,240	89,260	506,500

Η εταιρεία κατά την 31.12.2025 δεν κατέχει ομόλογα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαιο Unit Linked) ενώ στις 31.12.2024 η εταιρεία κατείχε τέτοια ομόλογα τα οποία ανέρχονταν σε € 2.707 χιλ.

Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει έκθεση σε Ομόλογα μέσω συλλογικών επενδύσεων (Αμοιβαία Κεφάλαια). Η εταιρεία κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024, δεν κατέχει Ελληνικά κρατικά ή εταιρικά ομόλογα.

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



31/12/2025	σημ.	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	112.712	0	0	106	0	0	112.606	112.712
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω καθαρής θέσης	16	488.959	36.826	128.352	266.352	56.639	0	790	488.959
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	624	0	0	0	0	0	624	624
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	24	15.619	0	2.564	12.137	0	0	919	15.619
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	17	5.814	0	0	0	0	0	5.814	5.814
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	15.980	0	0	2.183	13.795	0	3	15.980
ΣΥΝΟΛΟ		639.709	36.826	130.915	280.778	70.434	0	120.756	639.709

31/12/2024	σημ.	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	112.022	0	0	181	0	0	111.841	112.022
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω καθαρής θέσης	16	503.595	45.101	245.618	134.284	75.813	1.996	782	503.595
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	24	445	0	0	0	0	0	445	445
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	24	26.149	0	3.784	23.791	0	0	-1.426	26.149
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	17	8.184	0	0	0	0	0	8.184	8.184
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	10.997	0	0	2.821	0	7.987	188	10.997
ΣΥΝΟΛΟ		661.392	45.101	249.402	161.077	75.813	9.984	120.015	661.392

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

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

Στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξίας μέσω καθαρής θέσης» περιλαμβάνονται όλες οι μετοχές γιατί δεν φέρουν πιστωτικό κίνδυνο και τα χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση.

Οι παραπάνω πίνακες, στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» περιλαμβάνουν και τις επενδύσεις για τις οποίες τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked). Στις 31.12.2025 αυτές ανέρχονταν σε €61.236 χιλ. και στις 31.12.2024 σε € 64.104 χιλ.

4.3.2 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαναγκασμού της Εταιρείας να εκποιήσει στοιχεία ενεργητικού σε δυσμενείς συνθήκες, προκειμένου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις της, όταν αυτές καταστούν απαιτητές. Η Εταιρεία διαθέτει ένα χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνει επαρκή ποσότητα ρευστοποιήσιμων στοιχείων υψηλής ποιότητας, κατά τέτοιο τρόπο ώστε:

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



Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των εκδοθέντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις/ υποχρεώσεις.

	Κλάδος Ζωής*	Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	Κλάδος Ζημιών*	Σύνολο	Βραχυπρόθεσμο μέρος	Μακροπρόθεσμο μέρος
Στις 31 Δεκεμβρίου 2025						
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(622)			(622)	(0)	(622)
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	71.612	32.142	148.795	252.549	115.513	137.037
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης			(15.619)	(15.619)	(12.582)	(3.037)
Σύνολο	70.990	32.142	133.176	236.308	102.931	133.378
Στις 31 Δεκεμβρίου 2024						
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(445)	0	0	(445)	0	(445)
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	78.549	32.581	171.704	282.833	125.888	156.946
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	0	0	(26.149)	(26.149)	(9.908)	(16.240)
Σύνολο	78.104	32.581	145.555	256.239	115.979	140.260

*Τα μακροπρόθεσμα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται μαζί με τον κλάδο Ζωής ενώ τα ετησίως ανανεούμενα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται με τον κλάδο Ζημιών

Ανάλυση ληκτότητας για υποχρεώσεις ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων για επισυμβάσες απαιτήσεις (μη προεξοφλημένη αξία μελλοντικών ταμειακών ροών)

	2025						Σύνολο
	Έως 1 έτος	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	4-5 έτη	>5 έτη	
Κλάδος Ζωής	4.853	826	491	446	411	11.882	18.910
Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	91	9	9	7	7	234	358
Κλάδος Ζημιών	59.429	25.230	9.618	6.106	4.461	8.495	113.339
Διακρατούμενα συμβόλαια αντασφάλισης	(7.158)	(8.996)	(831)	(309)	(245)	(323)	(17.861)
TOTAL	57.215	17.070	9.287	6.251	4.634	20.289	114.746

	2024						Σύνολο
	Έως 1 έτος	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	4-5 έτη	>5 έτη	
Κλάδος Ζωής	6.111	873	429	381	378	8.685	16.856
Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	14	10	8	8	6	189	235
Κλάδος Ζημιών	79.435	30.548	9.015	6.118	4.759	7.434	137.309
Διακρατούμενα συμβόλαια αντασφάλισης	(14.501)	(14.053)	(1.129)	(331)	(287)	(277)	(30.579)
TOTAL	71.059	17.377	8.323	6.175	4.856	16.031	123.821

Ανάλυση της ωρίμανσης των μη προεξοφλημένων μελλοντικών χρηματοροών της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης (LRC)

	2025						Σύνολο
	Έως 1 έτος	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	4-5 έτη	>5 έτη	
Κλάδος Ζωής	3.287	3.277	3.407	2.678	3.611	47.897	64.157
Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	(71)	1.851	1.466	2.121	2.587	33.415	41.369
Κλάδος Ζημιών	38.799						38.799
Διακρατούμενα συμβόλαια αντασφάλισης	2.571						2.571
TOTAL	44.585	5.128	4.874	4.800	6.198	81.312	146.897



	2024						Σύνολο
	Έως 1 έτος	1–2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	4-5 έτη	>5 έτη	
Κλάδος Ζωής	3.235	3.813	3.475	3.631	2.885	52.434	69.475
Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	2.693	462	1.775	1.390	2.098	31.364	39.783
Κλάδος Ζημιών	35.002						35.002
Διακρατούμενα συμβόλαια αντασφάλισης	4.725						4.725
TOTAL	45.655	4.275	5.251	5.022	4.983	83.798	148.984

4.3.3 Κίνδυνος αγοράς

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

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

Ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκληθεί από δυσμενείς μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, σε πιστωτικά περιθώρια, ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης και τεκμαιρούμενης μεταβλητότητας των επιτοκίων. Η Εταιρεία επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα και ως εκ τούτου εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου.

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

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων	Μεταβολή Αποδόσεων	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)
31.12.2025	+ 25bps	0	-6,177
	- 25bps	0	6,342
31.12.2024	+ 25bps	-20	-5,023
	- 25bps	29	5,167

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

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

Κίνδυνος Μετοχών

Ο κίνδυνος μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές μετοχών, εισηγμένων και μη, ή στις τιμές μετοχικών επενδυτικών κεφαλαίων. Η Εταιρεία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των μετοχικών τίτλων που κατέχει (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια).

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την ανάλυση ευαισθησίας σε υποθετική ομοιόμορφη μεταβολή τιμών της μετοχικής έκθεσης κατά $\pm 20\%$:



	31.12.2025		31.12.2024	
Ανάλυση ευαισθησίας	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)
Μεταβολή τιμών +20%	4,305	4,281	3,502	3,478
Μεταβολή τιμών -20%	(4,305)	(4,281)	(3,502)	(3,478)

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

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

Αναφορικά με τους λειτουργικούς κινδύνους, η Εταιρεία χρησιμοποιεί από το 2017 την εφαρμογή του Ομίλου MaitRis, το οποίο επιτρέπει τον συνδυασμό των παρακάτω δεικτών:

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

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

4.5 Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα (DAF)

Τα Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα της Εταιρείας, είναι συνταξιοδοτικά σχήματα που το συμβαλλόμενο νομικό πρόσωπο προσφέρει στους εργαζομένους του. Τα σχήματα αυτά χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών προς την Εταιρεία. Η



Εταιρεία διαχειρίζεται προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία δε φέρει καμία νομική υποχρέωση, εάν τα διαθέσιμα κεφάλαια για ένα συγκεκριμένο πρόγραμμα, δεν επαρκούν ώστε να καταβληθούν οι παροχές σύνταξης στον εργαζόμενο του συμβαλλόμενου μέρους, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.



5. Ασφαλιστικά έσοδα - έξοδα

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα έσοδα υπηρεσιών ασφάλισης που συνδέονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Τα έσοδα ασφάλισης περιλαμβάνουν τα παρακάτω στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2025:

Ασφαλιστικά Έσοδα	2025				2024			
	Κλάδος Ζωής*	Συμβόλαιο συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	Κλάδος Ζημιών*	Σύνολο	Κλάδος Ζωής*	Συμβόλαιο συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	Κλάδος Ζημιών*	Σύνολο
Ποσά που σχετίζονται με την μεταβολή της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης								
Αναμενόμενες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης - Επισυμβάσεις κατά την περίοδο	10.485	769	0	11.254	10.602	759	0	11.361
Μεταβολή στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	625	38	0	663	713	32	0	745
Συμβατικό περιθώριο κέρδους που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.335	51	0	1.386	1.153	58	0	1.211
Κατανομή του τμήματος των ασφαλίσεων που σχετίζονται με την ανάκτηση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	755	399	0	1.154	758	392	0	1.150
Έσοδα Ασφάλισης που δεν επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλίσεων	13.200	1.258	0	14.458	13.226	1.241	0	14.467
Έσοδα Ασφάλισης που επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλίσεων	0	0	143.432	143.432	0	0	137.167	137.167
Συνολικά Έσοδα Ασφάλισης	13.200	1.258	143.432	157.890	13.226	1.241	137.167	151.635

* Τα μακροπρόθεσμα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται μαζί με τον κλάδο Ζωής ενώ τα ετησίως ανασεύμενα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται με τον κλάδο Ζημιών

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων:

Ασφαλιστικά Έξοδα	2025				2024			
	Κλάδος Ζωής*	Συμβόλαιο συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	Κλάδος Ζημιών*	Σύνολο	Κλάδος Ζωής*	Συμβόλαιο συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	Κλάδος Ζημιών*	Σύνολο
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης								
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπά καταλογιστέα έξοδα	6.150	557	89.317	96.025	5.236	485	95.454	101.175
Απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	755	399	40.019	41.174	758	392	39.846	40.995
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	5.625	64	(2.080)	3.609	4.871	51	(1.596)	3.326
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αντιστροφές των εν λόγω ζημιών	251	1	(880)	(628)	640	0	(98)	543
Ασφαλιστικά Έξοδα - Δαπάνες χρήσης	12.782	1.021	126.377	140.180	11.505	928	133.606	146.039

* Τα μακροπρόθεσμα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται μαζί με τον κλάδο Ζωής ενώ τα ετησίως ανασεύμενα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται με τον κλάδο Ζημιών

6. Κατανομή ασφαλίσεων αντασφάλισης

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα έσοδα που συνδέονται με τα αντασφαλιστικά συμβόλαια και την αναλογία των αντασφαλιστών στις ζημιές:



Καθαρά έσοδα ή έξοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια	2025	2024
Κατανομή των ασφαλιστρών αντασφάλισης για συμβάσεις που επιμετρώνται στο πλαίσιο της μεθόδου προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	(20.202)	(18.988)
Επίδραση αλλαγών στον κίνδυνο μη απόδοσης των αντασφαλιστών	2	(2)
Ποσά ανακτήσιμα για απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν στην περίοδο	15.697	7.989
Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά που προκύπτουν από αλλαγές στην υποχρέωση για προκύπτουσες απαιτήσεις	(13.054)	(2.025)
Μεταβολές στην εκπλήρωση των ταμειακών ρών που σχετίζονται με επαχθή υποκείμενα συμβόλαια	13	(110)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης	2.658	5.852
Αντασφαλιστικά (έξοδα)/ έσοδα	(17.544)	(13.135)

7. Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των συνολικών χρηματοοικονομικών εσόδων και δαπανών ασφάλισης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων:

Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (GMM)	2025		2024	
	Ζωής & Υγείας (μακροπρόθεσμη ς διάρκειας)	Σύνολο	Ζωής & Υγείας (μακροπρόθεσμη ς διάρκειας)	Σύνολο
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων				
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης				
Δεδουλευμένοι τόκοι ασφαλιστήριων συμβολαίων με κλειδωμένο επιτοκίο	(157)	(157)	(51)	(51)
Μεταβολές επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών	2.655	2.655	(459)	(459)
Επίδραση επιμέτρησης μεταβολών στις εκτιμήσεις με τρέχων επιτόκια και προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους κατά την αρχική αναγνώριση	1.132	1.132	(343)	(343)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0
Συνολικά Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	3.631	3.631	(852)	(852)
Παρουσιάζονται ως				
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(157)	(157)	(51)	(51)
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	3.787	3.787	(802)	(802)



Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρού (ΡΑΑ)			2025		2024	
	Γενικών Ασφαλίσεων & ετησίως ανανεούμενων υγείας	Σύνολο			Γενικών Ασφαλίσεων & ετησίως ανανεούμενων υγείας	Σύνολο
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων						
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης						
Δεδουλευμένοι τόκοι ασφαλιστήριων συμβολαίων με κλειδωμένο επιτοκίο	(2.454)	(2.454)			(2.200)	(2.200)
Μεταβολές επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών	136	136			(1.070)	(1.070)
Συνολικά Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	(2.318)	(2.318)			(3.270)	(3.270)
Παρουσιάζονται ως						
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.454)	(2.454)			(2.200)	(2.200)
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	136	136			(1.070)	(1.070)

Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA)			2025		2024	
	Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις	Σύνολο			Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις	Σύνολο
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων						
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης						
Μεταβολές στην εύλογη αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται με την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής	(1.862)	(1.862)			(3.793)	(3.793)
Δεδουλευμένοι τόκοι ασφαλιστήριων συμβολαίων με τρέχουσες χρηματοοικονομικές παραδοχές	(4)	(4)			(6)	(6)
Μεταβολές επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών	44	44			57	57
Συνολικά Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	(1.823)	(1.823)			(3.743)	(3.743)
Παρουσιάζονται ως						
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.854)	(1.854)			(3.796)	(3.796)
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	31	31			53	53

8. Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των συνολικών χρηματοοικονομικών εσόδων και δαπανών αντασφάλισης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων:



Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης	2025		2024	
	Γενικών Ασφαλίσεων & ετησίως ανανεούμενων υγείας	Σύνολο	Γενικών Ασφαλίσεων & ετησίως ανανεούμενων υγείας	Σύνολο
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων				

Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες αντασφάλισης

Δεδουλευμένοι τόκοι συμβολαίων αντασφάλισης	614	614	510	510
Μεταβολές επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών	(237)	(237)	100	100
Συνολικά Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες αντασφάλισης	376	376	610	610

Παρουσιάζονται ως

Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	600	600	502	502
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων	(223)	(223)	107	107

9. Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα επενδυτικά έσοδα προέρχονται από τοποθετήσεις σε χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό τόσο την κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια, όσο και την απόδοση των ιδίων κεφαλαίων.

Τα καθαρά έσοδα από επενδύσεις που γνωστοποιούνται παρακάτω αναλύονται στα ακόλουθα στοιχεία:

α) έσοδα από τόκους και μερίσματα που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και προέρχονται από επενδύσεις οι οποίες αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων,

β) έσοδα από τόκους και μερίσματα καθώς και πραγματοποιηθέντα και μη κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και προέρχονται από επενδύσεις οι οποίες ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,

γ) λοιπά έσοδα που περιλαμβάνουν πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση χρεωστικών τίτλων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων και κέρδη ή ζημιές από απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων

δ) μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία χρεωστικών και μετοχικών τίτλων αποτιμώμενοι στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων,

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων από επενδύσεις ανά τύπο χρηματοοικονομικού μέσου και κατηγορία ταξινόμησης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, αναπόσβεστο κόστος (ΑΚ), εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).



31/12/2025	AK	FVOCI		FVTPL		Σύνολο
		Κατ' επιλογήν	Εξ' ορισμού	Κατ' επιλογήν	Εξ' ορισμού	
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Εισόδημα από τόκους και μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	110	0	5.410	0	0	5.520
Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	110	0	0	0	0	110
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	0	3.491	0	0	3.491
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	0	0	1.920	0	0	1.920
Μετοχικοί Τίτλοι	0	0	0	0	0	0
Καθαρά Κέρδη από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων						
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	0	0	0	0	2.974	2.974
Μετοχικοί Τίτλοι	0	0	0	0	1.293	1.293
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	0	0	0	0	223	223
Μικτά Α/Κ	0	0	0	0	357	357
Α/Κ Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας	0	0	0	0	-67	-67
Παράγωγα	0	0	0	0	20	20
Λοιπά						
Κέρδη από επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω OCI	0	0	-19	0	0	-19
Ζημιές απομείωσης	0	0	14	0	0	14
Καθαρό αποτέλεσμα επενδυτικών συμβολαίων						
Εισόδημα από τόκους και μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	420
Καθαρά Κέρδη από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	5.736
Λοιπά	0	0	0	0	0	1.935
Ποσό προσαύξησης επενδυτικών συμβολαίων	0	0	0	0	0	-32
	0	0	0	0	0	-7.220
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
	110	0	5.406	0	2.974	8.909
Ποσά που αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων						
Ποσά που αναγνωρίζονται σε OCI - Χρεωστικοί τίτλοι	0	0	-1.984	0	0	-1.984
Ποσά που αναγνωρίζονται σε OCI - Μετοχές	0	0	0	0	0	0
Ποσά που αναγνωρίζονται στη καθαρή θέση από επιμέτρηση ομολόγων	0	0	-10	0	0	-10
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	0	0	0	0	0	0
Ποσά από πώληση που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα εις νέο	0	27	0	0	0	27
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στα Ίδια Κεφάλαια	0	27	-1.994	0	0	-1.967



31/12/2024	ΑΚ	FVOCI		FVTPL		Σύνολο
		Κατ' επιλογήν	Εξ' ορισμού	Κατ' επιλογήν	Εξ' ορισμού	
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Εισόδημα από τόκους και μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	255	5.078	0	0	5.341
Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	9	0	0	0	0	9
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	0	2.875	0	0	2.875
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	0	0	2.203	0	0	2.203
Μετοχικοί Τίτλοι	0	255	0	0	0	255

Καθαρά Κέρδη από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	0	5.570	5.570
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	0	0	0	0	0
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	0	0	0	0	2.375	2.375
Μετοχικοί Τίτλοι	0	0	0	0	1.733	1.733
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	0	0	0	0	742	742
Μικτά Α/Κ	0	0	0	0	1.067	1.067
Α/Κ Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας	0	0	0	0	-325	-325
Παράγωγα	0	0	0	0	-22	-22

Λοιπά	0	0	52	0	0	52
Κέρδη από επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω OCI	0	0	1	0	0	1
Ζημιές απομείωσης	0	0	50	0	0	50

Μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία						
---	--	--	--	--	--	--

Καθαρό αποτέλεσμα επενδυτικών συμβολαίων	0	0	0	0	0	585
Εισόδημα από τόκους και μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	5.131
Καθαρά Κέρδη από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	3.276
Λοιπά	0	0	0	0	0	14
Ποσό προσαύξησης επενδυτικών συμβολαίων	0	0	0	0	0	-7.836

Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	9	255	5.129	0	5.570	11.547
--	---	-----	-------	---	-------	--------

Ποσά που αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων						
Ποσά που αναγνωρίζονται σε OCI - Χρεωστικοί τίτλοι	0	0	1.985	0	0	1.985
Ποσά που αναγνωρίζονται σε OCI - Μετοχές	0	-537	0	0	0	-537
Ποσά που αναγνωρίζονται στη καθαρή θέση από επιμέτρηση ομολόγων	0	0	-65	0	0	-65
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	0	0	0	0	0	1.383
Ποσά από πώληση που αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα εις νέο	0	1.001	0	0	0	1.001
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στα Ίδια Κεφάλαια	0	464	1.921	0	0	2.385

* Από το ανωτέρω ποσό 1εκ. αφορά πώληση μετοχών με το αποτέλεσμα να αναγνωρίζεται στα κέρδη προηγούμενων χρήσεων



Ακολουθούν οι πίνακες με το μερισμό ανά μοντέλο επιμέτρησης

31/12/2025	GMM	PAA	VFA	Σύνολο
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων				
Εισόδημα από τόκους και μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.508	3.012	0	5.520
Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	4	105	0	110
Κυβερνητικά Ομόλογα	1.354	2.136	0	3.491
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	1.149	770	0	1.920
Μετοχικοί Τίτλοι	0	0	0	0
Καθαρά Κέρδη από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	294	1.060	1.620	2.974
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	0	0	0
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	142	955	196	1.293
Μετοχικοί Τίτλοι	5	96	1.046	1.147
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	149	54	20	223
Μικτά Α/Κ	0	0	357	357
Α/Κ Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας	-3	-64	0	-67
Παράγωγα	1	19	0	20
Λοιπά	1	-6	0	-4
Καθαρή Μεταβολή των υποχρεώσεων των επενδυτικών συμβολαίων	0	0	0	0
Κέρδη από επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω OCI	-9	-9	0	-19
Καθαρά Κέρδη από αποχαρακτηρισμό χρηματ. στοιχείων σε Αναπόσβεστο Κόστος	0	0	0	0
Ζημιές / Κέρδη απομείωσης	11	4	0	14
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2.804	4.066	1.620	8.490



31/12/2024	GMM	PAA	VFA	Σύνολο
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων				
Εισόδημα από τόκους και μερίσματα από χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.319	3.022	0	5.341
Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	0	9	0	9
Κυβερνητικά Ομόλογα	1.223	1.652	0	2.875
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	1.086	1.117	0	2.203
Μετοχικοί Τίτλοι	11	244	0	255
Καθαρά Κέρδη από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	535	1.460	3.574	5.570
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	0	0	0
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	199	1.349	828	2.375
Μετοχικοί Τίτλοι	4	88	1.641	1.733
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	347	356	39	742
Μικτά Α/Κ	0	0	1.067	1.067
Α/Κ Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας	-14	-311	0	-325
Παράγωγα	-1	-21	0	-22
Λοιπά	20	32	0	52
Καθαρή Μεταβολή των υποχρεώσεων των επενδυτικών συμβολαίων	0	0	0	0
Κέρδη από επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους επιμετρούμενοι στην εύλογη αξία μέσω OCI	1	0	0	1
Καθαρά Κέρδη από αποχαρακτηρισμό χρηματ. στοιχείων σε Αναπόσβεστο Κόστος	0	0	0	0
Ζημιές / Κέρδη απομείωσης	19	32	0	50
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2.874	4.514	3.574	10.963

10. Λειτουργικά έξοδα

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι αποδοτέες δαπάνες ασφαλιστικής δραστηριότητας και τα μη κατανεμημένα σε ασφαλιστικά μοντέλα λειτουργικά έξοδα για τα έτη 2025 και 2024:



Λειτουργικά έξοδα	2025		
	Αποδοτέες δαπάνες ασφαλιστικής δραστηριότητας	Μη Κατανεμημένα Λειτουργικά έξοδα	Σύνολο Δαπανών
Προμήθειες και λοιπές αμοιβές δικτύου	35.385	0	35.385
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	16.176	1.006	17.181
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	2.732	0	2.732
Εισπρακτικά και λοιπά έξοδα παραγωγής	1.144	0	1.144
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.131	371	3.502
Δαπάνες διαφημίσεων, δημοσιεύσεων	310	677	987
Λειτουργικό κόστος κτιρίων και εξοπλισμού	959	31	990
Φόροι - Τέλη - Χαρτόσημα	246	10	257
Αποσβέσεις	1.033	11	1.044
Προβλέψεις	0	(28)	(28)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	3.524	277	3.801
Έκτακτα έσοδα / έξοδα	0	1.611	1.611
Σύνολο Λειτουργικού κόστους	64.641	3.965	68.605

Λειτουργικά έξοδα	2024		
	Αποδοτέες δαπάνες ασφαλιστικής δραστηριότητας	Μη Κατανεμημένα Λειτουργικά έξοδα	Σύνολο Δαπανών
Προμήθειες και λοιπές αμοιβές δικτύου	33.868	0	33.868
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	16.591	730	17.321
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	2.821	0	2.821
Εισπρακτικά και λοιπά έξοδα παραγωγής	1.073	0	1.073
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.799	107	3.906
Δαπάνες διαφημίσεων, δημοσιεύσεων	626	959	1.585
Λειτουργικό κόστος κτιρίων και εξοπλισμού	945	40	985
Φόροι - Τέλη - Χαρτόσημα	177	2	180
Αποσβέσεις	899	16	915
Προβλέψεις	238	0	238
Λοιπά διοικητικά έξοδα	3.680	55	3.735
Έκτακτα έσοδα / έξοδα	0	(3.535)	(3.535)
Σύνολο Λειτουργικού κόστους	64.717	(1.626)	63.092

Το κονδύλι Αμοιβές & έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Μισθοί και ημερομίσθια	12.807	12.877
Κοινωνικές ασφαλίσεις	0	2.375
Επίδραση από προγράμματα παροχών στο προσωπικό.	1.100	1.323
Λοιπές Παροχές	3.274	746
Σύνολο	17.181	17.321

Τα λειτουργικά έξοδα εξαιρώντας την κατηγορία των προμηθειών και λοιπών αμοιβών δικτύου (που επηρεάζονται άμεσα από την εξέλιξη των εγγεγραμμένων ασφαλιστών), εμφανίζουν μείωση 3,5% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Τα έξοδα μισθοδοσίας παρουσίασαν μείωση κατά 0,8% σε σχέση με το 2024.

Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Οι αμοιβές που κατέβαλε η εταιρία για ελεγκτικές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως εξής:



Αμοιβές ελεγκτών

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Τακτικός έλεγχος	187	235
Φορολογικός έλεγχος (Ν.4174/2013)	58	52
Λοιπες Ελεγκτικές Υπηρεσίες	75	66
Σύνολο	320	353

(Ποσά προ ΦΠΑ)

11. Λοιπά έσοδα / έξοδα

Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Έσοδα από ενοίκια	87	101
Τόκοι δανείων	20	26
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ακινήτων	0	23
	107	149

Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων	(245)	(338)
Αποσβέσεις κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	(561)	(583)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από δάνεια	(38)	(14)
Προβλέψεις απομείωσης επενδυτικών ακινήτων	0	(117)
Φόροι Ακινήτων	(79)	(86)
	(923)	(1.138)
Λοιπά έσοδα και έξοδα	(816)	(989)

12. Φόρος εισοδήματος

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Φόρος εισοδήματος περιόδου	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία	(2.119)	(1.341)
Σύνολο	(2.119)	(1.341)



(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	430	(899)
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Φόρος βάση του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	(95)	198
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	(637)	(1.566)
Κέρδη / (Ζημιές) Αμοιβαίων κεφαλαίων	(400)	(654)
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	870	431
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1.857)	250
	(2.024)	(1.539)
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(2.119)	(1.341)

13. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	4.833	7.106	808	84	4.366	17.198
Προσθήκες	182	42	0	16	227	467
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	0	-391	-10	-2	-403
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	5.015	7.148	417	91	4.592	17.263
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	0	2.225	646	43	3.825	6.739
Αποσβέσεις χρήσης	0	224	47	11	333	615
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	-391	-8	-2	-401
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	0	2.449	302	46	4.156	6.953
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	5.015	4.700	115	45	436	10.310
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	4.833	7.106	808	88	20.149	32.984
Προσθήκες	0	0	0	56	125	181
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	0	0	(60)	(15.907)	(15.967)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	4.833	7.106	808	84	4.367	17.198
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	0	2.003	599	35	19.331	21.968
Αποσβέσεις χρήσης	0	222	47	13	401	683
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	0	(5)	(15.907)	(15.912)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	0	2.225	646	43	3.825	6.739
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	4.833	4.881	162	41	542	10.459



Δικαιώματα χρήσης παγίων (Δ.Π.Χ.Α. 16)

(Ποσά σε χιλ. €)	Ακίνητα	Αυτοκίνητα	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	1.431	473	1.904
Προσθήκες/ Μειώσεις	-71	211	139
Μεταφορές			0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	1.360	683	2.043
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	499	245	743
Προσθήκες/ Μειώσεις	220	84	304
Μεταβολές	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	718	329	1.047
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	641	354	996
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	619	412	1.031
Προσθήκες/ Μειώσεις	812	61	873
Μεταφορές			0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	1.431	473	1.904
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	533	196	730
Προσθήκες/ Μειώσεις	-34	48	14
Μεταβολές	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	499	245	743
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	932	228	1.161

Μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025
Έως 1 έτος	361
Από 1 έως 3 έτη	583
Πάνω από 3 έτη	52
	996



14. Επενδύσεις σε ακίνητα

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	4.019	874	4.893
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(11)	0	(11)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	4.009	874	4.883
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	0	546	546
Αποσβέσεις χρήσης	0	33	33
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	0	579	579
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	4.009	295	4.304
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	4.062	920	4.982
Προσθήκες	0	0	0
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(43)	(46)	-89
Αναστροφή απομείωσης/Απομείωση	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	4.019	874	4.893
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	0	527	527
Αποσβέσεις χρήσης	0	40	40
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	(21)	-21
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	0	546	546
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	4.019	328	4.347

Η Διοίκηση της Εταιρίας ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση των Επενδυτικών ακινήτων της και η εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2025, προσδιορίζεται σε €5.569 χιλ..



15. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Λοιπά άυλα (ιδιοκατασκευή)	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	2.218	3.548	5.766
Προσθήκες	0	1.065	1.065
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	2.218	4.613	6.831
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	2.218	1.718	3.936
Αποσβέσεις χρήσης	0	488	488
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	2.218	2.206	4.424
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	0	2.407	2.407
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	2.218	5.183	7.401
Προσθήκες	0	723	723
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	-2.358	-2.358
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	2.218	3.548	5.766
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	2.218	3.737	5.955
Αποσβέσεις χρήσης	0	339	339
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	0	-2.358	-2.358
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	2.218	1.718	3.936
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	0	1.830	1.830



16. Χρηματοοικονομικές επενδύσεις

31/12/2025	FVTPL Εξ' ορισμού	FVOCI Εξ' ορισμού	FVOCI Κατ' επιλογήν	Αναπόσβεστο κόστος	Σύνολο
Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	106	0	0	15.980	16.086
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	255.618	0	0	255.618
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	38.780	233.220	0	0	272.000
Μετοχικοί Τίτλοι	21.582	0	121	0	21.703
Λοιπά Αμοιβαία Κεφάλαια	52.244	0	0	0	52.244
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Σύνολο Επενδυτικών Στοιχείων	112.712	488.838	121	15.980	617.651
Υποκείμενοι Τίτλοι Επενδυτικών Συμβολαίων	32.512	0	0	0	32.512
Ομόλογα	0	0	0	0	0
Αμοιβαία Κεφάλαια Σταθερού εισοδήματος	6.201	0	0	0	6.201
Μετοχικοί Τίτλοι	14.706	0	0	0	14.706
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	10.658	0	0	0	10.658
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	872	0	0	0	872
Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	75	0	0	0	75
Λοιπές Επενδύσεις	80.200	488.838	121	15.980	585.139
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	255.618	0	0	255.618
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	32.579	233.220	0	0	265.799
Μετοχικοί Τίτλοι	6.877	0	121	0	6.998
Λοιπά Αμοιβαία Κεφάλαια	6.394	0	0	0	6.394
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	34.320	0	0	0	34.320
Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	31	0	0	15.980	16.012
Σύνολο Χρηματοοικονομικών επενδύσεων	112.712	488.838	121	15.980	617.651



31/12/2024	FVTPL Εξ' ορισμού	FVOCI Εξ' ορισμού	FVOCI Κατ' επιλογήν	Αναπόσβεστο κόστος	Σύνολο
Μετρητά και Ισοδύναμα	181	0	0	10.997	11.178
Μετρητών					
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	258.099	0	0	258.099
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	47.514	245.375	0	0	292.889
Μετοχικοί Τίτλοι	17.391	0	121	0	17.512
Λουπά Αμοιβαία Κεφάλαια	46.797	0	0	0	46.797
Παράγωγα	139	0	0	0	139
Σύνολο Επενδυτικών Στοιχείων	112.022	503.474	121	10.997	626.614
Υποκείμενοι Τίτλοι Επενδυτικών Συμβολαίων	32.841	0		0	32.841
Ομόλογα	2.707	0	0	0	2.707
Αμοιβαία Κεφάλαια Σταθερού εισοδήματος	6.575	0	0	0	6.575
Μετοχικοί Τίτλοι	12.139	0	0	0	12.139
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	10.441	0	0	0	10.441
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	835	0	0	0	835
Μετρητά και Ισοδύναμα	145	0	0	0	145
Μετρητών					
Λουπές Επενδύσεις	79.043	503.474	121	10.997	593.634
Κυβερνητικά Ομόλογα	0	258.099	0	0	258.099
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	38.232	245.375	0	0	283.608
Μετοχικοί Τίτλοι	5.252	0	121	0	5.373
Λουπά Αμοιβαία Κεφάλαια	6.277	0	0	0	6.277
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	29.244	0	0	0	29.244
Μετρητά και Ισοδύναμα	37	0	0	10.997	11.033
Μετρητών					
Παράγωγα	139	0	0	0	139
Σύνολο Χρηματοοικονομικών επενδύσεων	112.022	503.474	121	10.997	626.614

ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω καθαρής θέσης
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	112.022	503.595
Αγορές	155.102	116.215
Πωλήσεις - Λήξεις - Τοκομερίδια	(157.748)	(131.449)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώλησεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης	896	(47)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	2.515	(61)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / Μεταβολή Δεδουλευμένου τόκου	0	705
Κίνηση σε Μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών	(75)	
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	112.712	488.959



ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (ΕΚΤΟΣ UL)	31/12/2025			
	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Επενδύσεις ως FVTPL				
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	30.230	0	0	30.230
Μετοχικοί Τίτλοι	1.663	0	0	1.663
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	16.287	0	0	16.287
Α/Κ Ακινήτων	3.118	0	0	3.118
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	178	0	0	178
Παράγωγα	0	0	0	0
	51.476	0	0	51.476
Επενδύσεις ως FVOCI				
Κυβερνητικά Ομόλογα	255.618	0	0	255.618
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	233.220	0	0	233.220
	488.838	0	0	488.838
Επενδύσεις ως FVOCI NR				
Μετοχικοί Τίτλοι	0	0	121	121
	0	0	121	121
Επενδύσεις ως AC				
Μετρητά και Ισοδύναμα μετρητών	15.980	0	0	15.980
	15.980	0	0	15.980
ΣΥΝΟΛΟ	556.295	0	121	556.416

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ UL	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Επενδύσεις ως FVTPL				
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	8.550	0	0	8.550
Μετοχικοί Τίτλοι	19.741	0	0	19.741
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	18.912	0	0	18.912
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	13.927	0	0	13.927
Μετρητά και Ισοδύναμα μετρητών	106	0	0	106
ΣΥΝΟΛΟ	61.236	0	0	61.236

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	617.530	0	121	617.651
----------------------	---------	---	-----	---------



31.12.2024				
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (ΕΚΤΟΣ ΥΛ)	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Επενδύσεις ως FVTPL				
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	35.671	319	0	35.990
Μετοχικοί Τίτλοι	1.384	0	0	1.384
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	7.075	0	0	7.075
Α/Κ Ακινήτων	3.253	0	0	3.253
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	78	0	0	78
Παράγωγα	0	139	0	139
	47.460	458	0	47.918
Επενδύσεις ως FVOCI				
Κυβερνητικά Ομόλογα	258.099	0	0	258.099
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	245.375	0	0	245.375
	503.474	0	0	503.474
Επενδύσεις ως FVOCI NR				
Μετοχικοί Τίτλοι	0	0	121	121
	0	0	121	121
Επενδύσεις ως AC				
Μετρητά και Ισοδύναμα μετρητών	10.997	0	0	10.997
	10.997	0	0	10.997
Σύνολο	561.931	458	121	562.510

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΥΛ	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Επενδύσεις ως FVTPL				
Άλλοι Χρεωστικοί Τίτλοι	8.817	2.707	0	11.524
Μετοχικοί Τίτλοι	16.007	0	0	16.007
Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων	23.011	0	0	23.011
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	13.381	0	0	13.381
Μετρητά και Ισοδύναμα μετρητών	181	0	0	181
	61.397	2.707	0	64.104
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	623.328	3.165	121	626.614



17. Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις από δάνεια	913	1.200
Λοιποί (τρεχούμενοι) λογαριασμοί αντασφαλιστών.		
Απαιτήσεις από αντασφαλιζομένους		
Αξιόγραφα εισπρακτέα	5.271	5.189
Έξοδα επομένων χρήσεων	695	583
Λοιπές επίδικες απαιτήσεις	4.292	4.346
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	527	527
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακαν.	578	350
Λοιπές απαιτήσεις	1.557	4.050
Σύνολο	13.832	16.247
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(7.861)	(8.063)
Σύνολο	5.971	8.184

Κίνηση των προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(8.063)	(8.003)
Απελευθέρωση/Διαγραφές	227	37
Προβλέψεις χρήσης	(25)	(98)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(7.861)	(8.063)

**18. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις**

(Ποσά σε χιλ. €)

31/12/2025	Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	Αναγνώριση στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	9.788	(576)	0	9.212
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	3.858	(1.318)	0	2.540
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	115	(6)	0	109
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	7.941	(35)	321	8.227
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	0	0	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	190	(22)	(60)	108
Ασφαλιστικές προβλέψεις	0	0	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21.891	(1.957)	261	20.196
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	(251)	(1)	0	(252)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	0	0	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	0	0	0	0
Ασφαλιστικές προβλέψεις	(1.999)	(162)	(829)	(2.989)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(2.250)	(162)	(829)	(3.242)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	19.641	(2.119)	(568)	16.954

(Ποσά σε χιλ. €)

31/12/2024	Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	Αναγνώριση στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	10.363	(576)	0	9.788
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές	3.858	0	0	3.858
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	118	(3)	0	115
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	8.022	223	(304)	7.941
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	0	0	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	224	(21)	(13)	190
Ασφαλιστικές προβλέψεις	0	0	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.586	(377)	(318)	21.891
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	(247)	(5)	0	(251)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	0	0	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	0	0	0	0
Ασφαλιστικές προβλέψεις	(1.452)	(959)	413	(1.999)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(1.699)	(964)	413	(2.250)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	20.887	(1.341)	95	19.641



19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025	31.12.2024
Ταμείο	1	2
Καταθέσεις όψεως	3.329	4.795
Καταθέσεις προθεσμίας	12.650	6.200
Σύνολο	15.980	10.997

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

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025	31.12.2024
Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	24.171	24.171
Αριθμός ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών	61.978.024	61.978.024
Ονομαστική αξία μετοχής (σε €)	0,39	0,39
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	48.925	48.925

21. Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλ. €)	Αποθεματικά αποτίμησης επενδύσεων	Αποθεματικά επανεκτίμησης παροχών στο προσωπικό	Χρηματοοικονομικά Ασφαλιστικά αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2025	(24.596)	108	14.698	23.839	14.050
Κίνηση αποθεματικών	(1.994)	31	3.729	0	1.766
Αναβαλλόμενη Φορολογία	321	(60)	(829)	0	(569)
Υπόλοιπο	(1.673)	(29)	2.900	0	1.198
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	0	0	0	1.821	1.821
Σύνολο	0	0	0	1.821	1.821
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 31/12/2025	(26.269)	79	17.598	25.660	17.069
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2024	(25.675)	(182)	16.026	20.870	11.039
Κίνηση αποθεματικών	1.383	304	(1.740)	0	(53)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	(304)	(13)	413	0	95
Υπόλοιπο	1.079	290	(1.328)	0	42
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	0	0	0	2.969	2.969
Σύνολο	0	0	0	2.969	2.969
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 31/12/2024	(24.596)	108	14.698	23.839	14.050



Κίνηση αποθεματικού χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλ. €)

	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(24.596)	(25.675)
Μη πραγματοποι. κέρδη/(ζημιές) από μεταβ. στην εύλογη αξία	(1.676)	1.143
Πραγματοπ. κέρδη / (ζημιές) στα αποτελέσματα	14	1
Απομείωση ομολόγων	(10)	(65)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(26.269)	(24.596)

Ανάλυση Λοιπά αποθεματικά

(Ποσά σε χιλ. €)

	31.12.2025	31.12.2024
Τακτικό Αποθεματικό	4.495	4.495
Ειδικό Αποθεματικό	1.122	1.122
Έκτακτο Αποθεματικό	3.217	4.367
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	16.826	13.856
Σύνολο	25.660	23.839

22. Αποτελέσματα εις νέον

(Ποσά σε χιλ. €)

	31.12.2025	31.12.2024
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	(14.959)	(10.957)
Καθαρά κέρδη χρήσης	(1.689)	(2.239)
Λοιπές μεταβολές	28	1.206
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον (σημ. 21)	(1.821)	(2.969)
Σύνολο	(18.441)	(14.959)

23. Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια

31/12/2025	FVTPL	Αναπόσβεστο κόστος	Σύνολο
Συμβάσεις Unit Linked	10.036	0	10.036
Συμβάσεις DAF	0	298.837	298.837
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	10.036	298.837	308.874

31/12/2024	FVTPL	Αναπόσβεστο κόστος	Σύνολο
Συμβάσεις Unit Linked	9.470	0	9.470
Συμβάσεις DAF	0	291.870	291.870
Υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια	9.470	291.870	301.340



Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα DAF	31.12.2025	31.12.2024
--	------------	------------

Αποθέματα έναρξης χρήσης	291.870	283.186
Ασφάλιστρα	43.753	36.837
Παροχές	-42.507	-34.100
Ποσό Απόδοσης που πιστώθηκε	5.722	5.947
Αποθέματα λήξης χρήσης	298.837	291.870

Ατομικά Προγράμματα UL	31.12.2025	31.12.2024
------------------------	------------	------------

Αποθέματα έναρξης χρήσης	9.470	8.815,17
Ασφάλιστρα	1.801	2.113,55
Παροχές	-1.514	-2.150,44
Ποσό Απόδοσης που πιστώθηκε	279	691,47
Αποθέματα λήξης χρήσης	10.036	9.470

24. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια

1. Ανάλυση χαρτοφυλακίων

Η ανάλυση των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και η κατάταξη αυτών σε περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα :

	2025				2024		
	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Σύνολο		Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια							
Κλάδος Ζωής *	(622)	71.612	70.990		(445)	78.549	78.104
Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	0	32.142	32.142		0	32.581	32.581
Κλάδος Ζημιών *	0	148.795	148.795		0	171.704	171.704
Διακρατούμενα συμβόλαια αντασφάλισης	(15.619)	0	(15.619)		(26.149)	0	(26.149)
Σύνολο	(16.241)	252.550	236.308		(26.594)	282.833	256.239

*Τα μακροπρόθεσμα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται μαζί με τον κλάδο Ζωής ενώ τα ετησίως αναεούμενα συμβόλαια Υγείας παρουσιάζονται με τον κλάδο Ζημιών



2. Κίνηση της Υποχρέωσης Εναπομένουσας Κάλυψης (LRC) και της Υποχρέωσης για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις

(LIC)

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αναλύοντας την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης και την υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο Κλάδου Ζωής:

Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (GMM)	2025				2024			
	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας		Συμβόλαιο εκτός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρώων		Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας		Συμβόλαιο εκτός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρώων	
	Στοιχείο ζημίας			Σύνολο	Στοιχείο ζημίας			Σύνολο
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	57.156	8.854	12.539	78.549	61.200	8.592	11.219	81.011
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	(1.169)	0	724	(445)	(1.311)	0	879	(432)
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 1/1	55.987	8.854	13.262	78.104	59.890	8.592	12.098	80.579
Έσοδα Ασφάλισης								
Συμβόλαιο υπό τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση	(6.767)	0	0	(6.767)	(6.880)			(6.880)
Συμβόλαιο βάσει την προσέγγισης εύλογης αξίας	(4.619)	0	0	(4.619)	(5.184)			(5.184)
Υπόλοιπα Συμβόλαιο	(1.815)	0	0	(1.815)	(1.163)	0	0	(1.163)
	(13.200)	0	0	(13.200)	(13.226)	0	0	(13.226)
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης								
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπά καταλογιστέα έξοδα	0	(142)	6.292	6.150	0	(77)	5.313	5.236
Απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	755	0	0	755	758	0	0	758
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		0	5.625	5.625		0	4.871	4.871
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αντιστροφές των εν λόγω ζημιών	0	251	0	251	0	640	0	640
Επενδυτικά Στοιχεία	(3.601)	(267)	3.868	0	(3.736)	(302)	4.038	0
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	(16.045)	(157)	15.785	(418)	(16.204)	261	14.222	(1.721)
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	(2.249)	11	(1.393)	(3.631)	869	2	(18)	852
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	(18.294)	(147)	14.392	(4.049)	(15.336)	263	14.203	(869)
Ταμειακές Ροές								
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	12.375	0	0	12.375	11.967	0	0	11.967
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και άλλων δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης	0	0	(14.813)	(14.813)	0	0	(13.039)	(13.039)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(626)	0	0	(626)	(534)	0	0	(534)
Συνολικές ταμειακές ροές	11.748	0	(13.039)	(3.065)	11.433	0	(13.039)	(1.605)
Λοιπές Κινήσεις	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά σε άλλα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης		0	0	0	(1.302)	0	0	(1.302)
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	49.441	8.708	14.616	70.990	55.987	8.855	13.262	76.803
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	51.182	8.706	11.724	71.612	57.156	8.854	12.539	78.549
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	(1.741)	2	1.117	(622)	(1.169)	0	724	(445)
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	49.441	8.708	12.841	70.990	55.987	8.854	13.262	78.104



Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αναλύοντας την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης και την υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις (Unit Linked):

Προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (VFA)	2025				2024			
	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Συμβόλαια εκτός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	Σύνολο	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Συμβόλαια εκτός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	Σύνολο
Πίνακας Μεταβολής του καθαρού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί που απεικονίζει την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη και επισυμβάσεις απαιτήσεις.								
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	32.310	(0)	271	32.581	33.197	0	259	33.456
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1				0				0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 1/1	32.310	(0)	271	32.581	33.197	0	259	33.456
Έσοδα Ασφάλισης								
Συμβόλαια υπό τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση	(693)	0	0	(693)	(890)	0	0	(890)
Συμβόλαια βάσει την προσέγγισης εύλογης αξίας	(102)	0	0	(102)	(112)	0	0	(112)
Υπόλοιπα Συμβόλαια	(463)	0	0	(463)	(239)	0	0	(239)
	(1.258)	0	0	(1.258)	(1.241)	0	0	(1.241)
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης								
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπά καταλογιστέα έξοδα	0	0	557	557	0	0	485	485
Απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	399	0	0	399	392	0	0	392
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	0	0	64	64	0	0	51	51
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αντιστροφές των εν λόγω ζημιών	1	(0)		1	0	0	0	0
Επενδυτικά Στοιχεία	(7.944)		7.944	0	(11.021)	0	11.021	0
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	(8.802)	(0)	8.565	(237)	(11.871)	0	11.558	(313)
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	1.831	0	(8)	1.823	3.740	0	3	3.743
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	(6.971)	(0)	8.557	1.586	(8.130)	0	11.560	3.430
Ταμειακές Ροές								
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	7.113	0	0	7.113	7.883	0	0	7.883
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και άλλων δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης	0	0	(8.560)	(8.560)	0	0	(11.556)	(11.556)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(577)	0	0	(577)	(640)	0	0	(640)
Συνολικές ταμειακές ροές	6.536	0	(8.560)	(2.024)	7.243	0	(11.556)	(4.313)
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	31.874	(0)	276	32.150	32.310	0	271	32.581
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	31.874	(0)	268	32.142	32.310	(0)	271	32.581
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	31.874	(0)	268	32.142	32.310	(0)	271	32.581



Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αναλύοντας την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης και την υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο Κλάδου Ζημιών:

Προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρου (ΡΑΑ)	2025					2024				
Πίνακας Μεταβολής του καθαρού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί που απεικονίζει την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη και επισυμβάσεις απαιτήσεις.	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Εξαφαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Συμβόλαια εντός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρων			Εξαφαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Συμβόλαια εντός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρων		
			Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικο ύ κινδύνου				Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	23.104	3.783	137.388	7.429	171.704	20.053	3.881	135.426	7.544	166.904
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 1/1	23.104	3.783	137.388	7.429	171.704	20.053	3.881	135.426	7.544	166.904
Εσοδα Ασφάλισης										
Συμβόλαια υπό τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Συμβόλαια βάσει την προσέγγισης εύλογης αξίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα Συμβόλαια	(143.432)	0			(143.432)	(137.167)	0			(137.167)
	(143.432)	0	0	0	(143.432)	(137.167)	0	0	0	(137.167)
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης										
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπά καταλογιστέα έξοδα	0	0	93.204	(3.887)	89.317	0	0	108.636	(13.183)	95.454
Απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	40.019	0	0	0	40.019	39.846	0	0	0	39.846
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	0	0	(5.364)	3.284	(2.080)	0	0	(14.491)	12.895	(1.596)
Ζημίες επαχθών ομάδων συμβολαίων και αντιστροφές των εν λόγω ζημιών	0	(880)	0	0	(880)	0	(98)	0	0	(98)
	40.019	(880)	87.840	(602)	126.377	39.846	(98)	94.145	(287)	133.606
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	(103.413)	(880)	87.840	(602)	(17.056)	(97.322)	(98)	94.145	(287)	(3.562)
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	0	0	2.195	123	2.318	0	0	3.093	177	3.270
Επίδραση από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	(103.413)	(880)	90.035	(480)	(14.738)	(97.322)	(98)	97.238	(110)	(292)
Ταμειακές Ροές										
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	147.230	0	0	0	147.230	140.191	0	0	0	140.191
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και άλλων δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης	0	0	(114.913)	0	(114.913)	0	0	(95.276)	0	(95.276)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(40.488)	0	0	0	(40.488)	(39.818)	0	0	0	(39.818)
Συνολικές ταμειακές ροές	106.742	0	(114.913)	0	(8.171)	100.373	0	(95.276)	0	5.096
Λοιπές Κινήσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	(5)	(5)
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	26.433	2.903	112.510	6.949	148.795	23.104	3.783	137.388	7.429	171.704
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	26.433	2.903	112.510	6.949	148.795	23.104	3.783	137.388	7.429	171.704
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	26.433	2.903	112.510	6.949	148.795	23.104	3.783	137.388	7.429	171.704



3. Ανάλυση κίνησης της καθαρής απαίτησης / υποχρέωσης των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της καθαρής απαίτησης/υποχρέωσης των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται, αναλύοντας το περιουσιακό στοιχείο εναπομένουσας κάλυψης και τα ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο αυτό:

Πίνακας Μεταβολής του καθαρού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης για τα συμβόλαια αντασφάλισης που έχουν εκδοθεί που απεικονίζει την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη και επισυμβάσεις απαιτήσεις.	2025					2024				
	Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη		Ποσά που πρέπει να εισπραχθούν για επισυμβάσεις απαιτήσεις			Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένουσα κάλυψη		Ποσά που πρέπει να εισπραχθούν για επισυμβάσεις απαιτήσεις		
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημίας	Στοιχείο ανάκτησης ζημίας	Συμβόλαια εντός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών		Σύνολο	Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημίας	Στοιχείο ανάκτησης ζημίας	Συμβόλαια εντός της Προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών		Σύνολο
			Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου				Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 1/1	(4.725)	(0)	29.620	1.254	26.149	(4.207)	110	31.710	1.277	28.891
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 1/1	(4.725)	(0)	29.620	1.254	26.149	(4.207)	110	31.710	1.277	28.891
Καθαρή αντασφαλιστική Υποχρέωση την 1/1										
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	0	0	16.362	(665)	15.697	0	0	9.292	(1.303)	7.989
Ποσά ανακτήσιμα για απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο	0	0	(13.402)	348	(13.054)	0	0	(3.368)	1.343	(2.025)
Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις	0	13	0	0	13	0	(110)	0	0	(110)
Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης από υποκείμενα επαχθή ασφαλιστήρια συμβόλαια	0	13	2.961	(317)	2.656	0	(110)	5.925	40	5.854
Κατανομή ασφαλιστρών αντασφάλισης	(20.202)	0	0	0	(20.202)	(18.988)	0	0	0	(18.988)
Ποσά που αφορούν τις μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων για την εναπομένουσα κάλυψη	(20.202)	0	0	0	(20.202)	(18.988)	0	0	0	(18.988)
Επίδραση από μεταβολές στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων του Αντασφαλιστή	0		2	0	2	0		(2)	0	(2)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	(20.202)	13	2.963	(317)	(17.544)	(18.988)	(110)	5.923	40	(13.135)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα Αντασφάλισης	0	0	364	12	376	0	0	677	(67)	610
Επίδραση από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	(20.202)	13	3.327	(305)	(17.168)	(18.988)	(110)	6.600	(28)	(12.525)
Ταμειακές Ροές										
Καταβληθέντα ασφαλιστήρια, καθαρά από επιστροφή	22.357	0	0	0	22.357	18.469	0	0	0	18.469
Εισπραχθέν ποσό	0	0	(15.718)	0	(15.718)	0	0	(8.690)	0	(8.690)
Συνολικές ταμειακές ροές	22.357	0	(15.718)	0	6.638	18.469	0	(8.690)	0	9.779
Λοιπές Κινήσεις					0				4	4
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία/(υποχρεώσεις) συμβολαίων αντασφάλισης στις 31/12	(2.570)	13	17.229	949	15.619	(4.725)	0	29.620	1.254	26.149
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12	(2.570)	13	17.229	949	15.619	(4.725)	(0)	29.620	1.254	26.149
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	(2.570)	13	17.229	949	15.619	(4.725)	(0)	29.620	1.254	26.149

4.Κίνηση των στοιχείων επιμέτρησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μεταβολή του καθαρού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί, ανά στοιχείο επιμέτρησης που αφορά στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου και στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών για το χαρτοφυλάκιο Κλάδου Ζωής:



Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (GMM)	2025				2024			
	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο
Πίνακας Μεταβολής του καθαρού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί που απεικονίζει τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, την προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών								
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	66.447	5.751	6.351	78.549	67.700	6.341	6.970	81.011
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	(2.317)	545	1.327	(445)	(4.283)	876	2.974	(432)
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 1/1	64.129	6.296	7.678	78.104	63.418	7.217	9.944	80.579
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία								
Συμβατικό περιθώριο κέρδους που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	0	0	(1.335)	(1.335)	0	0	(1.153)	(1.153)
Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου που αναγνωρίζεται για πεπερασμένο κίνδυνο	0	(625)	0	(625)	0	(713)	0	(713)
Προσαρμογή εμπειρίας	(4.277)	0	0	(4.277)	(5.289)	0	0	(5.289)
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία								
Συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(1.297)	273	1.025	0	(601)	154	448	0
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που συνεπάγονται προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	(1.267)	(57)	1.324	0	2.459	(847)	(1.612)	0
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που δεν συνεπάγονται προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	240	(114)	0	125	618	(56)	0	562
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία								
Προσαρμογές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	5.690	3	71	5.694	4.924	(53)		4.871
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	(911)	(521)	1.014	(418)	2.110	(1.516)	(2.317)	(1.722)
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	(3.044)	(658)	71	(3.631)	206	594	51	852
Επίδραση από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	(3.955)	(1.179)	1.085	(4.049)	2.317	(921)	(2.266)	(870)
Ταμειακές Ροές								
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	12.375	0	0	12.375	11.967	0	0	11.967
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και άλλων δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης	(14.813)	0	0	(14.813)	(13.039)	0	0	(13.039)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(626)	0	0	(626)	(534)	0	0	(534)
Συνολικές ταμειακές ροές	(3.065)	0	0	(3.065)	(1.605)	0	0	(1.605)
Λοιπές Κινήσεις	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά σε άλλα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης	0	0	0	0	0	0	0	0
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	57.110	5.117	8.764	70.990	64.129	6.296	7.678	78.104
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	61.437	4.137	6.038	71.612	66.447	5.751	6.351	78.549
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	(4.327)	980	2.726	(622)	(2.317)	545	1.327	(445)
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	57.110	5.117	8.764	70.990	64.129	6.296	7.678	78.104

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μεταβολή του καθαρού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί, ανά στοιχείο επιμέτρησης που αφορά στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου και στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών για το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις (Unit Linked):

Προέγχιση Μεταβλητής Αμοιβής	2025				2024			
	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο
Πίνακας Μεταβολής του καθαρού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί που απεικονίζει τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, την προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών								
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	31.643	356	581	32.581	32.525	312	619	33.456
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 1/1	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 1/1	31.643	356	581	32.581	32.525	312	619	33.456
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία								
Συμβατικό περιθώριο κέρδους που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	0	0	(51)	(51)	0	0	(58)	(58)
Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου που αναγνωρίζεται για πεπερασμένο κίνδυνο	0	(38)	0	(38)	0	(32)	0	(32)
Προσαρμογή εμπειρίας	(212)	0	0	(212)	(266)	0	0	(266)
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία								
Συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(213)	78	135	0	(343)	82	261	0
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που συνεπάγονται προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	191	(56)	(135)	0	246	(5)	(241)	(0)
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που δεν συνεπάγονται προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	1	0	0	1	0	0	0	0
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία								
Προσαρμογές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	64	0		64	51	(0)		51
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	(169)	(16)	(52)	(237)	(312)	45	(39)	(305)
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	1.823	0	0	1.823	3.743	0	0	3.743
Επίδραση από διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	1.654	(16)	(52)	1.586	3.431	45	(39)	3.437
Ταμειακές Ροές								
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	7.113	0	0	7.113	7.883	0	0	7.883
Πληρωμές επισυμβάσεων απαιτήσεων και άλλων δαπανών υπηρεσιών ασφάλισης	(8.560)	0	0	(8.560)	(11.556)	0	0	(11.556)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	(577)	0	0	(577)	(640)	0	0	(640)
Συνολικές ταμειακές ροές	(2.024)	0	0	(2.024)	(4.313)	0	0	(4.313)
Λοιπές Κινήσεις	0	0	0	0	8	0	0	8
Μεταφορά σε άλλα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης	0	0	0	0	8	0	0	0
Απελευθέρωση από περιουσιακό στοιχείο για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	31.272	341	529	32.142	31.651	356	581	32.588
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	31.272	341	529	32.142	31.643	356	581	32.581
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Ασφαλιστική Υποχρέωση την 31/12	31.272	341	529	32.142	31.643	356	581	32.581

5. Αναμενόμενη αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν την αναμενόμενη αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του υπολειπόμενου συμβατικού περιθωρίου κέρδους



Αριθμός ετών αναμενόμενης αναγνώρισης	2025				Σύνολο
	Λιγότερο του 1 ετους	1-2 έτη	2-3 έτη	Περισσότερο από 3 έτη	
Ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν					
Κλάδος Ζωής	1.162	1.179	1.189	5.234	8.764
Συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	53	59	66	352	529
Σύνολο	1.215	1.237	1.255	5.585	9.293

6.Επίδραση στην τρέχουσα περίοδο

Η επίδραση στην τρέχουσα περίοδο η οποία προκύπτει από την προσέγγιση μετάβασης για τον σχηματισμό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους του χαρτοφυλακίου Ζωής και ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης παρουσιάζεται παρακάτω:

Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής που εκδίδονται	2025				2024			
	Συμβόλαια με βάση την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση	Συμβόλαια βάσει της προσέγγισης εύλογης αξίας	Υπόλοιπα Συμβόλαια	Σύνολο	Συμβόλαια με βάση την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση	Συμβόλαια βάσει της προσέγγισης εύλογης αξίας	Υπόλοιπα Συμβόλαια	Σύνολο
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 1/1	914	4.655	2.109	7.678	3.096	5.102	1.745	9.944
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία Συμβατικό περιθώριο κέρδους που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	(388)	(479)	(468)	(1.335)	(338)	(507)	(309)	(1.153)
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία Συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	0	0	1.025	1.025	0	0	448	448
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που συνεπάγονται προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	1.977	(990)	337	1.324	(1.865)	62	191	(1.612)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	1.589	(1.468)	893	1.014	(2.202)	(445)	330	(2.317)
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	16	6	50	71	20	(2)	34	51
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	1.604	(1.462)	943	1.085	(2.182)	(447)	364	(2.266)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 31/12	2.519	3.193	3.053	8.764	914	4.655	2.109	7.678

Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις που εκδίδονται	2025				2024			
	Συμβόλαια βάσει την Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση	Συμβόλαια βάσει την προσέγγισης της εύλογης αξίας	Υπόλοιπα Συμβόλαια	Σύνολο	Συμβόλαια βάσει την Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση	Συμβόλαια βάσει την προσέγγισης της εύλογης αξίας	Υπόλοιπα Συμβόλαια	Σύνολο
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 1/1	119	0	462	581	675	0	(56)	619
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία Συμβατικό περιθώριο κέρδους που αναγνωρίζεται για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	(26)	0	(25)	(51)	(42)	0	(16)	(58)
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία Συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	0	0	135	135	0	0	261	261
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που συνεπάγονται προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	84	0	(219)	(135)	(515)	0	274	(241)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	58	0	(109)	(52)	(556)	0	518	(39)
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπών συνολικών εσόδων	58	0	(109)	(52)	(556)	0	518	(39)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών την 31/12	177	0	353	529	119	0	462	581

7.Στοιχεία νέας παραγωγής ασφαλιστηρίων

Τα στοιχεία νέας παραγωγής ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται για το χαρτοφυλάκιο Ζωής και ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις, γνωστοποιούνται παρακάτω:



Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής που εκδίδονται (Γενικό Μοντέλο Επιμέτρησης)	2025	2024
	Συμβόλαια που εκδόθηκαν	Συμβόλαια που εκδόθηκαν
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια	Μη επαχθή	Μη επαχθή
Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, εξαιρουμένων των ταμιακών ροών απόκτησης ασφάλισης	72	(777)
Εκτίμηση των ταμιακών ροών απόκτησης ασφάλισης	616	505
Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκκροών	688	(273)
Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών	(1.986)	(329)
Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	273	154
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	1.025	448
Ποσά περιόδου που περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια	0	0

Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις που εκδόθηκαν (Πρόσέγγιση της Μεταβλητής Αμοιβής)	2025	2024
	Συμβόλαια που εκδόθηκαν	Συμβόλαια που εκδόθηκαν
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια	Μη επαχθή	Μη επαχθή
Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, εξαιρουμένων των ταμιακών ροών απόκτησης ασφάλισης	2.006	1.872
Εκτίμηση των ταμιακών ροών απόκτησης ασφάλισης	518	588
Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	2.524	2.460
Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών	(2.737)	(2.803)
Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	78	82
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	135	261
Ποσά περιόδου που περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια	0	(0)

25. Λοιπές υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	6.654	7.161
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.114	1.119
Επιταγές πληρωτέες	9.763	10.058
Πιστωτές διάφοροι	7.889	7.194
Έσοδα επόμενων χρήσεων	111	111
Σύνολο	25.532	25.643



26. Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025	31.12.2024
Συμβόλαια Καθορισμένης Παροχής		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	3.010	3.653
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	186	150
Αναλογιστικά (κέρδη) ζημιές	(23)	(201)
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(117)	(592)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	3.057	3.010
Υποχρέωση Νόμου 2112		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	1.405	1.500
Μεταβολή καθαρής θέσης έναρξης χρήσης		
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	242	210
Αναλογιστικά (κέρδη) ζημιές	(8)	(103)
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(332)	(202)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	1.307	1.405
Συμβόλαια Καθορισμένης Εισφοράς		
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Έναρξη Χρήσης	10.782	10.439
Διόρθωση Πιστωτικού Υπολοίπου Έναρξης	0	
Εισφορές Συμβολαίων	1.084	1.126
Παροχές Συμβολαίων	(1.694)	(1.009)
Τόκοι	243	244
Φόροι και χαρτόσημο μερίσματος	(18)	(18)
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Λήξη Χρήσης	10.397	10.782
Νοσ/κές Παροχές Προσωπικού		
Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	408	504
Παροχές Συμβολαίων	(588)	(615)
Λουπές κινήσεις	361	518
Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	181	408
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑ ΛΗΞΗ ΧΡΗΣΗΣ	14.942	15.605

Βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν	31.12.2025	31.12.2024
Επιτόκιο προεξόφλησης	Η προεξόφληση της κατ' άτομο υποχρέωσης γίνεται δι' αναφοράς στην καμπύλη που προκύπτει ως μέσος των ετών UPDATE, ECB All Issuers Curve - Spot Rates 01/01/2023- 29/12/2025)	Η προεξόφληση της κατ' άτομο υποχρέωσης γίνεται δι' αναφοράς στην καμπύλη που προκύπτει ως μέσος των ετών UPDATE, ECB All Issuers Curve - Spot Rates 01/01/2022- 27/12/2024)
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	17	18
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	από 2,03% έως 2,5%	από 2,20% έως 2,52%
Αριθμός προσωπικού	282	297



27. Λοιπές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025	31.12.2024
Αγωγές τρίτων κατά της εταιρίας	1.233	1.243
Λοιπές προβλέψεις	1	1
Σύνολο	1.234	1.244

28. Περιθώριο φερεγγυότητας

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR / MCR)

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

	31/12/2025	31/12/2024	Δ 2025/2024	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	63.916	62.073	1.843	3,0%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	92.926	85.422	7.505	8,8%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	145,4%	137,6%	7,8 pts	

	31/12/2025	31/12/2024	Δ 2025/2024	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	27.459	27.933	-474	-1,7%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	83.339	76.111	7.228	9,5%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	303,5%	272,5%	31,0 pts	

Τα ποσοστά κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) ανέρχονται για το 2025 σε 145,4% (137,6% το 2024) και 303,5% (272,5% το 2024) αντίστοιχα.



29. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2025			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	11.619	1.117	1.811	-
Λοιπές συναλλαγές	-	0	-	157
	11.619	1.117	1.811	157
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	290
	0	0	0	290

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2024			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	20.199	2.941	-	4.370
Λοιπές συναλλαγές	-	0	-	119
	20.199	2.941	0	4.489
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	105	-	997
Λοιπές συναλλαγές	-	0	44	353
	0	105	44	1.350

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

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης 2025 χορηγήθηκαν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους € 19,2 χιλ., έναντι € 23,4 χιλ. την χρήση 2024.

Οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν σε ποσό € 2.311 χιλ. την 31.12.2025 και € 2.296 χιλ. την 31.12.2024.

30. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Δικαστικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Το ύψος της πιθανής υποχρέωσης για σημαντικές δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες εκκρεμούν κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, ανέρχονται σε € 137 χιλ. με 31/12/2025.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2011.

Οι χρήσεις 2011-2013 έχουν ελεγχθεί από εξωτερικούς ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Οι χρήσεις 2014-2024 έχουν ελεγχθεί από εξωτερικούς ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65α του 4174/2013.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 - 2024 εκδόθηκαν από τον τακτικό ελεγκτή χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και χωρίς σημαντικές προσαρμογές τόσο στο έξοδο του φόρου όσο και στη σχετική πρόβλεψη όπως αποτυπώνεται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2025, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που



καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανελέγξουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2019 - 2024 για τις οποίες έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από τον τακτικό ελεγκτή.

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

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα.



Πληροφορίες για την Grouama Ασφαλιστική

Η Grouama Ασφαλιστική συγκαταλέγεται διαχρονικά στις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρείες της ελληνικής αγοράς, με παρουσία από το 1928. Η εταιρεία διακρίνεται για την αξιοπιστία και την καινοτομία των προϊόντων και των υπηρεσιών της. Η Grouama Ασφαλιστική προσφέρει ολοκληρωμένα προγράμματα ασφάλισης υγείας και περιουσίας σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, ενώ παράλληλα αναπτύσσει έξυπνες λύσεις αποταμίευσης και επένδυσης. Για την πληρέστερη εξυπηρέτηση των πελατών της, αναβαθμίζει με συνέπεια τα ψηφιακά της εργαλεία και διατηρεί ένα ισχυρό δίκτυο ασφαλιστικών συνεργατών σε κάθε γωνιά της χώρας. Το ανθρώπινο δυναμικό της Grouama Ασφαλιστικής αποτελεί την κινητήρια δύναμη της εταιρείας, που διασφαλίζει τη συνεχή ανάπτυξη και ευημερία της, διατηρώντας παράλληλα την καλύτερη δυνατή ανταγωνιστική θέση. Από το 2007, η εταιρεία αποτελεί 100% θυγατρική του γαλλικού Ομίλου Grouama. Περισσότερες σχετικές πληροφορίες θα βρείτε στη διεύθυνση www.grouama.gr.



Grouama
Ασφαλιστική

Πληροφορίες για τον Όμιλο Grouama

Ο γαλλικός πολυεθνικός Όμιλος Grouama παρέχει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών, τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις ανάγκες πάνω από 12 εκατομμυρίων πελατών σε παγκόσμιο επίπεδο. Με ιστορία που ξεπερνά τα 120 έτη, ο Όμιλος εξελίσσεται συνεχώς, ανταποκρινόμενος ουσιαστικά στις οικονομικές προκλήσεις κάθε εποχής και στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών του. Ο Όμιλος απασχολεί σήμερα περισσότερους από 32.000 εργαζομένους σε Ευρώπη, Κίνα και Τυνησία. Περισσότερες σχετικές πληροφορίες θα βρείτε στη διεύθυνση www.grouama.com.