INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ

ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

της 31 Δεκεμβρίου 2025

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

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση		Σελίδα
	Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	2
	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	
	Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	10
	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	11
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	13
	Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	
1	Γενικές πληροφορίες	14
2	Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	15
3	Περίληψη των σημαντικότερων λογιστικών πολιτικών	17
4	Διαχείριση χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών κινδύνων	43
	Ανάλυση Λογαριασμών	
5-13	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	66
14-21	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	73
22,24-26	Ανάλυση Λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	79
23	Ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια	82
	Λοιπά Στοιχεία	
27	Συναλλαγές με Συνδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	88
28	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης	89
29	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	90
30	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ	91

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ "INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α." ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025. Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πορεία Εργασιών – Συνοπτικά Μεγέθη

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους κλάδους ατυχημάτων, ασθενείας, χερσαίων οχημάτων, πυρκαγιάς και στοιχείων της φύσης, λοιπών ζημιών αγαθών, αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα, γενικής αστικής ευθύνης, διαφόρων χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, βοηθείας και μεταφορών.

Κατά το έτος 2025, η Εταιρεία κατέγραψε αύξηση 7,8% στα συνολικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, ο κλάδος Γενικών Ασφαλίσεων σημείωσε αύξηση 8,3%. Η άνοδος της παραγωγής της Εταιρείας για το 2025 αποδίδεται κυρίως στην ενισχυμένη διείσδυση στο υφιστάμενο δίκτυο συνεργατών, καθώς και στη σύναψη νέων συνεργασιών.

Το Αποτέλεσμα προ Φόρων της Εταιρείας ήταν Κέρδος Ευρώ 384 χιλ. για τη χρήση 2025 έναντι Κέρδος Ευρώ 718 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Το Μετά από Φόρους Αποτέλεσμα για τη χρήση 2025 διαμορφώθηκε σε Κέρδη Ευρώ 397 χιλ. έναντι Κερδών Ευρώ 578 χιλ. το 2024. Η μείωση του κέρδους το 2025 οφείλεται στο γεγονός ότι τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας παρουσίασαν σημαντική αύξηση στο δεύτερο εξάμηνο του έτους με αποτέλεσμα τα σχετικά ποσά να μην αναγνωρι-στούν πλήρως ως δεδουλευμένα ασφάλιστρα της υπό αναφοράς χρήσης.

Στόχος μας και προσπάθεια των στελεχών της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας το 2026.

Η Εταιρεία παρουσιάζει αύξηση στα έσοδα ασφάλισής της κατά 3,0% (από Ευρώ 39.749 χιλ. το 2024 σε Ευρώ 40.948 χιλ. το 2025) και η διάκρισή τους σε κλάδο Οχημάτων και σε Λοιπούς Κλάδους αναλύεται ως εξής:

Κλάδος	**2025** **% Εσόδων υπηρεσιών Ασφάλισης**	**2024** **% Εσόδων υπηρεσιών Ασφάλισης**
Οχημάτων	37,8%	38,2%
Λοιποί Κλάδοι Ζημιών	62,2%	61,8%
Σύνολο	**100,0%**	**100,0%**

Τα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης για τη χρήση 2025 ανήλθαν σε Ευρώ 31.610 χιλ. έναντι Ευρώ 25.695 χιλ. για τη χρήση 2024.

Το 2025 τα καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης ανήλθαν σε Ευρώ 8.063 χιλ. ενώ το 2024 τα καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης ήταν Ευρώ 12.467 χιλ.

Τα Καθαρά έσοδα από επενδύσεις για τη χρήση 2025 ανήλθαν σε Ευρώ 1.304 χιλ. έναντι των εσόδων Ευρώ 951 χιλ. για τη χρήση 2024.

Το καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα ήταν Κέρδος Ευρώ 2.291 χιλ. για το 2025 έναντι Κέρδους Ευρώ 2.025 χιλ. για το 2024.

Τα Λοιπά έξοδα ανήλθαν σε Ευρώ 1.907 χιλ. το 2025 έναντι Ευρώ 1.307 χιλ. το 2024.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 13.634 χιλ. έναντι Ευρώ 13.207 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία είναι ο ασφαλιστικός και ο πιστωτικός κίνδυνος. Ο Κίνδυνος ρευστότητας βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, ενώ δεν υφίσταται σημαντικός κίνδυνος επιτοκίου.

Α. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- Ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναφέρεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστώσεων, των εγγυήσεων, των αεροσκαφών, των πλοίων καθώς και Αστική Ευθύνη από αεροσκάφη και πλοία. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με τον σχηματισμό ορθών προβλέψεων των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Β. Πιστωτικός Κίνδυνος

- Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις αφορούν χρεόγραφα με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.

- Τα Διαθέσιμα τηρούνται σε Τραπεζικούς Οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, οπότε ο πιστωτικός κίνδυνος είναι σε χαμηλά επίπεδα, λαμβάνοντας υπόψη πολιτικές διασποράς.
- Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων και αντασφαλιστές γίνεται μέσω της αυστηρής επιλογής της φερεγγυότητας των αντισυμβαλλομένων που έχει ως αποτέλεσμα τα υψηλά ποσοστά εισπραξιμότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας και ελαχίστων επισφαλειών.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων έτσι ώστε να είναι συμβατές με τη στρατηγική της Εταιρείας αλλά και τις απαιτήσεις του εποπτικού περιβάλλοντος Φερεγγυότητας ΙΙ. Αναλυτικότερα για τη διαχείριση των Χρηματοοικονομικών κινδύνων μπορείτε να αναφερθείτε στη παράγραφο 4 «Διαχείριση χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών κινδύνων» της ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης της Εταιρείας.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Σημειώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια στο πλαίσιο του εποπτικού ρυθμιστικού πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ καλύπτουν τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ και ο Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ ανέρχεται σε 166,0% με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2025.

Αναφορικά με τη Φερεγγυότητα ΙΙ η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου και η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση τη Φερεγγυότητα ΙΙ παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία. Οι λειτουργίες Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και Διαχείρισης Κινδύνων αναπτύσσονται εσωτερικά της Εταιρείας ενώ γίνεται εξωπορισμός για την Αναλογιστική λειτουργία.

Εργασιακά Θέματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξή της. Την 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία απασχολούσε 60 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και στη συμμόρφωση με την σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η Εταιρεία απορρίπτει κάθε μορφή κοινωνικού αποκλεισμού και δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας, εκπαίδευσης και ανάπτυξης σε όλους, ανεξαρτήτως δημογραφικών, κοινωνικών και άλλων χαρακτηριστικών και πτυχών, διαφορετικότητας ή μειονεκτικότητας, και βασισμένη αποκλειστικά στην αντικειμενική αξιολόγηση των ικανοτήτων και άλλων σχετικών με την εργασιακή απόδοση κριτηρίων.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση της Εταιρείας από τον ανταγωνισμό.

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία ύψιστη προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προάγει την υγεία και την ασφάλεια επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή των απαραίτητων μέτρων, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως Ασφαλιστική Εταιρεία δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων όπως συμβαίνει από εταιρείες άλλων κλάδων.

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δε διατηρεί υποκαταστήματα.

Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες Μετοχές.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης

Η Εταιρεία τον Ιανουάριο 2023 έλαβε εγγυητική επιστολή από την μητρική εταιρεία Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, η οποία χρησιμοποιείται ως στοιχείο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων στους υπολογισμούς του δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από το πρώτο τρίμηνο του 2023 και έπειτα. Η εν λόγω εγγυητική επιστολή είχε διάρκεια τρία έτη και έληξε τον Ιανουάριο του 2026. Η Εταιρεία ανανέωσε την εν λόγω εγγυητική επιστολή τον Ιανουάριο 2026, με τους ίδιους όρους, για άλλα τρία έτη. Η νέα εγγυητική επιστολή λήγει τον Ιανουάριο 2029.
Η ανανέωση της εγγυητικής επιστολής από την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd προς την Εταιρεία αποσκοπεί στην ενίσχυση της φερεγγυότητας της Εταιρείας και ταυτόχρονα την ανάπτυξη του κύκλου εργασιών ή/και την αύξηση των εσόδων από επενδύσεις.

Οι πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις στη Μέση Ανατολή και η κλιμάκωση των πολεμικών συγκρούσεων σημειώθηκαν μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και εκτιμά ότι, κατά την παρούσα χρονική στιγμή, δεν προκύπτει ουσιώδης επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, πέραν ενδεχόμενων έμμεσων επιπτώσεων που σχετίζονται με αυξημένη αβεβαιότητα στις αγορές, μεταβολές στις τιμές ενέργειας και διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα.

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα γεγονότα της 31 Δεκεμβρίου 2025 που να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Προοπτικές

Η ελληνική οικονομία διατήρησε θετική αναπτυξιακή πορεία το 2025, με ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ περίπου 2,1%, υψηλότερο από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,3%).

Οι βασικοί παράγοντες που συνέβαλαν στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας το 2025 είναι οι εξής:

- Η ιδιωτική κατανάλωση, παραμένει ο κύριος μοχλός ανάπτυξης , ενισχυμένη από τη μείωση της ανεργίας (8,0% το 2025 από 9,4% το 2024) και την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος.
- Οι επενδύσεις συνεχίζουν να αυξάνονται με την αξιοποίηση των πόρων του NextGenerationEU και του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF).

- Οι εξαγωγές προϊόντων και υπηρεσιών διατηρούν την αναπτυξιακή τους δυναμική ενισχυμένες από τη σταθερή διεθνή ζήτηση για ελληνικά προϊόντα – κυρίως γεωργικά, φαρμακευτικά και τρόφιμα.
- Ο τομέας του τουρισμού συνέβαλε καθοριστικά καταγράφοντας αύξηση στις διεθνείς αφίξεις (31 εκ. επιβάτες +5,8% σε σχέση με το 2024).
- Ο πληθωρισμός μειώθηκε σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια και διαμορφώθηκε περίπου στο 2,9%, κυρίως λόγω της σταθεροποίησης των τιμών ενέργειας και της βελτίωσης των εφοδιαστικών αλυσίδων.
- Το 2025, η Ελλάδα διατηρεί επενδυτική βαθμίδα (BBB), γεγονός που ενισχύει την εμπιστοσύνη των επενδυτών και μειώνει το κόστος δανεισμού, ενώ το κύριο σενάριο είναι η είσοδος της χώρας στις αναπτυγμένες αγορές το 2026.

Για το 2026 η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει την αναπτυξιακή της πορεία, με εκτιμώμενο ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ της τάξης του 1,9%–2,2%, σύμφωνα με προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και της Τράπεζας της Ελλάδος, με τάση ελαφράς επιβράδυνσης σε σχέση με πιο αισιόδοξες αρχικές εκτιμήσεις λόγω των πρόσφατων γεωπολιτικών εντάσεων που έχουν οδηγήσει σε αναθεώρηση προς τα κάτω.

Παράλληλα, η ανεργία εκτιμάται ότι θα συνεχίσει την πτωτική της πορεία, ενώ ο πληθωρισμός αναμένεται να παραμείνει σε συγκρατημένα επίπεδα, κοντά στο 2,1%.

Παρά τη θετική εικόνα, η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει προκλήσεις όπως το υψηλό δημόσιο χρέος, τις δημογραφικές πιέσεις και την ανάγκη αύξησης της παραγωγικότητας. Επίσης οι αυξημένοι γεωπολιτικοί κίνδυνοι, και κυρίως η νέα κρίση στον Κόλπο θα αυξήσει τις τιμές ενέργειας και τον κίνδυνο παγκόσμιου στασιμοπληθωρισμού ειδικά αν θα παραταθεί η σύγκρουση στη Μέση Ανατολή λαμβάνοντας διαστάσεις περιφερειακού πολέμου, ενώ μπορεί να απειλήσει και κύριους πυλώνες (πχ τουρισμός) της οικονομίας μας.

Αναφορικά με τα ανωτέρω γεγονότα, η Εταιρεία δεν εκτίθεται άμεσα σε κάποιο σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο ενώ η έμμεση επίδραση από την μεταβλητότητα των χρηματοοικονομικών αγορών παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση, την Οικονομική Διεύθυνση, την Επενδυτική Επιτροπή και την Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων ώστε να παραμένει εντός του πλαισίου Φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αποτελεί μέλος του Ομίλου Harel που εδρεύει στο Ισραήλ. Ο Όμιλος δεν έχει επηρεαστεί σημαντικά από τις εξελίξεις της σύγκρουσης στην Μέση Ανατολή και παρουσιάζει ισχυρή κερδοφορία και κεφαλαιακή επάρκεια. Σύμφωνα με τα πρόσφατα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου Harel για το 2025 ανήλθαν σε περίπου NIS 2,4 δισ. (Ευρώ ~ 639 εκ.), αυξημένα κατά 23% σε σχέση με το 2024, ενώ η απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE) για το ίδιο έτος διαμορφώθηκε στο 27%. Παράλληλα, τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια (AUM) διαμορφώθηκαν σε περίπου NIS 582 δισ. (Ευρώ ~ 155 δισ.) την 31.12.2025, επιβεβαιώνοντας τη συνολική χρηματοοικονομική ισχύ του Ομίλου και την ικανότητά του να στηρίζει αποτελεσματικά τις θυγατρικές του.

Οι οίκοι αξιολόγησης επιβεβαίωσαν το 2025 την ισχυρή οικονομική θέση της Harel. Η αξιολόγηση αυτή αντανακλά την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση, τη σημαντική ρευστότητα και την ηγετική της θέση, καθιστώντας τον όμιλο έναν από τους κορυφαίους παρόχους ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στο Ισραήλ.

Η ιδιωτική ασφάλιση, μέσω της συγκέντρωσης και διαχείρισης των κινδύνων, παρέχει ουσιαστική υποστήριξη στην κοινωνία και την οικονομία. Η ομαλή και αποτελεσματική λειτουργία του ασφαλιστικού κλάδου αποτελεί προϋπόθεση για την ανάπτυξη πλήθους δραστηριοτήτων στη βιομηχανία, στον τουρισμό, στις μεταφορές και στο διεθνές εμπόριο. Η ίδια η ασφαλιστική

προστασία αποτελεί υπηρεσία που συνεισφέρει στο ΑΕΠ, ενώ οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις, επιτελώντας τις βασικές τους λειτουργίες, δημιουργούν θέσεις εργασίας στην οικονομία.

Σε γενικές γραμμές το 2025 ήταν μία καλή χρονιά για την ελληνική ασφαλιστική αγορά από άποψη παραγωγής ασφαλίστρων. Ο τζίρος της αγοράς έφτασε τα ΕΥΡΩ 6,01 δισ., γεγονός που σημαίνει ότι προσεγγίζονται σταδιακά τα προ οικονομικής κρίσης επίπεδα. Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε), η συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλίστρων, σημείωσε αύξηση 5,6% σε σχέση με το 2024. Στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών, η παραγωγή ασφαλίστρων διαμορφώθηκε το 2025 σε ΕΥΡΩ 3,2 δισ. (53,2% του συνόλου), έναντι ΕΥΡΩ 2,95 δισ. το 2024, σημειώνοντας αύξηση κατά 8,3%. Η παραγωγή ασφαλίστρων αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων σημείωσε αύξηση κατά +6,7%, ενώ ο συγκεκριμένος κλάδος αποτελεί το 26,7% της παραγωγής γενικών ασφαλίσεων.

Η θετική αυτή πορεία αντανακλά τη συνεχιζόμενη ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης στην ελληνική οικονομία, καθώς και την αυξανόμενη ζήτηση για ασφαλιστικά προϊόντα, ιδιαίτερα στους κλάδους υγείας και περιουσίας. Παράλληλα, το μερίδιο της ασφαλιστικής αγοράς ως ποσοστό του ΑΕΠ παραμένει σχετικά χαμηλό σε σύγκριση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, διαμορφούμενο σε επίπεδα κοντά στο 2,7%, γεγονός που καταδεικνύει τα περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης της ιδιωτικής ασφάλισης στην Ελλάδα. Παράλληλα, η ανάπτυξη εξειδικευμένων ασφαλιστικών προϊόντων και η ενίσχυση συνεργασιών μεταξύ ασφαλιστικών εταιρειών, τεχνολογικών παρόχων και δικτύων διαμεσολάβησης δημιουργούν νέες προοπτικές για το μέλλον του κλάδου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα άνω, η Εταιρεία δε θα διαφοροποιηθεί ως προς την στρατηγική της το 2026, η οποία είναι ο ρυθμός ανάπτυξής της να προσεγγίσει το +12,3% σε σχέση με το 2025.

Επιπλέον έχουν τεθεί και οι παρακάτω στόχοι:

- Αύξηση κερδοφορίας από ασφαλιστικές εργασίες μέσω περαιτέρω αύξησης στο ρυθμό ανάπτυξης του κύκλου εργασιών και ταυτόχρονη διατήρηση του δείκτη ζημιών και των εξόδων στα ίδια επίπεδα.
- Αύξηση εσόδων από επενδύσεις μέσω ανάληψης μεγαλύτερου επενδυτικού κινδύνου
- Διατήρηση της υψηλής φερεγγυότητας ακόμα και κάτω από δυσμενή σενάρια (καταιγίδα Daniel ή/και αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις) και επακόλουθη βελτίωση της εικόνας της εταιρείας σε σύγκριση με τον ανταγωνισμό.

Επίσης, μέσω του γραφείου στη Θεσσαλονίκη, η Εταιρεία στοχεύει στην ενδυνάμωση της παρουσίας της στη Βόρεια Ελλάδα και στην ισχυροποίηση περαιτέρω του δικτύου της.

Η Εταιρεία το 2026 συνεχίζει να στοχεύει στη δημιουργία μιας εταιρείας προτύπου που θα προσφέρει συνεχώς βελτιωμένα προϊόντα και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας προς τους ασφαλισμένους, συνεργάτες, μετόχους και συνεργαζόμενες εταιρείες. Η Εταιρεία έχει ως στόχο να είναι τοποθετημένη στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ως μια τεχνολογικώς προηγμένη και ψηφιοποιημένη εταιρεία. Σε επίτευξη αυτού του στόχου η Εταιρεία έχει αναπτύξει πλατφόρμες για συνεργάτες καθώς και πελάτες. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει εισάγει mobile application για τους ασφαλισμένους - πελάτες μέσω Android και IOS σε smartphones και tablets, καθώς επίσης και πρόγραμμα επιβράβευσης πελατών.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών». Η Εταιρεία ανήκουσα στον Χρηματοοικονομικό και Ασφαλιστικό Όμιλο Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους

δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δε διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθης εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη έχουν ως εξής :

- για το 2025 : Μητρική Εταιρία : α) Έσοδα € 1.509.420, β) Έξοδα € 1.183.934, γ) Απαιτήσεις € 14.674 , δ) Υποχρεώσεις € 34.064 , Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση : α) Έξοδα € 419.330 , β) Υποχρεώσεις € 70.000.

- για το 2024 : Μητρική Εταιρία : α) Έσοδα € 1.391.592, β) Έξοδα € 1.143.904, γ) Απαιτήσεις € 191.860 , δ) Υποχρεώσεις € 34.064 , Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση : α) Έξοδα € 399.758 , β) Υποχρεώσεις € 60.000.

Οι συναλλαγές με τη Μητρική εταιρεία προέρχονται κυρίως από αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Διανομή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων για την τρέχουσα χρήση την καταβολή μερίσματος.

Χαλάνδρι, 26 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτές

Διοικητικό Συμβούλιο

- Πρόεδρος : Κοτσιλίνης Κωνσταντίνος
- Αντιπρόεδρος : Polachek Adam (Αντιπρόεδρος από 5.5.2025, προηγουμένως ως μέλος Δ.Σ.)
- Διευθύνων Σύμβουλος : Σαΐας Κάρλο
- Μέλος: Hamburger Yona Yair (μέλος από 5.5.2025, προηγουμένως ως αντιπρόεδρος Δ.Σ.)
- Μέλος : Siboni Michel
- Μέλος : Cohen Ellis Jeffrey
- Μέλος : Γαλάνης Δημήτριος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 10.06.2028.

Ελεγκτές

PriceWaterhouseCoopers S.A.
Λεωφόρος Κηφισίας 65
Μαρούσι 151 24

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης 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 που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ, του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

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

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 12 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο θέμα ελέγχου	Πως αντιμετωπίστηκε από τον έλεγχό μας το κύριο θέμα ελέγχου
Εκτίμηση αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων Οι υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων, οι οποίες επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των εκκρεμών αποζημιώσεων γενικών ασφαλειών και ανέρχονται σε €34,7 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 92% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων επιμετρώνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA). Οι εκκρεμείς ζημιές θεωρούνται σημαντικές λόγω της αξίας του υπολοίπου τους στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, της υποκειμενικής φύσης της εκτίμησης της παρούσας αξίας των μελλοντικών αποζημιώσεων για ζημιές που έχουν συμβεί, του επιτοκίου για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA) και των σημαντικών παραδοχών στις οποίες βασίζεται η εκτίμηση, καθώς και της πρόβλεψης των μελλοντικών γεγονότων, τόσο εσωτερικών όσο και εξωτερικών. Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των αναγγελθεισών και μη ζημιών, διαδικασία που ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας. Οι σχετικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3.13, 3.16, 4.1 και 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε υποστηρίχθηκαν όπου κρίθηκε αναγκαίο από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις γενικές ασφαλίσεις και περιλάμβαναν τα ακόλουθα: • Κατανοήσαμε την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρείας και της διαδικασίας εκτίμησης μελλοντικών ταμειακών ροών και της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA) και καταγραφής των εκκρεμών αποζημιώσεων. • Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το εύλογο των αποθεμάτων για εκκρεμείς αποζημιώσεις στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και λοιπών κλάδων με βάση την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρείας, τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία ζημιών. • Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το εύλογο των εκτιμήσεων των εκκρεμών ζημιών από την Διοίκηση κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συγκρίνοντας αυτές τις εκτιμήσεις με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν μετά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. • Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των εκκρεμών ζημιών και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές μεταβολές και διακυμάνσεις. Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα εκκρεμών ζημιών είναι εύλογες. Επιπλέον, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις

	χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς και κατάλληλες.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στις άλλες πληροφορίες τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθρο 44 του 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 σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 5 Ιουλίου 2018 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 8 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2026
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Ευάγγελος Βενιζέλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Σημ.	2025	2024
Έσοδα ασφάλισης	5	40.947.570	39.748.562
Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	5	(31.610.071)	(25.695.150)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν	5	**9.337.499**	**14.053.412**
Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίστρων αντασφάλισης	6	(9.319.681)	(9.293.843)
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	6	1.256.531	(3.173.098)
Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	6	**(8.063.150)**	**(12.466.941)**
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης		**1.274.349**	**1.586.471**
Έσοδα επενδύσεων	7	503.402	516.136
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	8	504.686	(43.552)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση/λήξη επενδύσεων	9	220.214	373.689
Λοιπά έσοδα	10	75.402	105.210
Καθαρά έσοδα από επενδύσεις	11	**1.303.704**	**951.483**
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/ έσοδα ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν	11	(387.507)	(985.769)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) αντασφάλισης από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	11	100.475	473.131
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα ασφάλισης	11	**(287.032)**	**(512.638)**
Καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα		**2.291.021**	**2.025.316**
Άλλα έξοδα	12	(1.906.808)	(1.306.925)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		**384.213**	**718.391**
Φόροι	13	12.465	(140.844)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		**396.678**	**577.547**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη	24	(137)	(3.158)
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		30	695
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Μεταβολή Εύλογης Αξίας	17	36.430	280.973
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	17	2.135	6.581
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		(8.015)	(61.814)
Λοιπά συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα)		**30.443**	**223.277**
Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		**427.121**	**800.824**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 14 – 91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Σημ.	2025	2024
Ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	14	158.965	115.880
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	499.995	610.910
Δικαιώματα Χρήσης	16	1.535.795	236.023
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - στην εύλογη αξία μέσω λοιπόν συνολικών εισοδημάτων	17	22.536.765	27.891.029
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18	13.677.565	8.992.669
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19	66.668	62.187
Λοιπές απαιτήσεις	20	1.482.111	1.715.714
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	21	2.445.162	1.840.764
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	23	8.950.171	9.929.557
Σύνολο Ενεργητικού		**51.353.197**	**51.394.733**
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	9.500.000	9.500.000
Αποθεματικά	22	1.986.315	1.622.714
Αποτελέσματα εις νέο	22	2.147.746	2.084.226
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**13.634.061**	**13.206.940**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	23	34.717.362	36.366.042
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	23	179.718	252.029
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	24	232.393	187.934
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	25	1.551.170	247.792
Φόροι πληρωτέοι	13	743	91.331
Λοιπές υποχρεώσεις	26	1.037.750	1.042.665
Σύνολο υποχρεώσεων		**37.719.136**	**38.187.793**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**51.353.197**	**51.394.733**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 14 – 91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2024		**9.500.000**	**819.214**	**(519.737)**	**1.099.961**	**1.506.679**	**12.406.117**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων		-	-	-	-	577.547	**577.547**
Σχηματισμός αποθεματικού		-	-	-	-	-	**-**
Τακτικό Αποθεματικό		-	-	-	-	-	**-**
Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (μετά φόρων)		-	-	225.740	-	-	**225.740**
Αναλογιστικά Κέρδη (Ζημιές) μετά φόρων		-	-	(2.463)	-	-	**(2.463)**
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2024		**9.500.000**	**819.214**	**(296.460)**	**1.099.961**	**2.084.226**	**13.206.940**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2025	**9.500.000**	**819.214**	**(296.460)**	**1.099.961**	**2.084.226**	**13.206.940**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	396.678	**396.678**
Σχηματισμός αποθεματικού	-	-	-	304.280	(304.280)	**-**
Τακτικό Αποθεματικό	-	28.877	-	-	(28.877)	**-**
Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (μετά φόρων)	-	-	30.550	-	-	**30.550**
Αναλογιστικά Κέρδη (Ζημιές) μετά φόρων	-	-	(107)	-	-	**(107)**
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2025	**9.500.000**	**848.091**	**(266.017)**	**1.404.241**	**2.147.746**	**13.634.061**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 14 – 91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	Σημ.	2025	2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ζημίες προ φόρων		**384.213**	**718.391**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων	12	477.712	421.587
Παροχές προς το προσωπικό	24	65.257	37.743
Αποσβέσεις ομολόγων	7	26.526	(146.135)
Κέρδη/ζημίες από διάθεση παγίων περιουσιακών στοιχείων		4.613	-
Έσοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων	7	(529.928)	(370.001)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12	192.358	138.151
(Κέρδη)/ Ζημιές από πώληση επενδύσεων	9	(220.214)	(373.689)
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	8	(504.686)	43.552
Σύνολο Προσαρμογών		**(104.150)**	**469.599**
Μεταβολές σε:			
(Αγορές)/ Πωλήσεις αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	17-18	1.443.966	2.985.517
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης		979.386	14.291.377
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων		(1.648.680)	(17.088.428)
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης		(72.311)	432
Λοιπές απαιτήσεις		143.015	130.161
Λοιπές υποχρεώσεις		(25.850)	(609.589)
Τόκοι εισπραχθέντες		492.268	300.323
Τόκοι που καταβλήθηκαν	12	(160.151)	(126.283)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		-	-
Καθαρές Ταμειακές ροές για λειτουργικές δραστηριότητες		**1.047.494**	**353.109**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	14-15	(103.285)	(23.691)
Καθαρές Ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες		**(103.285)**	**(23.691)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	25	(339.810)	(260.871)
Καθαρές Ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(339.810)**	**(260.871)**
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		**604.398**	**68.548**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών από έναρξης χρήσεως		**1.840.764**	**1.772.216**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		**2.445.162**	**1.840.764**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 14 – 91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία και αναλαμβάνει κινδύνους ασφαλίσεων κατά Ζημιών. Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας προσφέρονται σε Ελλάδα, Κύπρο, Βουλγαρία και Ρουμανία. Η Εταιρεία την 31/12/2025 απασχολούσε 60 άτομα στην Ελλάδα. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα και ο αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. είναι 7057801000. Η Εταιρεία αποτελεί μέλος του χρηματοοικονομικού και ασφαλιστικού Ομίλου Harel /Insurance Investments and Financial Services Ltd ο οποίος εδρεύει στο Ισραήλ.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και του Ν.4364/2016 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

α) Η διενέργεια ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

β) Η διενέργεια αντασφαλίσεων στις ασφαλίσεις κατά ζημιών και η εκχώρησή τους.

γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών επιχειρήσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών.

δ) Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο παρεμφερή σκοπό ή σε επιχειρήσεις παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26/05/2026 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Μέτοχοι

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd έχει κύριο μέτοχο την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με ποσοστό 93,99%.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας συμπληρώνεται από το κ. Κάρλο Σαϊα, οποίος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 6% και από τη Harel Insurance Company Ltd, η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με 0,01%.

Θητεία Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 10 Ιουνίου 2028.

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2025, ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά είναι εφαρμόσιμα.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάσει την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω λοιπόν συνολικών εισοδημάτων και τα αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη σημείωση 3.16. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν.

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές, βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι, κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων απεικονίζονται σε ΕΥΡΩ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική με έδρα το Ισραήλ.

Οι λογιστικές πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω (βλέπε σημείωση 3) έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2.1 Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας

Η υιοθέτηση της αρχής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας κρίνεται κατάλληλη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, αξιολογώντας τα παρακάτω:

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε καθημερινή ή εβδομαδιαία συχνότητα βασικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης ανά κλάδο, π.χ. παραγωγή ασφαλίστρων, πλήθος εισερχομένων αιτήσεων συμβολαίων προς έκδοση, ακυρωσιμότητα/ανανεωσιμότητα, εισπραξιμότητα, πλήθος νέων ζημιών. Οι ανωτέρω δείκτες όπου κρίνεται απαραίτητο συγκρίνονται με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους ή με τους προηγούμενους μήνες/εβδομάδες.

Αναφορικά με το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και την αποτίμηση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, προκειμένου να διασφαλίσει τις εύρυθμες επιχειρηματικές της δραστηριότητες.

Αναφορικά με την ρευστότητα, η Εταιρεία διαθέτει περίπου 6,3% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου με 31.12.2025 σε καταθέσεις το οποίο σε συνδυασμό με το γεγονός ότι το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο απαρτίζεται από διαπραγματεύσιμες επενδύσεις σε οργανωμένες αγορές οι οποίες δύναται να ρευστοποιηθούν άμεσα, διασφαλίζει την εξυπηρέτηση τυχόν αυξημένων αναγκών ρευστότητας.

Παρά ταύτα, η Εταιρεία για σκοπούς φερεγγυότητας, εκπόνησε μια σειρά νέων σεναρίων ακραίας προσομοίωσης με στόχο τον έλεγχο της ανθεκτικότητάς της. Σε αυτά, συμπεριλαμβάνονται σενάρια που προβλέπουν ακραίες μειώσεις παραγωγής, δεικτών ζημιών, απομειώσεις επενδύσεων, αθέτηση αντασφαλιστικών συμβάσεων, αύξηση επισφαλών ασφαλίστρων και αυξήσεις εξόδων. Στις ακραίες παραδοχές των σεναρίων αυτών η Εταιρεία σε κάθε περίπτωση παραμένει εντός του πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ.

Η Εταιρεία τον Ιανουάριο 2023 έλαβε εγγυητική επιστολή από την μητρική εταιρεία Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, η οποία χρησιμοποιείται ως στοιχείο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων στους υπολογισμούς του δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από το πρώτο τρίμηνο του 2023 και έπειτα. Η εν λόγω εγγυητική επιστολή είχε διάρκεια τρία έτη και έληξε τον Ιανουάριο του 2026. Η Εταιρεία ανανέωσε την εν λόγω εγγυητική επιστολή τον Ιανουάριο 2026, με τους ίδιους όρους, για άλλα τρία έτη. Η νέα εγγυητική επιστολή λήγει τον Ιανουάριο 2029. Η ανανέωση της εγγυητικής επιστολής από την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd προς την Εταιρεία αποσκοπεί στην ενίσχυση της φερεγγυότητας της Εταιρείας και ταυτόχρονα την ανάπτυξη του κύκλου εργασιών ή/και την αύξηση των εσόδων από επενδύσεις. Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας στις 31.12.2025 ανήλθε σε 166,0%.

Η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά τις διεθνείς γεωπολιτικές εξελίξεις και ιδίως τις εντάσεις στη Μέση Ανατολή, αξιολογώντας τις πιθανές επιπτώσεις τους στο επενδυτικό περιβάλλον, στη μεταβλητότητα των αγορών και, κατ' επέκταση, στη διαχείριση των κεφαλαίων και της ρευστότητάς της. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία παρακολουθεί και την οικονομική κατάσταση του βασικού της μετόχου, Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, ο οποίος παρουσιάζει ισχυρή κερδοφορία και κεφαλαιακή επάρκεια. Σύμφωνα με τα πρόσφατα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου Harel για το 2025 ανήλθαν σε περίπου NIS 2,4 δισ. (ΕΥΡΩ ~ 639 εκ.), αυξημένα κατά 23% σε σχέση με το 2024, ενώ η απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE) για το ίδιο έτος διαμορφώθηκε στο 27%. Παράλληλα, τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια (AUM) διαμορφώθηκαν σε περίπου NIS 582 δισ. (ΕΥΡΩ ~ 155 δισ.) την 31.12.2025, επιβεβαιώνοντας τη συνολική χρηματοοικονομική ισχύ του Ομίλου και την ικανότητά του να στηρίζει αποτελεσματικά τις θυγατρικές του.

Βάση όλων των ανωτέρω, η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν και ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται και αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος τους μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής τους. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησή τους. Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά το χρόνο πραγματοποίησή τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή τη μεταβίβαση του πάγιου περιουσιακού στοιχείου. Οι αποσβέσεις των κτιρίων, λογίζονται συστηματικά σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπόκειται σε επανεξέταση κάθε τρία έτη.

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	**Μέσος Συντελεστής απόσβεσης**
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα	Η διάρκεια της μίσθωσης	-
Μεταφορικά μέσα	6,25 έτη	16%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη	10%-20%

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα Άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού περιλαμβάνεται η απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006.

Το 2019, η Εταιρεία αποφάσισε να αλλάξει τη μέθοδο αποτίμησης του Εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. σε ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής του. Η διενέργεια αποσβέσεων του σήματος αρχίζει από 1 Ιανουαρίου 2019 και λογίζεται συστηματικά σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπολογίστηκε στα 50 έτη.

Επιπλέον, στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται οι δαπάνες λογισμικού. Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους ή/και υπαλλήλους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και των σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα λογισμικά προγράμματα αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	**Μέσος συντελεστής απόσβεσης**
Λογισμικά προγράμματα	5-10 έτη	10%-20%
Δικαιώματα εμπορικού σήματος	50 έτη	2%

3.3 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία και Υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η Εταιρεία γίνεται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.

Αρχική επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία (η οποία είναι συνήθως η τιμή συναλλαγής) συν ή πλην τα έξοδα συναλλαγής (ισχύει μόνο για περιουσιακά στοιχεία που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) και αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση ή έκδοση του χρηματοοικονομικού μέσου. Ομοίως, η Εταιρεία αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση, εάν χρειαστεί. Ωστόσο, εξαιρούνται οι εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο και η Εταιρεία τα επιμετρά στην τιμή συναλλαγής τους.

Επιχειρηματικό μοντέλο

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, η προσέγγιση για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται στο Επιχειρηματικό Μοντέλο και τα αποτελέσματα του SPPI τεστ.

Το πρότυπο αναγνωρίζει τα τρία ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα.

- **Το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη (Hold to Collect HTC):** έχει ως στόχο τη συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών.
- **Το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και διάθεση (Hold to Collect and Sell HTCS):** έχει ως στόχο τόσο τη συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και την πώληση στοιχείων του ενεργητικού.
- **Λοιπά επιχειρηματικά μοντέλα (Other):** τα λοιπά επιχειρηματικά μοντέλα περιλαμβάνουν όλες τις περιπτώσεις που δεν εμπίπτουν στα άλλα δύο**.**

Χαρακτηριστικά της αξιολόγησης συμβατικών ταμειακών ροών αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων

Για να εκτιμηθεί εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, εξετάζεται εάν οι συμβατικοί όροι του μέσου είναι συμβατοί με μια βασική συμφωνία δανεισμού, δηλαδή, το επιτόκιο περιλαμβάνει μόνο αμοιβή για την χρονική αξία του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και ένα περιθώριο κέρδους. Αυτό περιλαμβάνει μια αξιολόγηση για το εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιέχει μια συμβατική ρήτρα που θα μπορούσε να αλλάξει το ποσό ή το χρονοδιάγραμμα των συμβατικών ταμειακών ροών με τρόπο που να είναι ασύμβατος με την παραπάνω συνθήκη. Όταν οι συμβατικοί όροι εισάγουν έκθεση σε κίνδυνο ή αστάθεια που είναι ασύμβατη με μια βασική συμφωνία δανεισμού, το σχετικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL). Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως αξιώσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες προκύπτουν. Οι τόκοι, τα μερίσματα, τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως αξιώσεις ή υποχρεώσεις καταγράφονται ως έσοδα ή έξοδα, αντίστοιχα. Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται στην ημερομηνία συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο.

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση (Classification and Measurement)

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του επιχειρηματικού μοντέλου και των αποτελεσμάτων της SPPI αξιολόγησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μπορούν να ταξινομηθούν στις ακόλουθες λογιστικές κατηγορίες:

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος (amortized cost):** τα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σε αυτή τη κατηγορία είναι χρεωστικοί τίτλοι που διαχειρίζονται σύμφωνα με το μοντέλο "διακράτηση για είσπραξη" και οι χρηματοροές είναι αποκλειστικές πληρωμές τόκου και κεφαλαίου.
- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVTOCI):** Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται χρεωστικά μέσα που διαχειρίζονται σύμφωνα με το μοντέλο "διακράτηση για είσπραξη και διάθεση" και οι χρηματοροές είναι αποκλειστικές πληρωμές τόκου και κεφαλαίου.
- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL):** Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα μέσα που διαχειρίζονται σύμφωνα με τα "λοιπά επιχειρηματικά μοντέλα" και οι χρηματοροές δεν είναι αποκλειστικές πληρωμές τόκου και κεφαλαίου.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μεταγενέστερα επιμετρούνται είτε στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όταν η επιμέτρηση είναι στην εύλογη αξία η αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας αποτυπώνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και το ποσό αυτής της μεταβολής που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου αποτυπώνεται στη κατάσταση λοιπών εισοδημάτων.

Καθορισμός εύλογης αξίας

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

Επίπεδο 1 : Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή 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 τις τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων στοιχείων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του στοιχείου. 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 ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

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 χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι βασισμένη σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το στοιχείο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίσθηκε με βάσει εκτίμηση από τη Διοίκηση.

3.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

3.4.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Το ΔΠΧΑ 9 προβλέπει μια προσέγγιση απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο τους κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων, η οποία βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (Expected Credit Losses ECL). Το Πρότυπο περιγράφει μια προσέγγιση για την απομείωση σε τρία στάδια, βασισμένη στην μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου του μέσου από την ημερομηνία της αρχικής του αναγνώρισης.

Πιο συγκεκριμένα:

- Το **Στάδιο 1** περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατά την ημερομηνία αναφοράς δεν έχει γίνει σημαντική αύξηση στο πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική τους αναγνώριση ή έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία θα υπολογιστεί 12-μηνη αναμενόμενη πιστωτική ζημιά.

- Το **Στάδιο 2** περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατά την ημερομηνία αναφοράς έχει γίνει σημαντική αύξηση στο πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική τους αναγνώριση αλλά δεν υπάρχουν ενδείξεις για πιθανές απομειώσεις ή πιστωτικό γεγονός. Σε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές θα υπολογίζονται από το σύνολο των πιθανών σεναρίων αθέτησης κατά τη διάρκεια της ζωής του περιουσιακού στοιχείου και θα αναγνωρίζονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων.
- Το **Στάδιο 3** περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατά την ημερομηνία αναφοράς υπάρχουν ενδείξεις για πιθανές απομειώσεις ή πιστωτικό γεγονός.

Η απλοποιημένη μέθοδος

Το Πρότυπο εισάγει επίσης την επιλογή για την "απλοποιημένη μέθοδο", σύμφωνα με την οποία δεν απαιτείται ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών 12-μηνών για εμπορικές απαιτήσεις και μισθώσεις, αλλά για τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όσον αφορά τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα σε ευθυγράμμιση με την "Tentative Agenda Decision and comment letters: Premiums Receivable from an Intermediary (IFRS 17 and IFRS 9)", η Εταιρεία ακολουθεί την πρώτη "άποψη" από τις δύο όπου αναφέρει ότι «ο ασφαλιστής δεν αυξάνει την υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη, την αυξάνει μόνο όταν ανακτά τα ασφάλιστρα σε μετρητά από τον ενδιάμεσο». Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη μέθοδο για να υπολογίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε εισπρακτέα υπόλοιπα από ασφάλιστρα που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

3.4.2 Απομείωση αξίας λοιπών, μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους σε ετήσια βάση. Περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους όταν γεγονότα ή αλλαγές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι δυνατό να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση που καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς ελέγχου για απομείωση τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο όπου μπορούν να ξεχωρίσουν οι ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών - cash-generating units)

3.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε ΕΥΡΩ που είναι και το λειτουργικό της νόμισμα. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, οι νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

3.6 Λοιπά Μη Ασφαλιστικά Χρηματοοικονομικά στοιχεία (μη παράγωγα)

3.6.1 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους. Πραγματοποιείται έλεγχος για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης.

3.6.2 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Για σκοπούς κατάρτισης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες και μέχρι τρίμηνης διάρκειας επενδύσεις, θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος.

3.6.3 Λοιπές Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα

Οι προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας άνω των τριών μηνών θεωρούνται ως λοιπές καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και αποτιμόνται στο αναπόσβεστο κόστος.

3.6.4 Υποχρεώσεις (πλην ασφαλιστικών προβλέψεων)

Αναφέρονται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε τρίτους εκτός των ασφαλισμένων από την άσκηση της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας και παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία (αναπόσβεστη).

3.7 Παροχές στο Προσωπικό

Η υποχρέωση της Εταιρείας για Παροχές στο Προσωπικό από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών περιορίζεται μόνο στο πρόγραμμα του Κ.Ν.2112/1920 και αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδό του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας τους όρους του ανωτέρω Νόμου οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας σε σχέση με αντίστοιχες παροχές.

Οι εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία εξοδοποιούνται όταν καθίστανται καταβλητέες. Στα προγράμματα προκαθορισμένων εισφορών η Εταιρεία δεν έχει ουδεμία είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλει πρόσθετες εισφορές σε περίπτωση που το ταμείο δε διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλιζόμενους του τις παροχές που τους οφείλει. Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός, και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες παροχές. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις

μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η αναταξινόμησή της στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προκειμένου να αντικατοπτρίζεται πλήρως η αξία του ελλείμματος ή πλεονάσματος του προγράμματος.

3.8 Συμψηφισμός χρηματοπιστωτικών μέσων

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

3.9 Μισθώσεις

Σύμφωνα με 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. Οι πληρωμές για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης ως έξοδο με σταθερή μέθοδο.

Αντιθέτως, δεν έχουν επέλθει ιδιαίτερες αλλαγές αναφορικά με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών. Οι εκμισθωτές θα συνεχίσουν να ταξινομούν τις μισθώσεις σε λειτουργικές, ή χρηματοοικονομικές, χρησιμοποιώντας αρχές παρόμοιες με αυτές του ΔΛΠ 17.

Κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία χρησιμοποίησε τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που επιτρέπονται από το πρότυπο:

• Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 4, ώστε να προσδιοριστεί εάν μία σύμβαση περιέχει μίσθωση, ή εάν μία σύμβαση είναι μίσθωση κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

• Χρήση ενός ενιαίου προεξοφλητικού επιτοκίου σε χαρτοφυλάκιο μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά.

• Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων για την ύπαρξη επαχθών μισθώσεων.

• Χρήση του λογιστικού χειρισμού των λειτουργικών μισθώσεων για μισθώσεις που έχουν διάρκεια μικρότερή των 12 μηνών.

• Εξαίρεση των αρχικών άμεσων δαπανών για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής.

Επιπλέον η Εταιρεία εφάρμοσε την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μην διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία από τα μισθωτικά στοιχεία και, αντιθέτως, να αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

Η Εταιρεία, ως μισθωτής, εκτιμά εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, κατά την έναρξη ισχύς αυτής και την αναγνωρίζει στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ως περιουσιακό στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και την αντίστοιχη υποχρέωση από μίσθωση, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση.

Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος παρουσιάζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Αναφορικά με το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού, αυτό αποσβένεται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με σταθερή μέθοδο.

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αρχικά επιμετρούνται στο κόστος τους, και στη συνέχεια μειώνονται κατά το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσης και της απομείωσης και παρουσιάζονται στο λογαριασμό «Δικαιώματα χρήσης».

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης υπολογίζονται αρχικά στην παρούσα αξία των εναπομεινάντων μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης και προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού. Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις.

Μετά την αρχική τους επιμέτρηση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται από το χρηματοοικονομικό κόστος τους και μειώνονται από την πληρωμή των μισθωμάτων.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων παρουσιάζονται στο λογαριασμό «Υποχρεώσεις από μισθώσεις» και περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των:

• Σταθερών μισθωμάτων (περιλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών μισθωμάτων) και της

• Υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής

Εξαίρεση των ανωτέρω αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου μη σημαντικής αξίας, για τις οποίες η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα ως λειτουργικά έξοδα με σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Επίσης, εξαίρεση αποτελούν και οι κυρώσεις πρόωρης λήξης, εάν η Εταιρεία το επιλέξει, τις οποίες αναγνωρίζει στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

Η Εταιρία επανεπιμετρά την υποχρέωση από την μίσθωση (και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης) εάν:

• επέλθει αλλαγή στην διάρκεια της μίσθωσης ή εάν επέλθει μεταβολή στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς,

• επέλθει μεταβολή στα μισθώματα εξαιτίας της μεταβολής στον δείκτη ή στο επιτόκιο ή στα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν λόγω της εγγύησης υπολειμματικής αξίας,

• μια μίσθωση τροποποιείται και η τροποποίηση της μίσθωσης δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή μίσθωση.

3.10 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγουμένων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα υλοποιηθεί.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

3.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι πιθανό η τακτοποίησή τους να δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τη βοήθεια του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Σχηματισμένες προβλέψεις για αγωγές κατά της Εταιρείας (εκτός εκκρεμών αποζημιώσεων) αναπροσαρμόζονται στη βάση έκδοσης τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές, εκτός αν η πιθανότητα εκροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι απομακρυσμένη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές αν η πιθανότητα εισροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι πιθανή. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

3.12 Συνδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη αναφέρονται ξεχωριστά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεμένα μέρη κυρίως αφορούν τους κύριους μετόχους και τα μέλη της διοίκησης μίας επιχείρησης ή / και θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και / ή διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της ή θυγατρικές αυτών των εταιρειών.

3.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

3.13.1 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και μοντέλων επιμέτρησης

Η Εταιρεία παρουσιάζει αναλυτικές πληροφορίες για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει ανά κύρια σειρά προϊόντων ως ακολούθως:

- Οχημάτων
- Πυρκαγιάς
- Ευθύνης
- Ατυχημάτων και Ασθενειών

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα χαρακτηριστικά των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρείας που επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και τις σημαντικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν.

Βάση συγκέντρωσης κάτω από το ΔΠΧΑ 17	**Μοντέλο Επιμέτρησης**	**Ταμειακές ροές κτήσης**	**Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (LRC) προσαρμοσμένη για χρηματοοικονομικό κίνδυνο και χρονική αξία του χρήματος**	**Υποχρέωση επισυμβασών απαιτήσεων (LIC) προσαρμοσμένη για χρηματοοικονομικό κίνδυνο και χρονική αξία του χρήματος**	**Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης**
Οχημάτων	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach)	Αναβάλλονται στην Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (LRC)	Όχι	Ναι	Αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων
Πυρκαγιάς	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach)	Αναβάλλονται στην Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (LRC)	Όχι	Ναι	Αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων
Ευθύνης	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach)	Αναβάλλονται στην Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (LRC)	Όχι	Ναι	Αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach)	Αναβάλλονται στην Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (LRC)	Όχι	Ναι	Αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

Εκτός από την έκδοση ασφαλιστικών συμβολαίων, η Εταιρεία κατέχει αντασφαλιστικά συμβόλαια για τον μετριασμό ορισμένων εκθέσεων σε κινδύνους. Ένα αντασφαλιστικό συμβόλαιο είναι ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο που εκδίδεται από μια οικονομική οντότητα (τον αντασφαλιστή) με σκοπό την αποζημίωση της Εταιρείας για απαιτήσεις που προκύπτουν από ένα ή περισσότερα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται από την Εταιρεία. Πρόκειται για συμβάσεις αντασφάλισης σταθερού ποσοστού (quota share), πλεονάσματος (surplus), συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss) και προαιρετικά συμβόλαια αντασφάλισης (facultative contracts). Όλα τα αντασφαλιστικά συμβόλαια της Εταιρείας επιμετρούνται με τη μέθοδο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach). Η Εταιρεία παρουσιάζει αναλυτικές πληροφορίες για τα αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχει ως ακολούθως:

- Οχημάτων και λοιπών κινδύνων
- Ευθύνης
- Πυρκαγιάς
- Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας

3.13.2 Ορισμός και ταξινόμηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων

Τα προϊόντα που εκδίδονται από την Εταιρεία θεωρούνται ασφαλιστήρια συμβόλαια όταν η Εταιρεία δέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον ασφαλιζόμενο, αποδεχόμενη να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στη περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.

Η αξιολόγηση αυτή γίνεται ανά συμβόλαιο κατά την ημέρα έκδοσης. Κατά την αξιολόγηση, η Εταιρεία εξετάζει τα ουσιαστικά δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της, είτε αυτά απορρέουν από σύμβαση, νόμο ή κανονισμό.

Η Εταιρεία καθορίζει αν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο μεταφέρει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, αξιολογώντας κατά πόσο ένα ασφαλιζόμενο συμβάν μπορεί να αναγκάσει την Εταιρεία να καταβάλει στον ασφαλιζόμενο σημαντικά επιπλέον ποσά σε κάθε πιθανόν σενάριο, με την εξαίρεση των περιπτώσεων που στερούνται εμπορικής ουσίας (ήτοι δεν επιδρούν αισθητά στην οικονομική πλευρά της συναλλαγής). Σε περίπτωση που ένα ασφαλιζόμενο συμβάν μπορεί να συνεπάγεται την καταβολή σημαντικών επιπρόσθετων ποσών σε οποιαδήποτε περίπτωση που έχει εμπορική ουσία, ο όρος της προηγούμενης πρότασης μπορεί να καλυφθεί έστω και στην περίπτωση που το ασφαλιζόμενο συμβάν δεν είναι καθόλου πιθανό ή έστω και αν η αναμενόμενη (ήτοι η σταθμισμένη βάσει πιθανοτήτων) παρούσα αξία των ενδεχόμενων ταμειακών ροών αποτελεί μικρό ποσοστό της αναμενόμενης παρούσας αξίας των υπόλοιπων ταμειακών ροών του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Σαν κατευθυντήρια γραμμή, η Εταιρεία αξιολογεί εάν ένα συμβόλαιο μεταφέρει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο συγκρίνοντας τα πληρωτέα ωφελήματα μετά την επέλευση του ασφαλισμένου κινδύνου με τα πληρωτέα ωφελήματα εάν δεν επέλθει ο ασφαλισμένος κίνδυνος. Η Εταιρεία εκδίδει διάφορα ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικού κλάδου όλα εκ των οποίων μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Για τα αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχει η Εταιρεία, ακόμη και αν δεν εκθέτουν τον εκδότη (τον αντασφαλιστή) στην πιθανότητα σημαντικής ζημίας, εξακολουθούν να θεωρούνται ότι μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο εάν μεταφέρουν ουσιαστικά όλο τον ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με το αντασφαλισμένο τμήμα των υποκείμενων ασφαλιστικών συμβολαίων στον αντασφαλιστή.

Η Εταιρεία δεν εκδίδει οποιαδήποτε επενδυτικά συμβόλαια.

3.13.3 Διαχωρισμός των στοιχείων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων

Η Εταιρεία αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικού κλάδου που εκδίδει και τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει για να καθορίζει κατά πόσον περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα στοιχεία τα οποία, εάν περιλαμβάνονταν σε διακριτά συμβόλαια, θα ενέπιπταν στο πεδίο εφαρμογής άλλου Προτύπου αντί του ΔΠΧΑ 17. Εάν τα μη-ασφαλιστικά στοιχεία δεν είναι διακριτά (non-distinct), τότε λογιστικοποιούνται μαζί με το ασφαλιστικό στοιχείο σαν μέρος της επιμέτρησης του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει η Εταιρεία δεν περιλαμβάνουν κανένα ενσωματωμένο παράγωγο (embedded derivatives) ή επενδυτικά στοιχεία (investment components), ωστόσο κάποια ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνουν υπηρεσίες εκτός των ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Διαχωρισμός υποσχέσεων μεταφοράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός των ασφαλιστικών υπηρεσιών

Η Εταιρεία διαχωρίζει από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο τυχόν διακριτή υπόσχεση μεταφοράς σε ασφαλιζόμενο αγαθών ή υπηρεσιών εκτός ασφαλιστικών υπηρεσιών. Όταν γίνεται τέτοιος διαχωρισμός, οι υποσχέσεις λογίζονται εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 15.

Καθορίζοντας κατά πόσο μια υποχρέωση από υπόσχεση σε ασφαλιζόμενο για την παροχή αγαθού ή μη-ασφαλιστικής υπηρεσίας είναι διακριτή, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο ο ασφαλιζόμενος μπορεί να ωφεληθεί από το αγαθό ή την υπηρεσία μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλους πόρους άμεσα διαθέσιμους στον ασφαλιζόμενο. Οι άμεσα διαθέσιμοι πόροι είναι αγαθά ή υπηρεσίες τα οποία πωλούνται χωριστά, ή πόροι τους οποίους έχει ήδη αποκτήσει ο ασφαλιζόμενος.

Ένα υποσχεθέν σε ασφαλιζόμενο αγαθό ή μια υποσχεθείσα σε ασφαλιζόμενο υπηρεσία, εκτός των ασφαλιστικών υπηρεσιών, δεν είναι διακριτό/-ή εάν οι ταμειακές ροές και οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το αγαθό ή την υπηρεσία συνδέονται σε μεγάλο βαθμό με τις ταμειακές ροές και τους κινδύνους που σχετίζονται με τα στοιχεία ασφάλισης του συμβολαίου, και η Εταιρεία παρέχει σημαντική υπηρεσία όσον αφορά την ενσωμάτωση του αγαθού ή της υπηρεσίας στα στοιχεία ασφάλισης.

Η Εταιρεία δεν έχει εντοπίσει οποιοδήποτε διακριτό αγαθό ή υπηρεσία εκτός των ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Διαχωρισμός ασφαλιστικών στοιχείων ενός ασφαλιστικού/αντασφαλιστικού συμβολαίου

Μόλις ολοκληρωθεί ο διαχωρισμός των διακριτών υποσχέσεων για παροχή αγαθών και υπηρεσιών, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο το συμβόλαιο πρέπει να διαχωριστεί σε διάφορα ασφαλιστικά στοιχεία τα οποία στην ουσία, πρέπει να αντιμετωπίζονται ως ξεχωριστά συμβόλαια.

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

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται από την Εταιρεία αντικατοπτρίζουν ενιαία συμβόλαια επί της ουσίας και τα συμβόλαια αυτά θεωρείτε ότι αποτελούν τη μικρότερη λογιστική μονάδα που χρησιμοποιείται και λογίζονται σαν ενιαία λογιστικά συμβόλαια σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17.

Τα αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχει η Εταιρεία, παρά το γεγονός ότι μπορεί να καλύπτουν περισσότερα από ένα είδη εκθέσεων σε κίνδυνο, αντικατοπτρίζουν στην ουσία ενιαία συμβόλαια και αντιμετωπίζονται σαν μια ενιαία λογιστική σύμβαση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17.

3.13.4 Βαθμός συγκέντρωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα χαρτοφυλάκια μέσω της ομαδοποίησης ασφαλιστήριων συμβολαίων που ενέχουν παρόμοιους κινδύνους και των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού (similar risks and managed together). Η Εταιρεία καθορίζει ότι όλα τα συμβόλαια που ανήκουν σε μια σειρά προϊόντων, ως αυτή ορίζεται για σκοπούς διαχείρισης, ενέχουν παρόμοιους κινδύνους και, ως εκ τούτου, ανήκουν στο ίδιο χαρτοφυλάκιο, εφόσον η διαχείρισή τους γίνεται από κοινού.

Κάθε χαρτοφυλάκιο υποδιαιρείται σε ομάδες συμβολαίων στις οποίες εφαρμόζονται οι αρχές αναγνώρισης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 17. Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία διαχωρίζει τα συμβόλαια βάση της ημερομηνίας έκδοσης (ομάδα σε ετήσια βάση - annual cohort). Μια ομάδα ετήσιας βάσης συμπεριλαμβάνει συμβόλαια που εκδόθηκαν σε περίοδο εντός 12 μηνών. Κάθε ομάδα ετήσιας βάσης ενός χαρτοφυλακίου διαχωρίζεται περαιτέρω στις ακόλουθες τρεις ομάδες συμβολαίων:

- μια ομάδα συμβολαίων που είναι επαχθή (onerous) κατά την αρχική αναγνώριση,
- μια ομάδα συμβολαίων τα οποία, κατά την αρχική αναγνώριση, δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να καταστούν επαχθή επακολούθως, και
- μια ομάδα που περιλαμβάνει τα υπόλοιπα συμβόλαια του χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία λογιστικοποιεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της χρησιμοποιώντας την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach), συνεπώς βασίζεται στην παραδοχή ότι δεν υπάρχουν επαχθή συμβόλαια κατά την αρχική αναγνώριση, εκτός εάν υπάρχουν γεγονότα και περιστάσεις που υποδεικνύουν ότι κάτι τέτοιο δεν ισχύει. Η Εταιρεία εκτιμά κατά πόσον τα συμβόλαια που δεν είναι επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση ανήκουν σε ομάδα συμβολαίων τα οποία, κατά την αρχική αναγνώριση, δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να καταστούν επαχθή επακολούθως.

Οι ομάδες περιλαμβάνουν μόνο συμβόλαια τα οποία έχουν εκδοθεί σε περίοδο εντός 12 μηνών. Οι ομάδες καθορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση και δεν εκτιμώνται εκ νέου επακολούθως.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται αξιολογούνται ξεχωριστά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται. Η Εταιρεία διαχωρίζει τα χαρτοφυλάκια συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται εφαρμόζοντας τις πιο πάνω αρχές, εκτός από τις αναφορές σε επαχθή συμβόλαια που ανταποκρίνονται σε συμβόλαια με καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση. Κάποιες ομάδες αντασφαλιστικών συμβάσεων που κατέχονται δύναται να συνθέτουν μια ενιαία σύμβαση.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται λογιστικοποιούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach) και η Εταιρεία υποθέτει ότι οι αντασφαλιστικές συμβάσεις σε κάθε χαρτοφυλάκιο δεν θα οδηγήσουν σε καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση, εκτός εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι κάτι τέτοιο δεν ισχύει.

3.13.5 Αναγνώριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ομάδα εκδομένων ασφαλιστηρίων συμβολαίων την πρότερη των ακόλουθων ημερομηνιών:

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

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται:

- Εάν τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια παρέχουν αναλογική κάλυψη, κατά την ημέρα που η Εταιρεία αναγνωρίζει αρχικά τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια (επαχθή ή μη). Αυτό εφαρμόζεται στις αντασφαλίσεις αναλογικής κάλυψης (proportionate reinsurance) που κατέχει η Εταιρεία.

- Σε οποιανδήποτε άλλη περίπτωση, κατά την έναρξη της κάλυψης των αντασφαλιστήριων συμβολαίων. Εν τούτοις, εάν η Εταιρεία αναγνωρίσει μια επαχθή ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων σε μια πρότερη ημερομηνία και το σχετικό αντασφαλιστικό συμβόλαιο συνάφθηκε πριν αυτή την πρότερη ημερομηνία τότε η ομάδα αυτών των αντασφαλιστήριων συμβολαίων αναγνωρίζεται αυτή την πρότερη ημερομηνία. Αυτό εφαρμόζεται στις συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss reinsurance) που κατέχει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία προσθέτει συμβόλαια στην ομάδα στην περίοδο αναφοράς κατά την οποία το εν λόγω συμβόλαιο πληρεί ένα από τα κριτήρια πιο πάνω.

3.13.6 Όρια συμβολαίων (contract boundaries)

Η Εταιρεία συμπεριλαμβάνει στην επιμέτρηση της ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων όλες τις μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένονται να προκύψουν εντός των ορίων του κάθε συμβολαίου.

Για τον προσδιορισμό των ταμειακών ροών που εμπίπτουν στα όρια ενός ασφαλιστήριου συμβολαίου, η Εταιρεία αξιολογεί αν προκύπτουν ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συμβόλαια καθώς επίσης από νόμους ή κανονισμούς. Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι ταμειακές ροές εμπίπτουν στα όρια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου αν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς κατά την οποία η Εταιρεία δύναται να υποχρεώσει τον ασφαλιζόμενο να πληρώσει τα ασφάλιστρα ή κατά την οποία η Εταιρεία έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες στον ασφαλιζόμενο.

Μια ουσιαστική υποχρέωση παροχής υπηρεσιών παύει να ισχύει όταν:

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

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

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

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

Τα αντασφαλιστικά συμβόλαια υπέρβασης ζημιών (excess of loss reinsurance) της Εταιρείας παρέχουν κάλυψη στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που προκύπτουν από απαιτήσεις που συμβαίνουν κατά τη διάρκεια ενός έτους ατυχήματος. Οι αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας με βάση την απόδοση κινδύνου (proportional reinsurance contracts on risk attaching basis) παρέχουν κάλυψη για περίοδο ισχύος δύο ετών.

3.13.7 Επιμέτρηση ασφαλιστήριων συμβολαίων

Μέθοδος επιμέτρησης υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης (liability for remaining coverage)

Η Εταιρεία εφαρμόζει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων σε όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει διότι κατά την έναρξη της ομάδας:

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

Η Εταιρεία δεν έχει ομάδες συμβολαίων όπου, κατά την έναρξη, αναμένει σημαντική μεταβλητότητα στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης οι οποίες θα επηρέαζαν την επιμέτρηση της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης κατά την περίοδο πριν από την υποβολή απαίτησης. Η μεταβλητότητα στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης αυξάνεται, για παράδειγμα, με τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβολαίων.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης με την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων

Κατά την αρχική αναγνώριση, μιας ομάδας συμβολαίων που δεν είναι επαχθή, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης ως εξής:

- τα ασφάλιστρα, εάν υπάρχουν, που λαμβάνονται σε μετρητά,
- μείον τυχόν ταμειακές ροές κτήσης (insurance acquisition cash flows) τη συγκεκριμένη ημερομηνία, λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία δεν έχει επιλέξει να αναγνωρίσει τις πληρωμές ως έξοδα όταν επισυμβαίνουν (βλέπε «Ταμειακές ροές κτήσης» πιο κάτω), και
- συν ή μείον τυχόν ποσό που προκύπτει από την παύση αναγνώρισης τη συγκεκριμένη ημερομηνία, οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου για ταμειακές ροές κτήσης και οποιουδήποτε άλλου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί για ταμειακές ροές οι οποίες σχετίζονται με την ομάδα συμβολαίων.

Η τρέχουσα αξία της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης στο τέλος κάθε επακόλουθης λογιστικής περιόδου μιας ομάδας συμβολαίων που δεν είναι επαχθή αντιπροσωπεύει την τρέχουσα αξία κατά την έναρξη της περιόδου αναφοράς:

- συν τα ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν κατά την περίοδο,
- μείον τις ταμειακές ροές κτήσης που πληρώθηκαν κατά την περίοδο,
- συν τυχόν ποσά που σχετίζονται με την απόσβεση των ταμειακών ροών κτήσης που αναγνωρίζονται ως δαπάνη κατά την περίοδο αναφοράς,
- μείον το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης για υπηρεσίες που παρέχονται στην εν λόγω περίοδο.

Όπως εξηγείται πιο κάτω (βλέπε «Χρηματοδοτικό στοιχείο») η υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη δεν προσαρμόζεται για να αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Επιπλέον, τα συμβόλαια της Εταιρείας δεν περιλαμβάνουν οποιοδήποτε επενδυτικά στοιχεία (βλέπε την λογιστική πολιτική «*Διαχωρισμός των στοιχείων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβολαίων*» πιο πάνω) και ως εκ τούτου δεν χρειάζεται προσαρμογή που σχετίζεται με το επενδυτικό στοιχείο που καταβλήθηκε ή μεταφέρθηκε στην υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις από την μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης για εναπομένουσας κάλυψη.

Χρηματοδοτικό στοιχείο

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας συμβολαίων, η Εταιρεία αναμένει ότι το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ του κάθε παρεχόμενου μέρους των υπηρεσιών και της σχετικής ημερομηνίας πληρωμής των ασφαλίστρων δεν υπερβαίνει το ένα έτος. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία επέλεξε να μην προσαρμόσει την ευθύνη για εναπομένουσα κάλυψη έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει τη χρονική αξία του χρήματος και την επίδραση του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Έσοδα ασφάλισης

Εφαρμόζοντας την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων, τα έσοδα ασφάλισης της περιόδου είναι το ποσό των αναμενόμενων εισπράξεων ασφαλίστρων συμπεριλαμβανομένων και προσαρμογών εμπειρίας που επιμερίζονται στην περίοδο. Ο επιμερισμός των αναμενόμενων εισπράξεων ασφαλίστρων σε κάθε περίοδο γίνεται βάσει της παρόδου του χρόνου, αλλά εάν ο αναμενόμενος τρόπος απελευθέρωσης του κινδύνου στη διάρκεια της περιόδου κάλυψης διαφέρει σημαντικά από την πάροδο του χρόνου, βάσει του αναμενόμενου χρονοδιαγράμματος των πραγματοποιηθέντων εξόδων υπηρεσιών ασφάλισης. Η επιλογή της βάσης επιμερισμού βασίζεται στην εφαρμογή κρίσης από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία τροποποιεί τη βάση επιμερισμού μεταξύ των δύο μεθόδων που αναφέρονται πιο πάνω, όταν χρειάζεται, σε περίπτωση μεταβολής των γεγονότων και των περιστάσεων. Η αλλαγή λογίζεται από την ημερομηνία τροποποίησης σαν αλλαγή λογιστικής εκτίμησης.

Για τις περιόδους που παρουσιάζονται, τα έσοδα για όλα τα συμβόλαια αναγνωρίζονται με βάση την πάροδο του χρόνου.

Επαχθή συμβόλαια (onerous contracts)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 κανένα συμβόλαιο δεν θεωρείται επαχθές συμβόλαιο κατά την αρχική αναγνώριση εκτός αν τα γεγονότα και περιστάσεις υποδεικνύουν ότι κάτι τέτοιο δεν ισχύει. Όταν αυτό δεν ισχύει και αν σε περίπτωση που οποιαδήποτε στιγμή στη διάρκεια της περιόδου κάλυψης τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι επαχθής, η Εταιρεία προβαίνει σε αξιολόγηση ζημιών. Εάν οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης (fulfilment cash flows) υπερβαίνουν την λογιστική αξία της υποχρέωσης της εναπομένουσας κάλυψη, η Εταιρεία δημιουργεί στοιχείο ζημίας (loss component) και αυξάνει την υποχρέωση της εναπομένουσας κάλυψης αντιστοίχως αναγνωρίζοντας την ζημία στα αποτελέσματα. Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης προεξοφλούνται (με τρέχοντα επιτόκια) αφότου η υποχρέωση για απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί επίσης προεξοφλείται (βλέπε «Επιμέτρηση υποχρέωσης επισυμβασών απαιτήσεων»). Στο τέλος της περιόδου κάλυψης της ομάδας ασφαλιστικών συμβολαίων το στοιχείο ζημιάς είναι μηδενικό.

Ταμειακές ροές κτήσης (acquisition cash flows)

Ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα κόστη πώλησης, σύναψης και δημιουργίας μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων (που έχουν εκδοθεί ή αναμένεται να εκδοθούν) και οι οποίες είναι άμεσα καταλογιστέες στο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια που η μέθοδος επιμέτρησης είναι η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων και υπό την προϋπόθεση ότι η περίοδος κάλυψης κάθε συμβολαίου της ομάδας κατά την αρχική αναγνώριση δεν υπερβαίνει το ένα έτος, η Εταιρεία δύναται να επιλέξει να αναγνωρίσει τυχόν ταμειακές ροές κτήσης ως έξοδα όταν επισυμβαίνουν αντί να τις περιλαμβάνει στην επιμέτρηση της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη. Η Εταιρεία δεν έχει επιλέξει να αναγνωρίσει τις ταμειακές ροές κτήσης όταν επισυμβαίνουν για οποιαδήποτε ομάδα συμβολαίων.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, οι ταμειακές ροές κτήσης που προκύπτουν πριν από την αναγνώριση της σχετικής ομάδας συμβολαίων αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο. Οι ταμειακές ροές κτήσης προκύπτουν όταν καταβάλλονται ή όταν απαιτείται η αναγνώριση μιας υποχρέωσης βάσει προτύπου διαφορετικού από το ΔΠΧΑ 17. Τέτοια περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται για κάθε ομάδα συμβολαίων στην οποία έχουν κατανεμηθεί οι ταμειακές ροές κτήσης.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συστηματική και ορθολογική μέθοδο για να κατανείμει:

α) ταμειακές ροές κτήσης που είναι άμεσα καταλογιστέες σε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων (π.χ., μη επιστρεπτέες προμήθειες που καταβάλλονται κατά την έκδοση του συμβολαίου):

i) στην εν λόγω ομάδα, και

ii) σε ομάδες που περιλαμβάνουν ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναμένεται να προκύψουν από την ανανέωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της εν λόγω ομάδας.

β) ταμειακές ροές κτήσης που δεν είναι άμεσα καταλογιστέες σε ομάδα συμβολαίων, στις ομάδες συμβολαίων εντός του χαρτοφυλακίου.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία αναθεωρεί τα ποσά που έχουν κατανεμηθεί στις ομάδες για να αποτυπώσει τυχόν μεταβολές στις παραδοχές που καθορίζουν τα δεδομένα της χρησιμοποιούμενης μεθόδου κατανομής. Τα ποσά που κατανέμονται στις ομάδες δεν αναθεωρούνται μετά την προσθήκη όλων των συμβολαίων στην ομάδα.

Οι ταμειακές ροές κτήσης παύουν να αναγνωρίζονται, πλήρως ή μερικώς, όταν οι ταμειακές ροές κτήσης συμπεριλαμβάνονται στην επιμέτρηση της ομάδας των συμβολαίων.

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει τις ταμειακές ροές κτήσης ως περιουσιακό στοιχείο καθώς δεν καταβάλλει ούτε επιβαρύνεται με τέτοια έξοδα πριν από την αναγνώριση της σχετικής ομάδας συμβάσεων.

Εκτίμηση της δυνατότητας ανάκτησης των ταμειακών ροών κτήσης

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, αν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν τυχόν απομείωση αξίας του περιουσιακού στοιχείου, τότε η Εταιρεία:

α) αναγνωρίζει ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα έτσι ώστε η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου να μην υπερβαίνει τις αναμενόμενες καθαρές εισροές για τη σχετιζόμενη ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, και

β) αν το περιουσιακό στοιχείο σχετίζεται με μελλοντικές ανανεώσεις, αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα στο βαθμό που υπερβαίνουν τις καθαρές ταμειακές εισροές για τις αναμενόμενες ανανεώσεις και η υπέρβαση που προκύπτει δεν έχει ήδη αναγνωριστεί ως ζημία απομείωσης κατ' εφαρμογή του ανωτέρω στοιχείου (α).

Η Εταιρεία αναστρέφει τυχόν ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα και αυξάνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο βαθμό που οι συνθήκες απομείωσης έχουν βελτιωθεί.

Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει οποιεσδήποτε ταμειακές ροές κτήσης ως περιουσιακό στοιχείο έτσι ώστε να χρειάζεται αξιολόγηση για απομείωση.

Επιμέτρηση υποχρέωσης επισυμβασών απαιτήσεων (liability for incurred claims)

Η Εταιρεία υπολογίζει την υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις βάση του γενικού μοντέλου επιμέτρησης σαν μελλοντικές ταμειακές ροές εκπλήρωσης για επισυμβάσες απαιτήσεις. Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών ενσωματώνουν, κατά τρόπο αμερόληπτο, όλες τις εύλογες και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια

σχετικά με το ποσό, το χρονοδιάγραμμα και τον βαθμό αβεβαιότητας των εν λόγω μελλοντικών ταμειακών ροών. Για αυτόν τον σκοπό, η Εταιρεία εκτιμά την αναμενόμενη αξία (δηλαδή τον σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων μέσο όρο) του συνόλου των πιθανών αποτελεσμάτων και αντικατοπτρίζει την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (risk adjustment).

Η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (risk adjustment) εφαρμόζεται επί της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών και αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτεί η Εταιρεία για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο καθώς η Εταιρεία εκπληρώνει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Για την επιμέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσες απαιτήσεις, η Εταιρεία προσαρμόζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές για την διαχρονική αξία του χρήματος και τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο εάν οι ασφαλιστικές απαιτήσεις δεν αναμένονται να πληρωθούν μέσα σε ένα χρόνο από την μέρα της ζημιάς.

3.13.8 Επιμέτρηση συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται, για την επιμέτρηση των συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει ως αυτές τροποποιούνται για να αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά που διαφέρουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Μοντέλο επιμέτρησης του περιουσιακού στοιχείου εναπομένουσας κάλυψης (asset for remaining coverage)

Η Εταιρεία εφαρμόζει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων σε όλες τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχει, καθώς:

- Οι συμβάσεις υπέρβασης ζημιών (excess of loss reinsurance) παρέχουν κάλυψη στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που προέρχονται από ζημίες που προκύπτουν κατά τη διάρκεια ενός έτους ατυχήματος.
- Για τις αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις βάσει κινδύνου (proportional reinsurance contracts on risk attaching basis), αυτές παρέχουν κάλυψη για περίοδο δύο ετών και ως εκ τούτου η Εταιρεία εφαρμόζει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων αφού κατά την αρχική αναγνώριση αναμένει ότι παρέχει ένα περιουσιακό στοιχείο για την εναπομένουσα κάλυψη που δεν διαφέρει ουσιαστικά από το γενικό μοντέλο.

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

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας αντασφαλιστικών συμβολαίων που κατέχονται, η Εταιρεία αναμένει ότι ο χρόνος μεταξύ της λήψης κάθε μέρους των υπηρεσιών και της ημερομηνίας οφειλής των σχετικών ασφαλίστρων αντασφάλισης δεν είναι μεγαλύτερος από ένα έτος. Αντίστοιχα, η Εταιρεία δεν προσαρμόζει το περιουσιακό στοιχείο για την εναπομένουσα κάλυψη ώστε να αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και την επίδραση του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

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

μερίδιο της ζημίας της επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναμένει η Εταιρεία να ανακτήσει από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται.

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

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές για να επιμετρήσει τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για την ομάδα των αντασφαλιστικών συμβολαίων που κατέχονται οι οποίες συνάδουν με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών των υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η Εταιρεία συμπεριλαμβάνει στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για την ομάδα των αντασφαλιστικών συμβολαίων την επίδραση οποιουδήποτε κινδύνου μη εκτέλεσης από τον εκδότη του αντασφαλιστικού συμβολαίου, συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων των εξασφαλίσεων και των ζημιών από διαφωνίες.

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

3.13.9 Ασφαλιστήρια συμβόλαια - τροποποίηση και παύση αναγνώρισης

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

- Αυτό εξοφλείται, δηλαδή όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο εκπνέει ή εκπληρώνεται ή ακυρώνεται, ή
- Το συμβόλαιο τροποποιείται κατά τρόπο που η τροποποίηση οδηγεί σε αλλαγή στο μοντέλο επιμέτρησης ή στο εφαρμοστέο πρότυπο για τη επιμέτρηση ενός στοιχείου του συμβολαίου, αλλάζει ουσιαστικά τα όρια του συμβολαίου ή απαιτεί το τροποποιημένο συμβόλαιο να περιλαμβάνεται σε διαφορετική ομάδα.

Εάν η τροποποίηση της σύμβασης πληροί οποιεσδήποτε από τις προϋποθέσεις, η Εταιρεία πραγματοποιεί όλες τις αξιολογήσεις που ισχύουν κατά την αρχική αναγνώριση, προχωρεί στην παύση της αναγνώρισης του αρχικού συμβολαίου και αναγνωρίζει το νέο τροποποιημένο συμβόλαιο σαν να είχε συναφθεί για πρώτη φορά. Εάν η τροποποίηση του συμβολαίου δεν πληροί καμία από τις προϋποθέσεις (δηλαδή δεν θα οδηγήσει σε παύση της αναγνώρισης), η Εταιρεία αναγνωρίζει τα ποσά που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν για την τροποποίηση ως προσαρμογή στη σχετική υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη.

3.13.10 Παρουσίαση

Η Εταιρεία παρουσιάζει χωριστά, στην κατάσταση οικονομικής θέσης, τη λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων:

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

Τυχόν περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις ταμειακών ροών κτήσης που αναγνωρίζονται πριν την αναγνώριση των σχετικών ασφαλιστήριων συμβολαίων περιλαμβάνονται στην τρέχουσα αξία των σχετικών χαρτοφυλακίων.

Η Εταιρεία διαχωρίζει τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων σε αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης, στο οποίο περιλαμβάνονται τα έσοδα ασφάλισης και τα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης, και σε χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.

Η Εταιρεία δεν διαχωρίζει τη μεταβολή στην προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου μεταξύ του αποτελέσματος υπηρεσιών ασφάλισης και των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης και ταξινομεί το σύνολο της μεταβολής στην προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου ως μέρος του αποτελέσματος υπηρεσιών ασφάλισης.

Η Εταιρεία παρουσιάζει τα έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται χωριστά από τα έσοδα ή έξοδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται.

Έσοδα ασφάλισης

Τα ασφαλιστικά έσοδα της περιόδου παρουσιάζονται σε μία μόνο γραμμή στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση το ποσό των αναμενόμενων εισπράξεων ασφαλίστρων που κατανέμονται στην περίοδο. Βλέπε τη σχετική λογιστική πολιτική «Επιμέτρηση ασφαλιστήριων συμβολαίων».

Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης

Τα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης που προκύπτουν από τις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων αποτελούνται από:

- επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλες πραγματοποιηθείσες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης,
- απόσβεση των ταμειακών ροών κτήσης,
- μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία (past service), δηλαδή οι μεταβολές των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που σχετίζονται με την υποχρέωση επισυμβασών απαιτήσεων, και
- μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία (future service), δηλαδή ζημίες επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών.

Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης

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

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

Η Εταιρεία έχει επιλογή να διαχωρίσει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης για την περίοδο μεταξύ αποτελεσμάτων χρήσης και λοιπών συνολικών εσόδων. Η επιλογή αυτή δίδεται στο επίπεδο χαρτοφυλακίου ασφαλιστήριων και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η Εταιρεία δεν κατανέμει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα μεταξύ του κέρδους ή της ζημίας και των λοιπών συνολικών εσόδων και αντ' αυτού τα παρουσιάζει εξ ολοκλήρου στα αποτελέσματα.

Έσοδα ή έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται

Η Εταιρεία παρουσιάζει ξεχωριστά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν από τους αντασφαλιστές και την κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίστρων αντασφάλισης.

Η Εταιρεία παρουσιάζει τις αντασφαλιστικές ταμειακές ροές που εξαρτώνται από απαιτήσεις από τα υποκείμενα συμβόλαια ως μέρος των απαιτήσεων που αναμένεται να αποπληρωθούν βάσει του αντασφαλιστικού συμβολαίου που κατέχεται. Οι προμήθειες εκχώρησης που δεν εξαρτώνται από απαιτήσεις των υποκείμενων συμβολαίων παρουσιάζονται ως μείωση των

ασφαλίστρων που πρέπει να καταβληθούν στον αντασφαλιστή, τα οποία στη συνέχεια κατανέμονται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που αναγνωρίζονται σχετικά με την ανάκτηση ζημιών παρουσιάζονται ως ποσά που ανακτώνται από τον αντασφαλιστή. Η Εταιρεία δεν παρουσιάζει την κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίστρων ως μείωση των εσόδων.

3.14 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Λοιπά έσοδα

Στην κατηγορία αυτή κατατάσσονται λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών.

Τόκοι εισπρακτέοι

Τα εν λόγω έσοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

3.15 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. Δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση για την Εταιρεία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες» (Τροποποιήσεις) - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 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.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 19, το οποίο εκδόθηκε τον Μάιο του 2024, εισάγει μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για επιλέξιμες θυγατρικές. Επιλέξιμες θυγατρικές είναι εκείνες που δεν έχουν δημόσια ευθύνη (όπως περιγράφεται σε σχετική παράγραφο στο ΔΠΧΑ για Μικρές και Μεσαίες Οντότητες) και ανήκουν σε μητρική που προετοιμάζει και δημοσιεύει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Αυτές οι θυγατρικές θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στο άλλα ΔΠΧΑ, αλλά μπορούν να αντικαταστήσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης σε αυτά τα πρότυπα με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Το πρότυπο μπορεί να υιοθετηθεί στις ενοποιημένες, ατομικές ή μεμονωμένες οικονομικές καταστάσεις των επιλέξιμων θυγατρικών που επιλέγουν να το εφαρμόσουν.

Κατά την αρχική έκδοσή του, το ΔΠΧΑ 19 κάλυπτε τα πρότυπα και τις τροποποιήσεις που είχαν εκδοθεί έως τον Φεβρουάριο του 2021. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19, οι οποίες δημοσιεύθηκαν τον Αύγουστο του 2025, επεκτείνουν αυτές τις απλουστευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης ώστε να περιλαμβάνουν πρότυπα και τροποποιήσεις που εκδόθηκαν κατά τη περίοδο μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024, λαμβάνοντας υπόψη αλλαγές στα πρότυπα που τίθενται σε ισχύ έως την 1η Ιανουαρίου 2027, ημερομηνία κατά την οποία το ΔΠΧΑ 19 θα είναι εφαρμόσιμο.

Το νέο πρότυπο και οι τροποποιήσεις του έχουν αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν το Μάιο του 2024 και ορίζουν τα παρακάτω:

(α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών;

(β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI);

(γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG); και

(δ) επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

Όταν μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά τις τροποποιήσεις, δεν απαιτείται να επαναδιατυπώσει συγκριτικές πληροφορίες και επιτρέπεται να το κάνει μόνο εάν είναι δυνατόν χωρίς τη χρήση της εκ των υστέρων αποκτηθείσας γνώσης.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών». Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και στο ΔΠΧΑ 7, «Συμβάσεις που αναφέρονται σε ηλεκτρική παραγωγή που σχετίζεται με φυσικά φαινόμενα» (Contracts Referencing Nature-dependent electricity) (ισχύουν για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Αυτές οι τροποποιήσεις ισχύουν μόνο για συμβάσεις που εκθέτουν μια οικονομική οντότητα σε μεταβλητότητα της υποκείμενης ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας επειδή η πηγή της παραγωγής της εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες (όπως ο καιρός) και συγκεκριμένα μόνο για την ηλεκτρική ενέργεια καθαυτή (όχι για πιστοποιητικά ηλεκτρικής ενέργειας). Οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής περιλαμβάνουν τόσο συμβάσεις αγοράς ή πώλησης, είτε αφορούν φυσική παράδοση ηλεκτρικής ενέργειας είτε όχι (physical or virtual), που εξαρτάται από φυσικούς παράγοντες, όσο και χρηματοοικονομικά μέσα που η αξία τους εξαρτάται από τις τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας. Οι τροποποιήσεις:

- παρέχουν απαντήσεις ως προς τον τρόπο εφαρμογής των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης» του ΔΠΧΑ 9 για Συμβάσεις Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας με φυσική παράδοση (physical PPAs).
- επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμισης εάν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.
- προσθέτουν νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στο ΔΠΧΑ 7 που βοηθούν τους επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας.

Ορισμένες από τις τροποποιήσεις υπόκεινται σε μελλοντική εφαρμογή και άλλες σε αναδρομική εφαρμογή.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21, «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Οι τροποποιήσεις αφορούν μόνο τις οντότητες που έχουν νόμισμα παρουσίασης σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, άλλα έχουν είτε δικό τους λειτουργικό νόμισμα είτε το νόμισμα των εκμεταλλεύσεών τους στο εξωτερικό σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Όλα τα ποσά (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) απαιτείται να μεταφράζονται χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας της πιο πρόσφατης κατάστασης οικονομικής θέσης. Επιπλέον, υπάρχει εξαίρεση για τις οντότητες των οποίων το λειτουργικό και το νόμισμα παρουσίασης είναι νόμισμα σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, ώστε να μην επαναμεταφράζουν τα συγκριτικά στοιχεία των εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό που έχουν λειτουργικό νόμισμα σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ

3.16 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η Εταιρεία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

Επαχθή συμβόλαια

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την κρίση της για να καθορίσει τα γεγονότα και τις περιστάσεις που υποδεικνύουν ότι μια ομάδα συμβολαίων είναι επαχθή είτε κατά την αρχική αναγνώριση ή σε μεταγενέστερη επιμέτρηση. Όταν υπάρχουν τέτοια γεγονότα και περιστάσεις, η Εταιρεία καθορίζει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης και αν είναι μεγαλύτερες από το υπόλοιπο της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη, τότε το έλλειμα αναγνωρίζεται ως στοιχείο ζημίας (loss component). Τυχόν στοιχείο ανάκτησης ζημιάς (loss-recovery component) προσδιορίζεται με αναφορά στο στοιχείο ζημιάς που αναγνωρίζεται στα υποκείμενα συμβόλαια και την ανάκτηση που αναμένεται για τις εν λόγω απαιτήσεις από τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχονται.

Αξιολόγηση άμεσα καταλογιστέων ταμειακών ροών (directly attributable cash flows)

Η Εταιρεία εφαρμόζει κρίση για την αξιολόγηση του κατά πόσον οι ταμειακές ροές αποδίδονται άμεσα σε ένα συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων. Οι ταμειακές ροές κτήσης συμπεριλαμβάνονται στην επιμέτρηση μια ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων μόνο αν είναι άμεσα καταλογιστέες είτε σε συγκεκριμένα συμβόλαια σε μια ομάδα, ή στην ίδια την ομάδα, ή στο χαρτοφυλάκια των ασφαλιστήριων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα. Η Εταιρεία θεωρεί επίσης ως αποδιδόμενες ταμειακές ροές πάγια και μεταβλητά γενικά έξοδα άμεσα καταλογιστέα για την εκπλήρωση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη – αναγνώριση εσόδων

Η Εταιρεία καθορίζει τα έσοδα υπηρεσιών ασφάλισης ως το ποσό των αναμενόμενων εισπράξεων από ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένου προσαρμογών εμπειρίας) που επιμερίζονται στην περίοδο. Η προσαρμογή στα έσοδα υπηρεσιών ασφάλισης ώστε να αντικατοπτρίζεται η προσδοκία είσπραξης των ασφαλίστρων από τα ποσά που δεν έχουν ακόμα πληρωθεί, καθορίζεται από την πρόβλεψη ζημιάς που στοχεύει να αποτυπώσει την πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων των οφειλετών κατά τον

διακανονισμό των οφειλόμενων ασφαλίστρων. Αυτή η πρόβλεψη ζημιάς εκτιμάται από την Εταιρεία χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση που βασίζεται στον πίνακα προβλέψεων (provision matrix) που εκτιμάται με βάση την ιστορική εμπειρία πιστωτικών ζημιών με βάση την κατάσταση καθυστέρησης των οφειλετών, προσαρμοσμένη όπως αρμόζει ώστε να αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες συνθήκες και εκτιμήσεις μελλοντικών οικονομικών συνθηκών όπου χρειάζεται.

Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις

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

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

Προεξοφλητικά επιτόκια

Η υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις υπολογίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών με τα προσαρμοσμένα για μεταβλητότητα επιτόκια χωρίς κίνδυνο (volatility adjusted risk-free rates) που παρέχονται από την ΕΙΟΡΑ. Η επιλογή των προσαρμοσμένων στη μεταβλητότητα επιτοκίων χωρίς κίνδυνο συνάδει με την προσέγγιση από κάτω προς το πάνω (bottom-up approach) για τον καθορισμό της καμπύλης απόδοσης ως αυτή περιγράφετε από το ΔΠΧΑ 17. Η ίδια καμπύλη απόδοσης χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από ανακτηθείσες απαιτήσεις που προκύπτουν από αντασφαλιστικά συμβόλαια.

Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει τις ακόλουθες καμπύλες απόδοσης για την προεξόφληση των ταμειακών ροών για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχονται.

	1 έτος		2 έτη		3 έτη	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων και περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	2,22%	2,47%	2,30%	2,32%	2,42%	2,32%

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

Η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτεί η Εταιρεία για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών μια ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων. Η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου αντικατοπτρίζει το ποσό που θα πλήρωνε ορθολογικά ένας ασφαλιστής για να εξαλείψει την αβεβαιότητα όπου οι μελλοντικές ταμειακές ροές θα υπερβούν το ποσό της αναμενόμενης αξίας.

Στο ΔΠΧΑ 17 δεν καθορίζεται η τεχνική/-ές εκτίμησης που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου. Ωστόσο, δίνονται κατευθυντήριες γραμμές για την επιλογή της μεθοδολογίας. Επιπρόσθετα, το επίπεδο εμπιστοσύνης που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου πρέπει να γνωστοποιείται.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να εκτιμήσει την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου χρησιμοποιώντας την προσέγγιση VaR (value at risk) που βαθμονομείται βάση της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula) του πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II). Το επίπεδο εμπιστοσύνης (πιθανότητα επάρκειας) επιλέχθηκε στο 80ο εκατοστημόριο σε περίοδο ενός έτους. Η μεθοδολογία που επιλέχθηκε καθορίζει την προσαρμογή του κινδύνου σε επίπεδο εταιρείας και στη συνέχεια κατανέμει αυτό το ποσό σε όλες τις ομάδες συμβολαίων. Αυτή η προσέγγιση ορθά αποτυπώνει όλη την επίδραση διαφοροποίησης (diversification effect) βάση της σύνθεσης των χαρτοφυλακίων της Εταιρείας.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα και Γνωστοποιήσεις» εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογηθεί η σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων για την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της έχει αναπτύξει και εφαρμόζει κοινό πλαίσιο διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της Εταιρείας. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

Αναγνώριση Κινδύνου: Αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.

Μέτρηση κινδύνου: Χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι Επιχειρησιακές Διευθύνσεις, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες ή δυσφήμηση.

Παρακολούθηση: Διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και την παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η Διοίκηση παρακολουθεί και αιτιολογεί τους βασικούς κινδύνους της Εταιρείας, και τους αναφέρει σε τακτική βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετρίαση: Μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικές μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου, όπως αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναφορά: Δημιουργία αναφορών για την καλύτερη παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.

Η Εταιρεία έχει συντάξει και ακολουθεί τη "Διαδικασία Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων". Η εν λόγω, έχει ως σκοπό την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο τόσο των υφιστάμενων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όσο και τυχόν νέων που έχουν προκύψει είτε λόγω αλλαγών στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται, είτε λόγω εσωτερικών μεταβολών. Παράλληλα, η Εταιρεία έχει κατασκευάσει υπόδειγμα Risk Map το οποίο συμπληρώνεται και επικαιροποιείται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, με στόχο την αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων της Εταιρείας. Το υπόδειγμα αποτελεί μέρος της "Διαδικασίας Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων".

Στη σημείωση αυτή περιλαμβάνονται αναλύσεις για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους παρακάτω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων (περιλαμβανομένων αυτών που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης) τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής :

Στοιχεία Ενεργητικού:

	Λογιστική -Εύλογη αξία	
	2025	**2024**
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου – σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	22.536.765	27.891.029
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου – σε εύλογη αξία μέσω των α-ποτελεσμάτων	13.677.565	8.992.669
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στην εύλογη αξία	**36.214.330**	**36.883.698**
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.445.162	1.840.764
Λοιπές απαιτήσεις	1.482.111	1.715.714
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**3.927.273**	**3.556.478**
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	8.950.171	9.929.557
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστήριων συμβολαίων	**-**	**-**
Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης	**8.950.171**	**9.929.557**
Στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο	**49.091.774**	**50.369.733**

Στοιχεία Υποχρεώσεων :

	Λογιστική -Εύλογη αξία	
	2025	**2024**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.551.170	247.792
Λοιπές υποχρεώσεις	1.037.750	1.042.665
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**2.588.920**	**1.290.457**
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	34.717.362	36.366.042
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	179.718	252.029
Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης	**34.897.080**	**36.618.071**
Στοιχεία Παθητικού -Σύνολο	**37.486.000**	**37.908.528**

Στις υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων περιλαμβάνονται και οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων οι οποίες όπως αναφέρεται σχετικά στις ακολουθούμενες πολιτικές προεξοφλούνται.

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται περισσότερο η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

α) Ασφαλιστικός κίνδυνος (4.1)

β) Πιστωτικός κίνδυνος (4.2)

δ) Κίνδυνος αγοράς (4.3)

ε) Κίνδυνος ρευστότητας (4.4)

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, ούτε πραγματοποιεί απευθείας συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

4.1.1 Γενικά

Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία στο πλαίσιο των κλάδων κάλυψης στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα πιο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να καταφέρει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, για τον περιορισμό του ασφαλιστικού της κινδύνου η Εταιρεία βασίζεται στην αποτελεσματική διαχείριση της τιμολόγησης, των νέων συμβολαίων και των αποθεμάτων της. Τέλος, για κινδύνους οι οποίοι ξεπερνούν τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, η Εταιρεία προβαίνει σε χρήση αντασφάλισης.

Συγκέντρωση ασφαλιστικών κινδύνων

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας. Η ανάλυση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών κινδύνων συγκέντρωσης (risk concentrations) ανά κλάδο δραστηριότητας παρέχεται στους πιο κάτω πίνακες.

	2025			2024		
	Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν	**Απαιτήσεις μειωμένες από υποχρεώσεις από αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχονται**	**Καθαρό**	**Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν**	**Απαιτήσεις μειωμένες από υποχρεώσεις από αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχονται**	**Καθαρό**
Οχημάτων	16.691.574	(70.291)	16.621.284	16.804.667	(308.554)	16.496.113
Πυρκαγιάς	8.232.765	(5.293.436)	2.939.330	8.181.208	(5.611.519)	2.569.689
Ευθύνης	2.284.250	(1.707.713)	576.537	2.443.752	(1.846.851)	596.900
Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	7.508.772	(1.699.014)	5.809.758	8.936.416	(1.910.603)	7.025.813

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν αφενός τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος της Εταιρείας, και αφετέρου τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή σε σχέση με τον κίνδυνο σεισμού. Επίσης παρουσιάζεται η ανάλυση στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων σε σχέση με τη σφοδρότητα και συχνότητα των ζημιών.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια και τύπο σύμβασης

	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Κλάδος						
Πυρός Proportional						
a) Quota Share	375.000	375.000	125.000	125.000	500.000	500.000
b) Surplus	0	0	10.500.000	10.500.000	10.500.000	10.500.000
Σύνολο	375.000	375.000	10.625.000	10.625.000	11.000.000	11.000.000
Catastrophe Excess of Loss	1.000.000	1.000.000	47.000.000	42.000.000	48.000.000	43.000.000
Τεχνικές Ασφάλειες Proportional						
a) Quota Share	225.000	225.000	525.000	525.000	750.000	750.000
b) Surplus	0	0	6.250.000	6.250.000	6.250.000	6.250.000
Σύνολο	225.000	225.000	6.725.000	6.725.000	7.000.000	7.000.000
Μεταφορών Proportional	50.000	50.000	950.000	950.000	1.000.000	1.000.000
Αυτοκινήτων Excess of Loss	750.000	750.000	απεριόριστο όριο ευθύνης	απεριόριστο όριο ευθύνης	απεριόριστο όριο ευθύνης	απεριόριστο όριο ευθύνης
Αυτοκινήτων Μικτή Excess of Loss	60.000	60.000	190.000	190.000	250.000	250.000
Αστική ευθύνη Excess of Loss	500.000	500.000	4.500.000	4.500.000	5.000.000	5.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Excess of Loss	500.000	500.000	1.500.000	2.500.000	2.000.000	3.000.000
Επαγγελματική, αστικές και διαφόρων ατυχημάτων Proportional	250.000	250.000	250.000	250.000	500.000	500.000
Cyber liability proportional	100.000	100.000	100.000	100.000	200.000	200.000
Ευθύνη Διευθυντικών Στελεχών (D&O) Excess of Loss	500.000	500.000	4.500.000	4.500.000	5.000.000	5.000.000
Εργοδοτική Ευθύνη Excess of Loss	500.000	500.000	4.500.000	4.500.000	5.000.000	5.000.000
Αστική Ευθύνη Κατασκευαστή Έργου Excess of Loss	500.000	500.000	2.500.000	2.500.000	3.000.000	3.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Διαμεσολαβητού Excess of Loss	500.000	500.000	1.815.610	1.815.610	2.315.610	2.315.610
Εμπιστοσύνη Υπαλλήλων excess of loss	500.000	500.000	1.500.000	1.500.000	2.000.000	2.000.000
Employment Practice Liability Excess of Loss	500.000	500.000	500.000	500.000	1.000.000	1.000.000
Tour Operators excess of loss	500.000	500.000	3.500.000	3.500.000	4.000.000	4.000.000
Υγείας Excess of Loss	75.000	75.000	925.000	925.000	1.000.000	1.000.000

Ανάλυση σημαντικότερων Ασφαλιστικών Κινδύνων της Εταιρείας

Συσσώρευση Κεφαλαίων Σεισμού

	2025		2024	
Ζώνη Κινδύνου	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)**	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)**
Αττική	8.420	2.057.234	8.357	2.203.862
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αττικής)	449	390.123	495	254.065
Λοιπή Ελλάδα	3.722	1.177.341	3.843	1.127.981
Κύπρος	21	12.836	22	39.381
Βουλγαρία	0	0	0	0
Ρουμανία	0	0	0	0
Σύνολο	**12.612**	**3.637.534**	**12.717**	**3.625.289**

Παρακάτω αναλύεται η συχνότητα και σφοδρότητα των ατυχημάτων στο κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου:

	2025		2024	
	Μέση συχνότητα	**Μέση σφοδρότητα**	**Μέση συχνότητα**	**Μέση σφοδρότητα**
Αυτοκίνητο	8,82%	1.211	9,14%	1.438

4.1.2 Ανάλυση ευαισθησίας

Η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις είναι ευαίσθητη στις βασικές παραδοχές που παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα. Η πιο κάτω ανάλυση ευαισθησίας δείχνει την επίδραση στις μεικτές και καθαρές υποχρεώσεις, στο κέρδος πριν από τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια για λογικές πιθανές μεταβολές των βασικών παραδοχών. Η ανάλυση βασίζεται σε αλλαγή σε μια μεταβλητή και όλες τις υπόλοιπες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Η ανάλυση ευαισθησίας προϋποθέτει ότι οι αλλαγές στις μεταβλητές μπορούν να γίνουν ανεξάρτητα, κάτι που είναι πολύ απίθανο να συμβεί στην πράξη. Δεν υπήρχαν αλλαγές στις μεθόδους και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην ανάλυση ευαισθησίας από την προηγούμενη περίοδο.

Βασική παραδοχή	Αλλαγή στη παραδοχή	Επίδραση στο κέρδος πριν τη φορολογία μεικτή από αντασφάλιση	Επίδραση στο κέρδος πριν τη φορολογία καθαρή από αντασφάλιση	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια μεικτή από αντασφάλιση	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια καθαρή από αντασφάλιση
Έτος που λήγει 2025					
Αναμενόμενες ζημιές από απαιτήσεις που δεν έχουν δηλωθεί (IBNR)	10%	(1.056.756)	(1.056.687)	(824.270)	(824.216)
Αναμενόμενες ζημιές από απαιτήσεις που δεν έχουν δηλωθεί (IBNR)	-10%	1.046.032	1.056.362	815.905	823.962
Δείκτης πληθωρισμού	1%	(451.016)	(371.880)	(351.793)	(290.067)
Δείκτης πληθωρισμού	-1%	450.982	371.868	351.766	290.057

Βασική παραδοχή	Αλλαγή στη παραδοχή	Επίδραση στο κέρδος πριν τη φορολογία μεικτή από αντασφάλιση	Επίδραση στο κέρδος πριν τη φορολογία καθαρή από αντασφάλιση	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια μεικτή από αντασφάλιση	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια καθαρή από αντασφάλιση
Έτος που λήγει 2024					
Αναμενόμενες ζημιές από απαιτήσεις που δεν έχουν δηλωθεί (IBNR)	10%	(1.041.101)	(1.028.236)	(812.058)	(802.024)
Αναμενόμενες ζημιές από απαιτήσεις που δεν έχουν δηλωθεί (IBNR)	-10%	1.040.408	1.027.840	811.518	801.715
Δείκτης πληθωρισμού	1%	(470.332)	(391.161)	(366.859)	(305.105)
Δείκτης πληθωρισμού	-1%	470.304	391.145	366.837	305.093

4.1.3 Ασφαλιστικός κίνδυνος – ανάπτυξη απαιτήσεων (claims development)

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τις εκτιμήσεις των συσσωρευμένων επισυμβασών απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων που έχουν δηλωθεί και των απαιτήσεων που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί (IBNR) για κάθε διαδοχικό έτος ατυχήματος σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, μαζί με τις συσσωρευτικές πληρωμές μέχρι σήμερα. Όπως απαιτείται από το ΔΠΧΑ 17, για τον καθορισμό των προβλέψεων για απαιτήσεις, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την πιθανότητα και το μέγεθος η μελλοντική εμπειρία να είναι δυσμενέστερη από αυτή που προβλέφθηκε, γεγονός που αντικατοπτρίζεται στην προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (risk adjustment). Γενικά, η αβεβαιότητα που σχετίζεται με το ολικό κόστος εξόφλησης των απαιτήσεων είναι μεγαλύτερη όταν η απαίτηση βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο ανάπτυξης. Καθώς η απαίτηση αναπτύσσεται, το ολικό κόστος της απαίτησής γίνεται πιο βέβαιο. Η Εταιρεία παρουσιάζει πληροφορίες όσον αφορά την μεικτή και καθαρή ανάπτυξη των απαιτήσεων. Η Εταιρεία δεν έχει παρουσιάσει μη δημοσιοποιημένες πληροφορίες σχετικά με την ανάπτυξη των απαιτήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί νωρίτερα από πέντε χρόνια πριν το τέλος της περιόδου αναφοράς στην οποία έχει εφαρμοστεί το ΔΠΧΑ 17 για πρώτη φορά.

Μεικτή μη προεξοφλημένη υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Οχημάτων (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων μεικτών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		7.842	9.166	10.615	8.220	7.517	
Ένα χρόνο αργότερα		7.647	9.628	10.296	7.868		
Δύο χρόνια αργότερα		7.915	9.212	10.162			
Τρία χρόνια αργότερα		7.875	9.043				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		7.767					
Μεικτές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**7.767**	**9.043**	**10.162**	**7.868**	**7.517**	**42.357**
Συσσωρευμένες πληρωμές		(6.785)	(7.190)	(8.722)	(5.771)	(3.730)	(32.199)
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**982**	**1.852**	**1.440**	**2.097**	**3.787**	**10.158**
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2021	1.040						1.040
Άλλα υπόλοιπα							(55)
Επίδραση προεξόφλησης							(401)
Συνολική μεικτή υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις							**10.742**

Πυρκαγιάς (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων μεικτών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		1.899	1.981	22.540	1.286	1.193	
Ένα χρόνο αργότερα		1.891	2.012	17.326	1.243		
Δύο χρόνια αργότερα		1.907	1.618	17.098			
Τρία χρόνια αργότερα		1.677	1.607				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		1.606					
Μεικτές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**1.606**	**1.607**	**17.098**	**1.243**	**1.193**	**22.746**
Συσσωρευμένες πληρωμές		(1.516)	(1.341)	(16.755)	(901)	(267)	(20.780)
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**268**	**172**	**286**	**730**	**646**	**2.102**
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2025	4.337						4.337
Άλλα υπόλοιπα							79
Επίδραση προεξόφλησης							(168)
Συνολική μεικτή υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις							**6.214**

Ευθύνης (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων μεικτών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		320	565	341	260	173	
Ένα χρόνο αργότερα		270	430	886	396		
Δύο χρόνια αργότερα		240	390	954			
Τρία χρόνια αργότερα		288	397				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		289					
Μεικτές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**289**	**397**	**954**	**396**	**173**	**2.210**
Συσσωρευμένες πληρωμές		(165)	(304)	(165)	(189)	(30)	(853)
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**125**	**93**	**789**	**206**	**144**	**1.357**
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2021	584						584
Άλλα υπόλοιπα							31
Επίδραση προεξόφλησης							(96)
Συνολική μεικτή υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις							**1.877**

Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων μεικτών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		5.985	6.382	6.904	8.042	8.746	
Ένα χρόνο αργότερα		5.647	5.772	6.796	7.684		
Δύο χρόνια αργότερα		5.657	5.693	6.803			
Τρία χρόνια αργότερα		5.190	5.507				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		4.989					
Μεικτές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**4.989**	**5.507**	**6.803**	**7.684**	**8.746**	**33.729**
Συσσωρευμένες πληρωμές		(4.930)	(5.297)	(6.408)	(7.046)	(5.078)	(28.759)
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**59**	**210**	**394**	**638**	**3.668**	**4.970**
Μεικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2025	267						267
Άλλα υπόλοιπα							217
Επίδραση προεξόφλησης							(145)
Συνολική μεικτή υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις							**5.309**

Καθαρή μη προεξοφλημένη υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις

Οχημάτων και λοιπών κινδύνων (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων καθαρών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		7.874	9.206	10.382	7.760	7.208	
Ένα χρόνο αργότερα		7.708	9.483	9.484	7.618		
Δύο χρόνια αργότερα		7.809	8.770	9.809			
Τρία χρόνια αργότερα		7.468	8.784				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		7.546					
Καθαρές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**7.546**	**8.784**	**9.809**	**7.618**	**7.208**	**40.964**
Συσσωρευμένες καθαρές πληρωμές		(6.580)	(6.953)	(8.382)	(5.539)	(3.544)	(30.998)
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**966**	**1.831**	**1.427**	**2.079**	**3.664**	**9.966**
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν το 2021	861						861
Άλλα υπόλοιπα							(105)
Επίδραση προεξόφλησης							(392)
Συνολική καθαρή υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις							**10.330**

Πυρκαγιάς (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων καθαρών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		526	597	1.506	181	174	
Ένα χρόνο αργότερα		573	142	2.447	188		
Δύο χρόνια αργότερα		135	228	2.585			
Τρία χρόνια αργότερα		237	242				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		243					
Καθαρές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**243**	**242**	**2.585**	**188**	**174**	**3.432**
Συσσωρευμένες καθαρές πληρωμές		(228)	(202)	(2.518)	(135)	(36)	(3.118)
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**15**	**41**	**67**	**52**	**138**	**313**
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν το 2021	777						777
Άλλα υπόλοιπα							(174)
Επίδραση προεξόφλησης							(30)
Συνολική καθαρή υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις							**887**

Ευθύνης (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων καθαρών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		164	188	135	78	59	
Ένα χρόνο αργότερα		123	256	273	138		
Δύο χρόνια αργότερα		96	217	332			
Τρία χρόνια αργότερα		89	230				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		101					
Καθαρές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**101**	**230**	**332**	**138**	**59**	**859**
Συσσωρευμένες καθαρές πληρωμές		(57)	(197)	(57)	(66)	(10)	(388)
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**43**	**33**	**274**	**72**	**49**	**471**
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν το 2021	183						183
Άλλα υπόλοιπα							126
Επίδραση προεξόφλησης							(32)
Συνολική καθαρή υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις							**748**

Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ατυχήματος	**Πριν 2021**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**Ολικό**
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων καθαρών συσσωρευμένων απαιτήσεων							
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		4.801	5.243	5.644	6.756	6.962	
Ένα χρόνο αργότερα		4.627	4.684	5.697	6.115		
Δύο χρόνια αργότερα		4.590	4.755	5.412			
Τρία χρόνια αργότερα		4.336	4.363				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		3.954					
Καθαρές προβλέψεις μη προεξοφλημένων απαιτήσεων		**3.954**	**4.363**	**5.412**	**6.115**	**6.962**	**26.806**
Συσσωρευμένες καθαρές πληρωμές		(3.908)	(4.197)	(5.100)	(5.622)	(4.048)	(22.875)
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2021 μέχρι 2025		**46**	**166**	**313**	**492**	**2.914**	**3.931**
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν το 2021	188						188
Άλλα υπόλοιπα							(1.660)
Επίδραση προεξόφλησης							(115)
Συνολική καθαρή υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις							**2.345**

4.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με ποσά εισπρακτέα για ασφάλιστρα, ποσά οφειλόμενα από αντασφαλιστές, λοιπές απαιτήσεις, χρεόγραφα και ταμειακά διαθέσιμα. Οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των υποχρεώσεων των ασφαλιστήριων συμβολαίων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Οι ασφαλιζόμενοι όπως επίσης και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά. Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωση του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού.

Η είσπραξη των ασφαλίστρων ζημιών πραγματοποιείται απευθείας από τους ασφαλισμένους σε ποσοστό 74,70% (2024: 72,51%) επί του συνόλου της παραγωγής των ασφαλίστρων και 25,30% (2024: 27,49%) από συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης, εντολοδόχους είσπραξης που αξιολογεί ως κατάλληλους, να λαμβάνουν οι ίδιοι από τους πελάτες τα ασφάλιστρα και με τη σειρά τους να τα αποδίδουν στην Εταιρεία. Οι συνεργάτες ή οι εντολοδόχοι είσπραξης επιλέγονται από την Εταιρεία εφαρμόζοντας αυστηρά κριτήρια καταλληλότητας. Οι συνεργάτες – εντολοδόχοι είσπραξης επαναξιολογούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση, σε έκτακτες περιπτώσεις και κάθε φορά που παρατηρηθεί καθυστέρηση απόδοσης των ασφαλίστρων. Σε περίπτωση που οι συνεργάτες κριθούν ακατάλληλοι ως εντολοδόχοι είσπραξης διακόπτεται η συνεργασία.

Η μέση διάρκεια είσπραξης των ασφαλίστρων θεωρείται σχετικά μικρή από την έκδοση των συμβολαίων και διαφοροποιείται αναλόγως του τρόπου είσπραξης.

Η μέτρηση και παρακολούθηση του Πιστωτικού Κινδύνου γίνεται με την αξιολόγηση τόσο ποιοτικών όσο και ποσοτικών χαρακτηριστικών, όπως μέτρηση των κινδύνων και των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, τον έγκαιρο εντοπισμό των πραγματικών και δυνητικών παραβάσεων ορίων και τη διαχείριση των παραβάσεων ορίων σύμφωνα με την παρούσα πολιτική. Η παρακολούθηση του κινδύνου γίνεται στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Για κάθε αναγνωριζόμενη περιοχή πιστωτικού κινδύνου εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια όπως περιγράφονται παρακάτω:

4.2.1 <u>Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από διαμεσολαβητές – συνεργάτες</u>

Στη κατηγορία αυτοί εντάσσονται συνεργάτες της Εταιρείας οι οποίοι, είναι αρμόδιοι για την είσπραξη των ασφαλίστρων από τους πελάτες και την απόδοσή τους στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πιθανότητα μη αποπληρωμής καθώς υπάρχουν περιπτώσεις συμβολαίων στις οποίες οι συνεργάτες αποπληρώνουν με διακανονισμό μετά την έκδοση των συμβολαίων. Η Εταιρεία περιορίζει τον εν λόγω κίνδυνο διατηρώντας αυτού του είδους τη συνεργασία σε χαμηλά ποσοστά στο σύνολο της παραγωγής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.2 <u>Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από πελάτες</u>

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται συμβάσεις συνεργασίας με διαμεσολαβητές, όπου η απόδοση των ασφαλίστρων γίνεται απευθείας από τους πελάτες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τον πιθανό κίνδυνο αθέτησης των πελατών, εφαρμόζει πολιτική εισπράξεων σύμφωνα με την οποία τα συμβόλαια εκδίδονται μόνο κατόπιν εξόφλησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με εξαίρεση την περίπτωση των δόσεων.

Η Εταιρεία με τον τρόπο αυτό διασφαλίζει την είσπραξη των απαιτήσεών της και ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από πελάτες.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.3 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από αντασφαλιστές

Η Εταιρεία με σκοπό την κάλυψη της έναντι μεγάλων και πολύπλοκων κινδύνων που αναλαμβάνει, τη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων της και την προστασία του κεφαλαίου και των μετόχων της συνάπτει συμβάσεις αντασφάλισης με εταιρείες του εξωτερικού, είτε απευθείας είτε μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που μπορεί να προκύψει λόγω αθέτησης ή αδυναμία κάλυψης των οικονομικών υποχρεώσεων των αντασφαλιστών ή των μεσιτών προς την Εταιρεία και εφαρμόζει αυστηρή διαδικασία επιλογής και αξιολόγησης αυτών με σκοπό τη διαχείριση και μείωση του κινδύνου.

Αρμόδια για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι η μητρική Εταιρεία η οποία σε συνεργασία με το Διευθύνοντα Σύμβουλο εξετάζει συγκεκριμένα κριτήρια.

Οι συμβάσεις αντασφάλισης είναι ετήσιες, ενώ η αξιολόγηση των αντασφαλιστών παρακολουθείται από τη Διαχείριση Κινδύνων.

Για τα προαιρετικά συμβόλαια (facultative), η Εταιρεία διατηρεί συνεργασία με μεσίτες αντασφαλιστές. Στις περιπτώσεις αυτές αρμόδιος για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι ο Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών της Εταιρείας σε συνεργασία με τη μητρική και κατά τη διαδικασία επιλογής των αντασφαλιστών εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια.

Για την παρακολούθηση και διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων από αντασφαλιστικές απαιτήσεις η Εταιρεία έχει αναπτύξει τις ακόλουθες πρακτικές:

- Έλεγχος της πιστοληπτικής διαβάθμισης του αντασφαλιστή από εξωτερικούς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης
- Αύξηση της διασποράς των αντασφαλιστών
- Θέσπιση ορίων κατά τοποθεσία, πιστοληπτική διαβάθμιση και όνομα αντασφαλιστή
- Διατήρηση στενών σχέσεων και επαφών με τους αντασφαλιστές

4.2.4 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου λόγω συγκέντρωσης των καταθέσεων

Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων της Εταιρείας, η Εταιρεία επενδύει ένα μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε καταθέσεις.

Για την αποφυγή της συγκέντρωσης των καταθέσεων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους, και δεδομένου της πρόσφατης παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης και εγχώριας δημοσιονομικής αστάθειας, στρατηγική της Εταιρείας είναι η διατήρηση του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου στο εξωτερικό περίπου 85-90% και μόνο ένα 10-15% στην Ελλάδα.

Ακόμα και για το μικρό ποσοστό των καταθέσεων εσωτερικού, αρχή της Εταιρείας είναι να το κατανέμει σε πάνω από ένα πιστωτικό ίδρυμα. Αναφορικά με τις καταθέσεις εξωτερικού, η Εταιρεία επιθυμεί ένα μέρος να διατηρείται σε αμιγώς προϊόντα καταθέσεων και το μεγαλύτερο ποσοστό να επενδύεται σε κυβερνητικά ομόλογα ή/και Mutual Funds (Αμοιβαία Κεφάλαια)/ETF's τα οποία επενδύουν κυρίως σε ομόλογα, κυβερνητικά ή/και εταιρικά.

Η Εταιρεία στην περίπτωση συνεργαζόμενων τραπεζών εξετάζει παράγοντες όπως η πιστοληπτική τους διαβάθμιση από αναγνωρισμένο οίκο, τα οικονομικά τους στοιχεία, τις συνθήκες συνεργασίας, αλλά και τις συνθήκες στην αγορά.

4.2.5 Κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωση του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού.

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεσή της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δε θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

4.2.6 Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού η λογιστική τους αξία αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ήταν:

	2025	2024
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	22.536.765	27.891.029
Συνολικές απαιτήσεις	1.482.111	1.715.714
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.445.162	1.840.764
Σύνολο	**26.464.037**	**31.447.507**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 η μέγιστη έκθεση από αντασφαλιστήρια συμβόλαια ήταν €8.950.171 (2024: €9.929.557).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 η μέγιστη έκθεση από ασφαλιστήρια συμβόλαια ήταν €7.604.400 (2024: €7.111.735) και σχετίζεται με Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ανά τύπο πελάτη και είδος απαίτησης ήταν:

	2025	2024
Ίδιο δίκτυο - Ανοικτά υπόλοιπα	-	-
Πράκτορες και συνεργάτες - Ανοικτά υπόλοιπα	7.604.400	7.111.735
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια	-	-
Σύνολο	**7.604.400**	**7.111.735**

Η ενηλικίωση υπολοίπων των Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων (ανοιχτά υπόλοιπα) κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν ως εξής:

	2025	2024
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	7.107.169	6.530.603
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	28.848	102.233
Οφειλές άνω του έτους	468.383	478.899
Σύνολο	**7.604.400**	**7.111.735**

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής ή όχι, αντίστοιχα.

	2025	**2024**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	26.464.037	31.447.507
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	-	-
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	61.277	61.277
Προβλέψεις	(61.277)	(61.277)
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού	**26.464.037**	**31.447.507**

Η Εταιρεία έχει υψηλή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας, στο οποίο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 διατηρείται ποσοστό άνω του 10% των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδύναμων Αυτών.

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητα τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η πιστωτική αξιολόγηση βασίστηκε στις αξιολογήσεις της Standard and Poors, εκτός από τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών των οποίων η πιστωτική αξιολόγηση βασίσθηκε στις αξιολογήσεις της Moody's.

Πιστοληπτική ικανότητα 2025	Ομόλογα	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	3.011.015	-	-	3.011.015
AA+	-	-	-	-
AA	738.253	-	-	738.253
AA-	1.968.354	-	-	1.968.354
A+	1.688.750	-	2.271.625	3.960.375
A	7.166.782	-	-	7.166.782
A-	-	-	-	-
BBB+	2.309.528	-	-	2.309.528
BBB	4.734.268	-	-	4.734.268
BBB-	-	-	113.227	113.227
BB+	461.619	-	43.544	505.162
BB	-	-	1.930	1.930
BB-	458.196	-	8.975	467.171
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	1.482.111	5.862	1.487.973
Σύνολο	**22.536.765**	**1.482.111**	**2.445.162**	**26.464.037**

Πιστοληπτική ικανότητα 2024	Ομόλογα	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	2.961.215	-	-	2.961.215
AA+	-	-	-	-
AA	19.988.596	-	-	19.988.596
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	1.758.425	1.758.425
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
BBB	1.895.511	-	-	1.895.511
BBB-	-	-	-	-
BB+	-	-	56.614	56.614
BB	3.045.707	-	24.185	3.069.891
B+	-	-	-	-
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	1.715.714	1.540	1.717.254
Σύνολο	**27.891.029**	**1.715.714**	**1.840.764**	**31.447.507**

Παρατίθεται παρακάτω η ανάλυση των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται με βάση την πιστοληπτική ικανότητα τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η πιστωτική αξιολόγηση βασίστηκε στις αξιολογήσεις της Standard and Poors και στην A.M. Best.

Πιστοληπτική ικανότητα	2025	2024
AA+	778.301	1.282.322
AA	902.953	3.441.543
AA-	3.321.985	1.214.735
A+	929.277	459.749
A	1.614.165	1.665.554
A-	216.406	597.493
BBB-	1.109	1.109
B	193.707	193.359
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	812.551	821.667
Σύνολο	**8.770.454**	**9.677.527**

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, μετοχών και εμπορευμάτων. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων.

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των τιμών της αγοράς σε συνδυασμό με τις επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας. Η "Επενδυτική πολιτική" της Εταιρείας κινείται σε ένα συντηρητικό πλαίσιο καθώς τα επενδυόμενα κεφάλαια αφορούν ασφαλιστικές προβλέψεις δηλαδή υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους και τρίτους δικαιούχους τους ασφαλίσματος λόγω επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου και δεν αφορούν επενδύσεις με σκοπό το κέρδος. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και ιδίως αυτά που καλύπτουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας, επενδύονται με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του συνολικού χαρτοφυλακίου. Τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται κυρίως για τη κάλυψη των Τεχνικών Αποθεμάτων, επενδύονται με τρόπο κατάλληλο για τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών και μη, υποχρεώσεων. Τα στοιχεία επενδύονται προς το γενικό όφελος όλων των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων.

Σύμφωνα με την Επενδυτική Πολιτική, η Εταιρεία επενδύει σε μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και καταθέσεις ενώ δεν επενδύει απευθείας σε παράγωγα και δομημένα προϊόντα. Δεδομένου των επενδυτικών της επιλογών, η Εταιρεία, από τις υποκατηγορίες του Κινδύνου Αγοράς αναγνωρίζει:

- Τον Κίνδυνο Μετοχών
- Τον Κίνδυνο Διαφοράς Επιτοκίων ή Πιστωτικών Περιθωρίων
- Τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης
- Τον Κίνδυνο Επιτοκίων
- Τον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων
- Τον Κίνδυνο Συναλλάγματος (μέσω Α/Κ)

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων και Κίνδυνο Συναλλάγματος αφού δε διαθέτει ακίνητα περιουσιακά στοιχεία (εκτός της αναγνώρισης των χρηματοδοτικών μισθώσεων ως πάγια περιουσιακά στοιχεία βάση Δ.Π.Χ.Α. 16), ενώ επίσης δεν επενδύει απευθείας σε ξένο νόμισμα.

Για την επιμέτρηση του Κινδύνου Αγοράς η Εταιρεία εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε ετήσια βάση ή πιο συχνά αν αυτό κριθεί απαραίτητο και μελετά την επίπτωση τους στα οικονομικά αποτελέσματα και την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας. Για την εφαρμογή των σεναρίων, και συγκεκριμένα για την επιλογή των σεναρίων ανόδου και καθόδου (upwards & downwards stresses), λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως:

- Εποπτικά σενάρια
- Ρευστότητα στην αγορά
- Μεταβολές του εγχώριου και διεθνούς χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος
- Κοινωνικοπολιτική κατάσταση
- Ψυχολογία των επενδυτών

Αναλυτικότερα για τα σενάρια κάθε κινδύνου εξετάζει διαφορετικούς παράγοντες.

Κίνδυνος Μετοχών

Για τον κίνδυνο μετοχών η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, των Υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στις αγοραίες τιμές των μετοχών. Για τη μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου των μετοχών δύναται να χρησιμοποιείται η διακύμανση παρελθουσών αποδόσεων. Σε κάθε περίπτωση, για τη σημαντικότητα της εφαρμογής των ανωτέρω λαμβάνεται υπόψη και το μέγεθος του χαρτοφυλακίου. Η διαχείριση του κίνδυνου των μετοχών περιλαμβάνει τη μείωση της μετοχικής συγκέντρωσης και την αύξηση της διασποράς μέσω τήρησης ορίων.

Στόχος της Εταιρείας είναι η δια μέσου αμοιβαίων κεφαλαίων μετοχική έκθεση – ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει άμεση μετοχική έκθεση παρά μόνο μέσω διαχειριζόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων από θεματοφύλακες. Σε αυτές τις περιπτώσεις για τη μέτρηση της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών, αντλούνται στοιχεία από τα αμοιβαία κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η σύνθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων και ETFs :

Σύνθεση Α/Κ και ETFs	**2025**	**2024**
Κυβερνητικά Ομόλογα	30%	43%
Εταιρικά Ομόλογα	53%	48%
Μετοχές	16%	8%
Καταθετικά Προϊόντα	1%	0%
Λοιπά	0%	1%

Κίνδυνος Διαφοράς Επιτοκίου ή Πιστωτικού Περιθωρίου

Για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, των Υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο των πιστωτικών περιθωρίων. Η παρακολούθηση των πιστωτικών κινδύνων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ενεργητικού λόγω της απλής φύσης των τοποθετήσεων (plain vanilla σταθερού εισοδήματος επενδύσεις), λαμβάνει χώρα με τη μέθοδο της πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η πιστοληπτική διαβάθμιση προέρχεται από αναγνωρισμένους εξωτερικούς οίκους αξιολόγησης (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) και λαμβάνεται πριν από οποιαδήποτε τοποθέτηση. Όπου υφίσταται τοποθέτηση συλλογικής μορφής (π.χ. Α/Κ) λαμβάνεται η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου ή η πιστοληπτική διαβάθμιση κάθε τοποθέτησης μέσω look-through ανάλυσης. Η Εταιρεία δεν τοποθετείται απευθείας (direct investment) σε μη επενδύσιμη βαθμίδα παρά μόνο σε επενδύσιμες (investment grade) τοποθετήσεις, ενώ τηρούνται όρια στην κατανομή της πιστοληπτικής διαβάθμισης του πιστωτικού της χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης ελέγχονται μεμονωμένες τοποθετήσεις όπως και έκθεση σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων ή/και σε συγκεκριμένους εκδότες χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Για τον Κίνδυνο Επιτοκίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, των Υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στην καμπύλη των επιτοκίων, ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.

Για την παρακολούθησή του επιτοκιακού κινδύνου γίνεται χρήση διαφόρων μέτρων και μεθόδων, όπως πρωτεύοντος προβολή χρηματοροών (cash flow projections), ανάλυση κενών (gap analysis), διάρκειας (duration), και δοκιμής σεναρίου (scenario testing) και δευτερευόντως, σε περίπτωση που κριθεί απαραίτητο, κυρτότητας (convexity) και βασικής διάρκειας (key rate duration). Για τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, θεσπίζονται όρια που αφορούν κυρίως σε τυχόν αναντιστοιχία διάρκειας Ενεργητικου-Παθητικού (Asset-Liability duration mismatch) – "first order" επιτοκιακός κίνδυνος λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων (plain vanilla fixed income έκθεση) και των αντίστοιχων υποχρεώσεων - ενώ παράλληλα σχεδιάζονται και διενεργούνται Ακραία Σενάρια Δοκιμών (Stress Tests) με στόχο την εκτίμηση της επίδρασής τους στην Χρηματοοικονομική Θέση της Εταιρείας. Η επιλογή και το εύρος χρήσης των ανωτέρω εργαλείων, είναι ανάλογη με την πολυπλοκότητα των σταθερού εισοδήματος επενδυτικών στοιχείων της Εταιρείας (λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων – plain vanilla fixed income έκθεση – και των αντίστοιχων υποχρεώσεων η παρακολούθηση περιορίζεται κατά βάση σε first order μεγέθη όπως είναι η διάρκεια).

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στο Κίνδυνο Επιτοκίου όσον αφορά Ομόλογα, Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών, Λοιπές Καταθέσεις σε πιστωτικά Ιδρύματα, Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια και σε σχέση με τις υποχρεώσεις ή τα περιουσιακά στοιχεία για επισυμβάσες απαιτήσεις όπου οι ταμειακές ροές δεν αναμένετε να πληρωθούν μέσα σε ένα χρόνο από την μέρα της ζημίας.

Η έκθεση της Εταιρείας σε ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ευαίσθητα στον κίνδυνο επιτοκίου κατά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης έχει ως ακολούθως:

	2025	2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Ομόλογα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	18.864.432	22.114.229
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών	2.445.162	1.840.764
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	15.386	176.462
	21.324.980	**24.131.455**
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	9.467.826	10.201.735
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**30.792.806**	**34.333.191**
Υποχρεώσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων	22.960.508	25.256.529
Σύνολο Στοιχείων Παθητικού	**22.960.508**	**25.256.529**

Η ανάλυση των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου και ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου

	2025			2024		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	-	18.864.432	18.864.432	-	22.114.229	22.114.229
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών	2.445.162	-	2.445.162	1.840.764	-	1.840.764
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	15.386	-	15.386	176.462	-	176.462
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**2.460.548**	**18.864.432**	**21.324.980**	**2.017.227**	**22.114.229**	**24.131.455**

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο

	2025			2024		
	0-3%	3-8%	Σύνολο	0-3%	3-8%	Σύνολο
Ομόλογα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	11.045.598	7.818.834	18.864.432	19.068.522	3.045.707	22.114.229
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών	2.445.162	-	2.445.162	1.840.764	-	1.840.764
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	-	15.386	15.386	-	176.462	176.462
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**13.490.759**	**7.834.221**	**21.324.980**	**20.909.286**	**3.222.169**	**24.131.455**

Σε σχέση με τα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια η ακόλουθη ανάλυση πραγματοποιείται για εύλογες πιθανές κινήσεις στα επιτόκια με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, δείχνοντας την επίδραση στο κέρδος πριν από τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την εξαγωγή πληροφοριών ευαισθησίας και σημαντικών μεταβλητών δεν έχει αλλάξει από την προηγούμενη περίοδο.

		2025		2024	
	Μεταβολή στα επιτόκια	**Επίδραση στο κέρδος πριν τη φορολογία**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**	**Επίδραση στο κέρδος πριν τη φορολογία**	**Επίδραση στα ίδια κεφάλαια**
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1%	326.696	254.822	481.881	375.867
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-1%	(338.980)	(264.404)	(506.604)	(395.151)
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	1%	(97.479)	(76.033)	(120.028)	(93.621)
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	-1%	100.948	78.739	126.588	98.739

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Ανάλυση ωριμότητας (maturity analysis) για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας με βάση την ημερομηνία λήξης τους. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις παρουσιάζονται με τις συμβατικές ταμειακές τους ροές. Οι παρακάτω ταμειακές ροές αφορούν μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

της 31 Δεκεβρίου 2025	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	Μη Δηλω-θείσα Ληξη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	22.536.765	15.566.211	6.970.554	-	-	22.536.765
Λοιπές Επενδύσεις	13.677.565	13.677.565	-	-	-	13.677.565
Σύνολο Αξιογρά-φων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	**36.214.330**	**29.243.776**	**6.970.554**	**-**	**-**	**36.214.330**
Λοιπές απαιτήσεις	1.482.111	1.482.111	-	-	-	1.482.111
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυ-τών	2.445.162	2.445.162	-	-	-	2.445.162
Σύνολο ενεργητι-κού	**40.141.602**	**33.171.048**	**6.970.554**	**-**	**-**	**40.141.602**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις παρο-χών προς το προσω-πικό	232.393	113.485	95.588	23.320	-	232.393
Υποχρεώσεις από μι-σθώσεις	1.551.170	1.551.170	-	-	-	1.551.170
Λοιπές υποχρεώσεις	1.037.750	1.037.750	-	-	-	1.037.750
Σύνολο υποχρεώ-σεων	**2.821.312**	**2.702.404**	**95.588**	**23.320**	**-**	**2.821.312**

της 31 Δεκεμβρίου 2024	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	Μη Δηλωθείσα Ληξη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	27.891.029	27.891.029	-	-	-	27.891.029
Λοιπές Επενδύσεις	8.992.669	8.992.669	-	-	-	8.992.669
Σύνολο Αξιογρά-φων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	**36.883.698**	**36.883.698**	**-**	**-**	**-**	**36.883.698**
Λοιπές απαιτήσεις	1.715.714	1.715.714	-	-	-	1.715.714
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	1.840.764	1.840.764	-	-	-	1.840.764
Σύνολο ενεργητι-κού	**40.440.176**	**40.440.176**	**-**	**-**	**-**	**40.440.176**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις παρο-χών προς το προσω-πικό	187.934	63.554	95.036	29.345	-	187.934
Υποχρεώσεις από μι-σθώσεις	247.792	247.792	-	-	-	247.792
Λοιπές υποχρεώσεις	1.042.664	1.042.664	-	-	-	1.042.664
Σύνολο υποχρεώ-σεων	**1.478.391**	**1.354.010**	**95.036**	**29.345**	**-**	**1.478.391**

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει υψηλό ποσό Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδύναμων το οποίο επενδύεται όλο βραχυπρόθε-σμα (0-5 έτη) ενώ θα μπορούσε να επενδυθεί μεταγενέστερα.

Ανάλυση ωριμότητας (maturity analysis) για υποχρεώσεις από ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν την ανάλυση ωριμότητας των ασφαλιστικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και των χαρτοφυλακίων των συμβολαίων αντασφάλισης που είναι υποχρεώσεις με βάση την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών στις περιόδους που παρουσιάζονται.

	Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών						
Στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**1 χρόνο ή λιγότερο**	**1-2 χρόνια**	**2-3 χρόνια**	**3-4 χρόνια**	**4-5 χρόνια**	**Περισσότερο από 5 χρόνια**	**Σύνολο**
Ασφαλιστικά συμβόλαια							
Ασφάλιση Οχημάτων	4.475.064	1.910.456	1.197.372	781.868	451.285	391.429	10.207.474
Ασφάλιση πυρκαγιάς	3.768.850	1.205.802	400.552	332.609	92.781	110.103	5.910.697
Ασφάλιση ευθύνης	593.029	426.008	338.739	142.595	198.499	86.390	1.785.259
Ασφάλιση προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	3.321.605	771.260	441.903	310.774	164.423	47.112	5.057.078
Σύνολο	13.158.548	4.313.526	2.378.567	1.567.846	906.988	635.034	22.960.508

	Εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών						
Στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**1 χρόνο ή λιγότερο**	**1-2 χρόνια**	**2-3 χρόνια**	**3-4 χρόνια**	**4-5 χρόνια**	**Περισσότερο από 5 χρόνια**	**Σύνολο**
Ασφαλιστικά συμβόλαια							
Ασφάλιση Οχημάτων	3.543.954	2.251.697	1.838.354	1.347.029	972.946	1.157.183	11.111.163
Ασφάλιση πυρκαγιάς	4.513.722	250.669	239.663	104.958	151.924	392.608	5.653.544
Ασφάλιση ευθύνης	672.980	206.664	161.111	127.852	134.706	599.012	1.902.327
Ασφάλιση προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	4.788.955	808.236	205.966	195.165	205.348	385.825	6.589.495
Σύνολο	13.519.612	3.517.267	2.445.094	1.775.003	1.464.925	2.534.628	25.256.529

Δεν υπάρχουν ποσά που σχετίζονται με τα ασφαλιστικά συμβόλαια που είναι άμεσα πληρωτέα κατά απαίτηση (repayable on demand).

4.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13. Τα επίπεδα ιεράρχησης ορίζονται στη σημείωση 3.3.

2025	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Ομόλογα	22.536.765	-	-	22.536.765
Λοιπά Χρεόγραφα	13.677.565	-	-	13.677.565
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	**36.214.330**	**-**	**-**	**36.214.330**

2024	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Ομόλογα	27.891.029	-	-	27.891.029
Λοιπά Χρεόγραφα	8.992.669	-	-	8.992.669
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	**36.883.698**	**-**	**-**	**36.883.698**

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων κατά τη διάρκεια της χρήσης.
Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά στοιχεία στα Επίπεδα 2 και 3 κατά τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος προσέγγιζε την εύλογη αξία γιατί στην πλειονότητά τους είναι βραχυπρόθεσμες.

5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ

2025

	Οχημάτων	Πυρκαγιάς	Ευθύνης	Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	Σύνολο
Έσοδα υπηρεσιών ασφάλισης	**15.467.897**	**7.806.991**	**3.136.346**	**14.536.336**	**40.947.570**
Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης					
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	(8.218.078)	(1.391.818)	(223.566)	(9.484.174)	(19.317.635)
Απόσβεση ταμειακών ροών κτήσης	(4.723.164)	(2.563.712)	(1.419.857)	(5.829.660)	(14.536.393)
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	31.814	-	-	5.701	37.515
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	1.260.083	225.446	98.943	621.970	2.206.441
Σύνολο εξόδων υπηρεσιών ασφάλισης	**(11.649.345)**	**(3.730.083)**	**(1.544.480)**	**(14.686.163)**	**(31.610.071)**
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν	**3.818.552**	**4.076.908**	**1.591.866**	**(149.827)**	**9.337.499**

2024

	Οχημάτων	Πυρκαγιάς	Ευθύνης	Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	Σύνολο
Έσοδα υπηρεσιών ασφάλισης	**15.164.894**	**8.131.950**	**3.311.510**	**13.140.208**	**39.748.562**
Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης					
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	(8.671.669)	(1.472.383)	(308.031)	(8.617.786)	(19.069.869)
Απόσβεση ταμειακών ροών κτήσης	(4.674.226)	(2.577.435)	(1.269.716)	(5.276.522)	(13.797.899)
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	39.311	-	-	(237.699)	(198.388)
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	1.575.665	4.455.119	(296.342)	1.636.564	7.371.006
Σύνολο εξόδων υπηρεσιών ασφάλισης	**(11.730.919)**	**405.301**	**(1.874.089)**	**(12.495.443)**	**(25.695.150)**
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν	**3.433.975**	**8.537.251**	**1.437.421**	**644.765**	**14.053.412**

6. ΚΑΘΑΡΑ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ

2025

	Οχημάτων και λοιπών κινδύνων	Ευθύνης	Πυρκαγιάς	Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	Σύνολο
Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίστρων αντασφάλισης	**(1.649.975)**	**(1.912.716)**	**(4.652.712)**	**(1.104.278)**	**(9.319.681)**
Ανακτήσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα	213.457	(116.113)	363.209	1.205.633	1.666.187
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία: ανακτήσεις ζημιών σε επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	(193)	-	-	14.227	14.034
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία: μεταβολές στις ανακτήσεις των υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις	(56.074)	(180.977)	(170.002)	(15.998)	(423.050)
Επίδραση από μεταβολές στο κίνδυνο μη εκτέλεσης των αντασφαλιστών	33	418	(939)	(151)	(639)
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	**157.223**	**296.671**	**192.268**	**1.203.711**	**1.256.531**
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	**(1.492.752)**	**(2.209.387)**	**(4.460.444)**	**99.433**	**(8.063.150)**

2024

	Οχημάτων και λοιπών κινδύνων	Ευθύνης	Πυρκαγιάς	Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	Σύνολο
Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίστρων αντασφάλισης	**(1.369.637)**	**(2.028.599)**	**(4.820.341)**	**(1.075.266)**	**(9.293.843)**
Ανακτήσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα	298.573	87.932	125.686	1.003.415	1.515.607
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία: ανακτήσεις ζημιών σε επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	(269)	-	-	26.122	25.853
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία: μεταβολές στις ανακτήσεις των υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις	(81.699)	346.289	(4.697.639)	(284.841)	(4.717.890)
Επίδραση από μεταβολές στο κίνδυνο μη εκτέλεσης των αντασφαλιστών	(112)	(715)	4.498	(339)	3.332
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	**216.493**	**433.506**	**(4.567.455)**	**744.358**	**(3.173.098)**
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	**(1.153.144)**	**(1.595.093)**	**(9.387.796)**	**(330.908)**	**(12.466.941)**

7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2025	2024
Έσοδα από τόκους		
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	479.007	314.269
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	6.310	34.476
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	2.158	5.935
Σύνολο εσόδων από τόκους	**487.475**	**354.679**
Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα) επενδύσεων		
Ομόλογα – Αποσβέσεις περιόδου	(26.526)	146.135
Μερίσματα μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	42.453	15.321
Σύνολο λοιπών εσόδων/(εξόδων) επενδύσεων	**15.927**	**161.457**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**503.402**	**516.136**

8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

	2025	2024
Κέρδη από αποτίμηση αξιογράφων		
Ομόλογα	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	506.820	-
Σύνολο κερδών από αποτίμηση επενδύσεων	**506.820**	**-**
Ζημιές από αποτίμηση αξιογράφων		
Ομόλογα	(2.135)	(6.581)
Αμοιβαία κεφάλαια	-	(36.971)
Σύνολο (ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων	**(2.135)**	**(43.552)**
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων	**504.686**	**(43.552)**

9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2025	2024
Κέρδη από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	224.557	107.027
Αμοιβαία κεφάλαια	-	288.959
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	**224.557**	**395.986**
Ζημιές από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	(4.344)	(22.297)
Αμοιβαία κεφάλαια	-	-
Σύνολο (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**(4.344)**	**(22.297)**
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**220.214**	**373.689**

10. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

Στο κονδύλι «Λοιπά Έσοδα» περιλαμβάνονται λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών ύψους ΕΥΡΩ 75.402 για το 2025 και ΕΥΡΩ 105.210 για το 2024.

11. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

	2025	2024
Έσοδα/(έξοδα) από επενδύσεις		
Έσοδα επενδύσεων (Σημ. 7)	503.402	516.136
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων (Σημ. 8)	504.686	(43.552)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση/λήξη επενδύσεων (Σημ. 9)	220.214	373.689
Λοιπά έσοδα (Σημ. 10)	75.402	105.210
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) από επενδύσεις που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	**1.303.704**	**951.484**
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν		
Προσαυξημένος τόκος	(452.710)	(1.063.069)
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	65.203	77.300
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	**(387.507)**	**(985.769)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται		
Προσαυξημένος τόκος	118.976	506.659
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	(18.501)	(33.528)
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	**100.475**	**473.131**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης	**(287.032)**	**(512.638)**

12. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	2025	2024
Προμήθειες	9.463.392	9.059.136
Άλλα έξοδα παραγωγής	2.222.258	1.950.692
Έξοδα για αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους	177.524	190.930
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.780.854	3.450.511
Αμοιβές τρίτων	2.058.233	1.778.157
Φόροι, Τέλη	19.305	10.387
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	239.301	206.627
Δωρεές – επιχορηγήσεις	71.892	52.548
Έντυπα και γραφική ύλη	19.815	28.318
Έξοδα μεταφοράς και ταξίδια	147.618	147.366
Κοινόχρηστες δαπάνες	310.069	233.301
Συνδρομές	284.507	267.611
Διάφορα έξοδα	13.331	12.059
Αποσβέσεις	477.712	421.587
Χρηματοοικονομικά έξοδα	155.662	121.935
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	4.489	4.346
Τόκοι μισθώσεων	32.207	11.869
Λοιπά έξοδα	54.249	101.240
	19.532.428	**18.048.687**
Ποσά που αποδίδονται στις ταμειακές ροές κτήσης που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους	(15.016.902)	(13.994.744)
Απόσβεση των ταμειακών ροών κτήσης	14.536.393	13.797.899
Σύνολο	**19.532.428**	**18.048.687**
Αναλύεται σε:		
Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές κτήσης	14.536.393	13.797.899
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	2.372.502	2.210.772
Έξοδα καταλογιστέα σε συμβόλαια αντασφάλισης	716.726	733.091
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1.906.808	1.306.925
Σύνολο	**19.532.428**	**18.048.687**

Στις «Αμοιβές Τρίτων» περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή «PriceWaterhouseCoopers S.A.» που ανήλθαν προ ΦΠΑ σε ΕΥΡΩ 77.250 για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2025, σε ΕΥΡΩ 75.000 για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες και ΕΥΡΩ 21.377 για μη ελεγκτικές υπηρεσίες. Το 2024 η Εταιρεία ελέγχθηκε από τον ανεξάρτητο ελεγκτή «PriceWaterhouseCoopers S.A» και η αμοιβή προ ΦΠΑ ανήλθε σε ΕΥΡΩ 75.000 για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης και σε ΕΥΡΩ 72.000 για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες.

12.1 *Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού*

Το συνολικό κόστος Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2025	**2024**
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	3.088.440	2.828.698
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	590.176	553.603
Παρεπόμενες παροχές	11.545	6.204
Παροχές στο προσωπικό	22.414	18.833
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	68.279	43.173
Σύνολο	**3.780.854**	**3.450.511**

Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 60 άτομα (2024 : 59 άτομα).

12.2 *Ανάλυση Αποσβέσεων*

Το συνολικό κόστος των Αποσβέσεων που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2025	**2024**
Οικόπεδα και Κτίρια	3.728	33.078
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	110.914	105.700
Λοιπές Ενσώματες Ιδιοχρησιμοποιούμενες ακινητοποιήσεις	51.859	48.190
Δικαιώματα χρήσης	311.210	234.620
Σύνολο	**477.712**	**421.587**

13. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου τη στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επομένων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024 ήταν 22%.

Η Εταιρεία έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από τον ορκωτό ελεγκτή της για κάθε χρήση από το 2012 έως και το 2024 σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία. Βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές μπορεί να επιλέξουν την Εταιρεία για φορολογικό έλεγχο στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργούν σε εταιρείες που έλαβαν πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη του ορκωτού ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές έχουν το δικαίωμα να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων που θα επιλέξουν, λαμβάνοντας υπόψη την εργασία για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Για τη χρήση 2025 βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας του Νόμου 4174/2013. Δεν προβλέπεται από τα ανωτέρω να υπάρξει σημαντική επίδραση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Τα λογιστικά υπόλοιπα του λογαριασμού «Φόροι εισοδήματος» την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, έχουν ως εξής:

	2025	**2024**
Φόρος εισοδήματος	-	-
Προβλέψεις για Λοιπούς Φόρους	743	91.331
	743	**91.331**

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, αναλύεται ως εξής:

	2025	**2024**
Φόρος εισοδήματος χρήσης	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(12.465)	140.844
	(12.465)	**140.844**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	384.213	718.391
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	**-**	**-**
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπεστέα	5.871	18.205
Αφορολόγητα έσοδα	(9.340)	(66.942)
Λοιπές διαφορές / Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	(8.997)	189.581
Φόρος εισοδήματος	**(12.465)**	**140.844**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας οι εταιρείες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην Εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο. Η προκαταβολή φόρου εισοδήματος επόμενης χρήσης αναγνωρίζεται κατά την καταβολή της και την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος.

14. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2025	**Οικόπεδα και Κτίρια**	**Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**510.600**	**1.235.003**	**1.745.603**
Προσθήκες	-	103.335	103.335
Πωλήσεις	-	(16.264)	(16.264)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**510.600**	**1.322.074**	**1.832.674**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**506.872**	**1.122.851**	**1.629.723**
Αποσβέσεις χρήσης	3.728	51.859	55.588
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	(11.601)	(11.601)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**510.600**	**1.163.109**	**1.673.709**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2025	**0**	**158.965**	**158.965**

2024	**Οικόπεδα και Κτίρια**	**Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**510.600**	**1.211.311**	**1.721.911**
Προσθήκες	-	23.691	23.691
Πωλήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**510.600**	**1.235.003**	**1.745.603**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**473.794**	**1.074.660**	**1.548.454**
Αποσβέσεις χρήσης	33.078	48.190	81.268
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**506.872**	**1.122.851**	**1.629.723**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2024	**3.728**	**112.152**	**115.880**

15. ΑΫΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2025	**Λογισμικό**	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**536.767**	**544.695**	**1.081.462**
Προσθήκες	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**536.767**	**544.695**	**1.081.462**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**405.189**	**65.363**	**470.552**
Αποσβέσεις χρήσης	100.021	10.894	110.914
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**505.210**	**76.257**	**581.467**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2025	**31.557**	**468.438**	**499.995**

2024	**Λογισμικό**	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**536.767**	**544.695**	**1.081.462**
Προσθήκες	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**536.767**	**544.695**	**1.081.462**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**310.383**	**54.469**	**364.852**
Αποσβέσεις χρήσης	94.806	10.894	105.700
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**405.189**	**65.363**	**470.552**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2024	**131.578**	**479.332**	**610.910**

Τα Δικαιώματα αφορούν την απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006.

16. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

2025	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**1.941.624**	**213.333**	**2.154.957**
Προσθήκες	1.479.006	132.128	1.611.134
Τροποποιήσεις μισθωμάτων	(152)	-	(152)
Αποαναγνωρίσεις	-	(29.792)	(29.792)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**3.420.478**	**315.670**	**3.736.147**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**1.844.434**	**74.500**	**1.918.934**
Αποσβέσεις χρήσης	244.938	66.271	311.210
Αποσβέσεις αποαναγνωρίσεων	-	(29.792)	(29.792)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**2.089.373**	**110.980**	**2.200.352**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2025	**1.331.105**	**204.690**	**1.535.795**

2024	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**1.939.584**	**210.151**	**2.149.735**
Προσθήκες	-	89.656	89.656
Τροποποιήσεις μισθωμάτων	2.041	-	2.041
Αποαναγνωρίσεις	-	(86.474)	(86.474)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**1.941.624**	**213.333**	**2.154.957**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**1.661.722**	**109.067**	**1.770.789**
Αποσβέσεις χρήσης	182.712	51.908	234.620
Αποσβέσεις αποαναγνωρίσεων	-	(86.475)	(86.475)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**1.844.434**	**74.500**	**1.918.934**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2024	**97.190**	**138.833**	**236.023**

Η μεταβολή στα δικαιώματα χρήσης οφείλεται κυρίως στην ανανέωση της μίσθωσης της έδρας της Εταιρείας, η οποία αναγνωρίστηκε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16.

17. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων απαρτίζονται από :

	2025	2024
Κρατικά ομόλογα	20.018.945	27.702.912
Εταιρικά ομόλογα	2.292.043	-
Σύνολο	**22.310.988**	**27.702.912**
Δουλευμένοι τόκοι	225.777	188.117
Σύνολο	**22.536.765**	**27.891.029**
Εισηγμένα	**22.536.765**	**27.891.029**

Η κίνηση των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων έχει ως εξής:

	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**27.891.029**	**31.072.052**
Αγορές	24.730.252	8.869.427
Πωλήσεις	(30.430.100)	(12.485.830)
Προβλέψεις για Πιστωτικούς κινδίνους	(2.135)	(6.581)
Αποτίμηση σε καθαρή θέση	38.564	287.554
Κέρδη /(ζημίες) από πώληση	220.214	84.730
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	88.940	69.678
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**22.536.765**	**27.891.029**

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των κρατικών ομολόγων καθώς και η κατανομή ανά κλάδο δραστηριότητας των εταιρικών ομολόγων:

	2025	2024
Γαλλία	1.968.354	19.988.596
Ισπανία	4.823.552	1.895.511
Ελλάδα	3.325.433	3.045.707
Γερμανία	419.348	2.961.215
Ιταλία	4.652.759	-
Βέλγιο	1.688.750	-
Αυστρία	738.253	-
Ευρωπαϊκή Ένωση	2.591.668	-
Σύνολο Κρατικών ομολόγων	**20.208.115**	**27.891.029**

	2025	2024
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	983.330	-
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	1.345.320	-
Σύνολο Εταιρικών ομολόγων	**2.328.650**	**0**

18. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων απαρτίζονται από :

	2025	2024
Μερίδια Α/Κ	3.320.161	873.590
ETFs	10.357.404	8.119.079
Σύνολο	**13.677.565**	**8.992.669**
Εισηγμένα	**13.677.565**	**8.992.669**

Η κίνηση των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**8.992.669**	**7.963.659**
Αγορές	4.178.075	8.581.325
Πωλήσεις	-	(7.804.302)
Κέρδη / ζημίες από πώληση /αποτίμηση	506.820	251.988
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**13.677.565**	**8.992.669**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η σύνθεση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ETFs :

	2025	2024
Κυβερνητικά Ομόλογα	30%	43%
Εταιρικά Ομόλογα	53%	48%
Καταθέσεις	1%	0%
Μετοχές/Λοιπές Επενδύσεις	16%	9%
Σύνολο	**100%**	**100%**

19. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

2025	**Υπόλοιπο αρχής χρήσης**	**Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση**	**Υπόλοιπο λήξης χρήσης**
Χρεωστική διαφορά αξιογράφων (βάση Ν.4046/2012)	264.085	(15.534)	-	248.551
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	41.346	9.751	30	51.126
Φορολογικές Ζημίες	40.153	6.581	-	46.734
Λοιπές υποχρεώσεις	76.139	19.693	-	95.832
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	35.884	-	(8.015)	27.870
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	659	(21.109)	-	(20.450)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**458.264**	**(618)**	**(7.984)**	**449.662**
Δικαίωμα σήματος	(105.453)	2.397	-	(103.056)
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	(226.617)	8.152	-	(218.465)
Προβλέψεις	(64.007)	2.535	-	(61.472)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(396.077)**	**13.084**	**-**	**(382.993)**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**62.187**	**12.465**	**(7.984)**	**66.668**

2024	**Υπόλοιπο αρχής χρήσης**	**Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση**	**Υπόλοιπο λήξης χρήσης**
Χρεωστική διαφορά αξιογράφων (βάση Ν.4046/2012)	279.619	(15.535)	-	264.085
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	37.468	3.183	695	41.346
Φορολογικές Ζημίες	244.527	(204.375)	-	40.153
Λοιπές υποχρεώσεις	62.206	13.933	-	76.139
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	97.698	-	(61.814)	35.884
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	(92.864)	93.522	-	659
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**628.654**	**(109.270)**	**(61.119)**	**458.264**
Δικαίωμα σήματος	(107.849)	2.397	-	(105.453)
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	(199.358)	(27.259)	-	(226.617)
Προβλέψεις	(57.296)	(6.712)	-	(64.007)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(364.503)**	**(31.574)**	**-**	**(396.077)**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**115.988**	**(140.844)**	**(61.119)**	**62.187**

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας του 2025 και 2024 χρησιμοποιήθηκε ο συντελεστής 22% σύμφωνα με το αρ. 120 του Ν. 4799/2021.

20. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2025	2024
Προκαταβολές σε πράκτορες και διαμεσολαβητές	482.634	778.806
Έξοδα επόμενων χρήσεων	173.722	133.066
Δάνεια προσωπικού	12.610	15.662
Εγγυήσεις	43.658	52.553
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.141	1.161
Λοιπές απαιτήσεις	768.345	734.468
Σύνολο	**1.482.111**	**1.715.714**

21. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	2025	2024
Ταμείο	5.862	1.540
Καταθέσεις όψεως	2.439.300	1.839.224
Σύνολο	**2.445.162**	**1.840.764**

22. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2025	2024
Καταβλημένο	9.500.000	9.500.000
Μετοχικό κεφάλαιο	**9.500.000**	**9.500.000**
Τακτικό Αποθεματικό	848.091	819.214
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	1.404.241	1.099.961
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	(80.490)	(111.041)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(185.527)	(185.420)
Αποθεματικά	**1.986.315**	**1.622.714**
Αποτελέσματα εις νέον	**2.147.746**	**2.084.226**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**13.634.061**	**13.206.841**

Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 9.500.000 και διαιρείται σε 1.900.000 κοινές μετοχές (2024: ΕΥΡΩ 9.500.000 και 1.900.000 κοινές μετοχές), ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 5 ανά μετοχή. Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, που εδρεύει στο Ισραήλ. Δεν υπήρχαν κινήσεις στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο κατά την τρέχουσα χρήση.

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού έγινε σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις της Νομοθεσίας. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που σχηματίσθηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίδουν τη δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος (καθεστώς αναστολής καταβολής του φόρου) μέχρι να αποφασισθεί η διανομή τους. Ο σχηματισμός του εν λόγω αποθεματικού έγινε έπειτα από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων

Αφορά μη αναγνωρισθέντα κέρδη ή ζημίες του χαρτοφυλακίου χρεογράφων από την αποτίμηση τέλους χρήσεως τα οποία έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων σύμφωνα με τις υποδείξεις του ΔΠΧΑ 9.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση τέτοιων χρεογράφων αναγνωρίζονται στην Καθαρή Θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η μεταβολή του Αποθεματικού Κερδών από Αποτίμηση Χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**(111.040)**	**(336.780)**
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	39.613	235.173
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) μεταφερόμενα στα αποτελέσματα	(9.063)	(9.433)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**(80.490)**	**(111.040)**

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

Το αποθεματικό περιλαμβάνει τα μη πραγματοποιθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζόμενους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της

πραγματικής υποχρέωσης έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη. Στο εν λόγω αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου περιλαμβάνονται και οι αναβαλλόμενοι φόροι και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

Αποτελέσματα εις νέον

Η διάθεση κερδών της ανώνυμης εταιρείας πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 160 του Ν. 4548/2018 για διανομές κερδών οι οποίες αποφασίζονται από 1.1.2019 και μετά (άρθρο 187, παρ. 16, Ν. 4548/2018).

Σειρά διαθέσεως των κερδών

Τα καθαρά κέρδη, εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 159, διατίθενται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κατά την εξής σειρά (άρθρο 160, Ν.4548/2018):
α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη
β) Αφαιρείται η κατά τον παρόντα νόμο και το καταστατικό κράτηση για τακτικό αποθεματικό
γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, όπως τούτο ορίζεται στο άρθρο 161 Ν.4548/2018 και στην αιτιολογική Έκθεση επ' αυτού
δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, και τα τυχόν λοιπά κέρδη που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 159, διατίθενται κατά τους ορισμούς του καταστατικού και τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.

23. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την λογιστική αξία των ομάδων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

	2025			2024		
	Περιουσιακά στοιχεία	**Υποχρεώσεις**	**Καθαρά**	**Περιουσιακά στοιχεία**	**Υποχρεώσεις**	**Καθαρά**
Ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν						
Ασφάλιση οχημάτων	-	16.691.574	16.691.574	-	16.804.667	16.804.667
Ασφάλιση πυρκαγιάς	-	8.232.765	8.232.765	-	8.181.208	8.181.208
Ασφάλιση ευθύνης	-	2.284.250	2.284.250	-	2.443.752	2.443.752
Ασφάλιση προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	-	7.508.772	7.508.772	-	8.936.416	8.936.416
Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που εκδόθηκαν	-	34.717.362	34.717.362	-	36.366.042	36.366.042
Συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται						
Οχημάτων και λοιπών κινδύνων	(235.727)	165.436	(70.291)	(458.688)	150.134	(308.554)
Ευθύνης	(1.707.713)	-	(1.707.713)	(1.846.851)	-	(1.846.851)
Πυρκαγιάς	(5.293.436)	-	(5.293.436)	(5.696.998)	85.479	(5.611.519)
Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	(1.713.296)	14.282	(1.699.014)	(1.927.020)	16.416	(1.910.603)
Σύνολο συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται	(8.950.172)	179.718	(8.770.454)	(9.929.557)	252.029	(9.677.528)

Συμφωνία μεταβολών ασφαλιστήριων συμβολαίων μεταξύ εναπομένουσας κάλυψης και επισυμβασών απαιτήσεων

Οι πιο κάτω πίνακες αντικατοπτρίζουν τη συμφωνία από τα αρχικά στα τελικά υπόλοιπα των υποχρεώσεων για εναπομένουσα κάλυψη και των υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

2025

	Υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς	**Στοιχείο ζημιάς**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών**	**Προσαρμογή κινδύνου**	**Σύνολο**
Αρχικά περιουσιακά στοιχεία	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Αρχικές υποχρεώσεις	9.453.995	382.084	25.256.529	1.273.433	36.366.042
Καθαρό αρχικό υπόλοιπο	**9.453.995**	**382.084**	**25.256.529**	**1.273.433**	**36.366.042**
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων					
Έσοδα ασφάλισης	(40.947.570)	-	-	-	(40.947.570)
Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης					
Επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	-	-	18.895.622	422.013	19.317.635
Απόσβεση ταμειακών ροών κτήσης	14.536.393	-	-	-	14.536.393
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	(37.515)	-	-	(37.515)
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις	-	-	(1.692.733)	(513.708)	(2.206.441)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	**(26.411.178)**	**(37.515)**	**17.202.889**	**(91.695)**	**(9.337.499)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα ασφάλισης	-	-	387.507	-	387.507
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	**(26.411.178)**	**(37.515)**	**17.590.395**	**(91.695)**	**(8.949.992)**
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέν ασφάλιστρα	47.881.671	-	-	-	47.881.671
Πληρωμές φόρων	(6.741.361)	-	-	-	(6.741.361)
Απαιτήσεις και άλλα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	-	-	(19.886.417)	-	(19.886.417)
Ταμειακές ροές κτήσης	(13.952.580)	-	-	-	(13.952.580)
Σύνολο ταμειακών ροών	27.187.729	-	(19.886.417)	-	7.301.313
Καθαρό τελικό υπόλοιπο					
Τελικά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-
Τελικές υποχρεώσεις	10.230.547	344.569	22.960.508	1.181.738	34.717.362
Καθαρό τελικό υπόλοιπο	10.230.547	344.569	22.960.508	1.181.738	34.717.362
Αναλύεται σε:					
Οχημάτων	5.949.560	-	10.207.474	534.540	16.691.574
Πυρκαγιάς	2.018.344	-	5.910.697	303.724	8.232.765
Ευθύνης	407.632	-	1.785.259	91.359	2.284.250
Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	1.855.011	344.569	5.057.078	252.114	7.508.772
Σύνολο	**10.230.547**	**344.569**	**22.960.508**	**1.181.738**	**34.717.362**

2024

	Υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς	**Στοιχείο ζημιάς**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών**	**Προσαρμογή κινδύνου**	**Σύνολο**
Αρχικά περιουσιακά στοιχεία	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Αρχικές υποχρεώσεις	9.166.794	183.696	41.804.967	2.407.416	53.562.873
Καθαρό αρχικό υπόλοιπο	**9.166.794**	**183.696**	**41.804.967**	**2.407.416**	**53.562.873**
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων					
Έσοδα ασφάλισης	(39.748.562)	-	-	-	(39.748.562)
Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης					
Επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	-	-	18.600.468	469.401	19.069.869
Απόσβεση ταμειακών ροών κτήσης	13.797.899	-	-	-	13.797.899
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	198.388	-	-	198.388
Μεταβολές στην υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις	-	-	(5.767.622)	(1.603.384)	(7.371.007)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	**(25.950.663)**	**198.388**	**12.832.846**	**(1.133.983)**	**(14.053.412)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα ασφάλισης	-	-	985.769	-	985.769
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	**(25.950.663)**	**198.388**	**13.818.615**	**(1.133.983)**	**(13.067.642)**
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέν ασφάλιστρα	45.645.315	-	-	-	45.645.315
Πληρωμές φόρων	(6.686.893)	-	-	-	(6.686.893)
Απαιτήσεις και άλλα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	-	-	(30.367.053)	-	(30.367.053)
Ταμειακές ροές κτήσης	(12.720.558)	-	-	-	(12.720.558)
Σύνολο ταμειακών ροών	26.237.864	-	(30.367.053)	-	(4.129.189)
Καθαρό τελικό υπόλοιπο					
Τελικά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-
Τελικές υποχρεώσεις	9.453.995	382.084	25.256.529	1.273.433	36.366.042
Καθαρό τελικό υπόλοιπο	9.453.995	382.084	25.256.529	1.273.433	36.366.042
Αναλύεται σε:					
Οχημάτων	5.093.961	31.814	11.111.163	567.729	16.804.667
Πυρκαγιάς	2.243.999	-	5.653.544	283.664	8.181.208
Ευθύνης	445.802	-	1.902.327	95.623	2.443.752
Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	1.670.233	350.270	6.589.495	326.417	8.936.416
Σύνολο	**9.453.995**	**382.084**	**25.256.529**	**1.273.433**	**36.366.042**

Συμφωνία μεταβολών αντασφαλιστήριων συμβολαίων που κατέχονται μεταξύ εναπομένουσας κάλυψης και επισυμβασών απαιτήσεων

Οι πιο κάτω πίνακες αντικατοπτρίζουν τη συμφωνία από τα αρχικά στα τελικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων για εναπομένουσα κάλυψη και των περιουσιακών στοιχείων για επισυμβάσες απαιτήσεις των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται.

2025

	Περιουσιακό στοιχείο εναπομένουσας κάλυψης		**Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσες απαιτήσεις**		
	Στοιχείο εναπομένουσας κάλυψης	**Στοιχείο ανάκτησης ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών**	**Προσαρμογή κινδύνου**	**Σύνολο**
Αρχικά περιουσιακά στοιχεία	(432.948)	42.636	9.982.311	337.557	9.929.556
Αρχικές υποχρεώσεις	(480.843)	-	219.425	9.390	(252.029)
Καθαρό αρχικό υπόλοιπο	**(913.791)**	**42.636**	**10.201.735**	**346.947**	**9.677.527**
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων					
Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίστρων αντασφάλισης	(9.319.681)	-	-	-	(9.319.681)
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές					
Ανακτήσεις για επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλα έξοδα	-	-	1.596.682	69.505	1.666.187
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία: ανακτήσεις ζημιών σε επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	14.034	-	-	14.034
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία: μεταβολές στις ανακτήσεις των υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεων	-	-	(370.642)	(52.408)	(423.050)
Επίδραση από μεταβολές στο κίνδυνο μη εκτέλεσης των αντασφαλιστών	-	-	(639)	-	(639)
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	**(9.319.681)**	**14.034**	**1.225.400**	**17.096**	**(8.063.151)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	-	-	100.475	-	100.475
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	**(9.319.681)**	**14.034**	**1.325.875**	**17.096**	**(7.962.676)**
Ταμειακές ροές					
Καταβληθέντα ασφάλιστρα αντασφάλισης	9.115.386	-	-	-	9.115.386
(Εισπραχθέντα)/ πληρωθέντα ποσά	-	-	(2.059.785)	-	(2.059.785)
Συνολικές ταμειακές ροές	**9.115.386**	**-**	**(2.059.785)**	**-**	**(7.055.601)**
Καθαρό τελικό υπόλοιπο					
Τελικά περιουσιακά στοιχεία	(865.545)	56.670	9.395.133	363.914	8.950.172
Τελικές υποχρεώσεις	(252.541)	-	72.693	130	(179.718)
Καθαρό τελικό υπόλοιπο	**(1.118.086)**	**56.670**	**9.467.826**	**364.044**	**8.770.454**
Αναλύεται σε:					
Οχημάτων και λοιπών κινδύνων	(459.358)	-	507.079	22.570	70.291
Ευθύνης	582.322	-	1.068.050	57.341	1.707.713
Πυρκαγιάς	(22.636)	-	5.078.183	237.889	5.293.436
Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	(1.218.415)	56.670	2.814.515	46.244	1.699.014
Σύνολο	**(1.118.086)**	**56.670**	**9.467.826**	**364.044**	**8.770.454**

2024

	Περιουσιακό στοιχείο εναπομένουσας κάλυψης		Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Στοιχείο εναπομένουσας κάλυψης	**Στοιχείο ανάκτησης ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών**	**Προσαρμογή κινδύνου**	**Σύνολο**
Αρχικά περιουσιακά στοιχεία	(385.968)	16.783	23.290.019	1.300.100	24.220.934
Αρχικές υποχρεώσεις	(253.722)	-	1.999	126	(251.597)
Καθαρό αρχικό υπόλοιπο	**(639.690)**	**16.783**	**23.292.018**	**1.300.226**	**23.969.337**
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων					
Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίστρων αντασφάλισης	(9.293.843)	-	-	-	(9.293.843)
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές					
Ανακτήσεις για επισυμβάσες απαιτήσεις και άλλα έξοδα	-	-	1.451.425	64.182	1.515.607
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία: ανακτήσεις ζημιών σε επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	25.853	-	-	25.853
Μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία: μεταβολές στις ανακτήσεις των υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεων	-	-	(3.700.429)	(1.017.461)	(4.717.890)
Επίδραση από μεταβολές στο κίνδυνο μη εκτέλεσης των αντασφαλιστών	-	-	3.332	-	3.332
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	**(9.293.843)**	**25.853**	**(2.245.672)**	**(953.280)**	**(12.466.941)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	-	-	473.131	-	473.131
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	**(9.293.843)**	**(25.853)**	**(1.772.541)**	**(953.280)**	**(11.993.811)**
Ταμειακές ροές					
Καταβληθέντα ασφάλιστρα αντασφάλισης	9.019.742	-	-	-	9.019.742
(Εισπραχθέντα)/ πληρωθέντα ποσά	-	-	(11.317.741)	-	(11.317.741)
Συνολικές ταμειακές ροές	**9.019.742**	**-**	**(11.317.741)**	**-**	**(2.297.999)**
Καθαρό τελικό υπόλοιπο					
Τελικά περιουσιακά στοιχεία	(432.948)	42.636	9.982.311	337.557	9.929.556
Τελικές υποχρεώσεις	(480.843)	-	219.425	9.390	(252.029)
Καθαρό τελικό υπόλοιπο	**(913.791)**	**42.636**	**10.201.735**	**346.947**	**9.677.527**
Αναλύεται σε:					
Οχημάτων και λοιπών κινδύνων	(342.555)	193	630.337	20.578	308.554
Ευθύνης	562.870	-	1.221.867	62.115	1.846.851
Πυρκαγιάς	159.146	-	5.233.903	218.470	5.611.519
Προσωπικών ατυχημάτων και υγείας	(1.293.252)	42.443	3.115.629	45.783	1.910.603
Σύνολο	**(913.791)**	**42.443**	**10.201.735**	**346.947**	**9.677.527**

24. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Τα ποσά της υποχρέωσης αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	232.393	187.934
Παρούσα αξία υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό	**232.393**	**187.934**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	39.059	17.728
Κόστος επιτοκίου	5.262	4.735
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες	137	3.158
Δουλευμένο έξοδο	**44.458**	**25.621**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**187.935**	**170.307**
Δουλευμένο έξοδο	44.458	25.621
(Κέρδη) / ζημίες από πληρωμές	20.935	15.280
Πληρωμές	(20.935)	(23.273)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**232.393**	**187.934**

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	2025	2024
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,95%	2,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2%	2%
Εναπομένουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	5,85	6,63

Το πρόγραμμα του Κ. Ν. 2112/1920 αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί αναλογιστικά λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του ανωτέρου Νόμου.

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2025, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 1% /(1%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά (ΕΥΡΩ 12.515) / ΕΥΡΩ 13.470.
- Μία αύξηση/(μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 1%/(1%) θα είχε ως αποτέλεσμα μια αύξηση / (μείωση) των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά ΕΥΡΩ 11.574 / (ΕΥΡΩ 10.599).

25. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

2025	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**108.034**	**139.758**	**247.792**
Προσθήκες	1.479.006	132.128	1.611.134
Πρόωρη λήξη συμβολαίων / Ανακατατάξεις μισθωμάτων	(152)	-	(152)
Έξοδα τόκων	22.451	9.755	32.207
Πληρωμές μισθωμάτων	(252.912)	(86.899)	(339.811)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**1.356.427**	**194.743**	**1.551.170**

2024	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**303.558**	**101.539**	**405.097**
Προσθήκες	-	89.656	89.656
Πρόωρη λήξη συμβολαίων / Ανακατατάξεις μισθωμάτων	2.041	-	2.041
Έξοδα τόκων	6.448	5.421	11.868
Πληρωμές μισθωμάτων	(204.013)	(56.857)	(260.870)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**108.034**	**139.758**	**247.792**

Η μεταβολή στις Υποχρεώσεις από μισθώσεις οφείλεται κυρίως στην ανανέωση της μίσθωσης της έδρας της Εταιρείας, η οποία αναγνωρίστηκε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16.

26. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2025	2024
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	27.115	23.281
Λοιποί φόροι-τέλη	56.895	50.262
Πιστωτές διάφοροι	575.462	630.571
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	378.278	338.550
Σύνολο	**1.037.750**	**1.042.664**

27. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών». Η Εταιρεία ανήκουσα στον Χρηματοοικονομικό και Ασφαλιστικό Όμιλο Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δε διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθης εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεμένες επιχειρήσεις. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν ως κατωτέρω:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	70.000	-	419.330
Μητρική εταιρεία	14.674	34.064	1.509.420	1.183.934
Σύνολο	**14.674**	**104.064**	**1.509.420**	**1.603.265**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	60.000	-	399.758
Μητρική εταιρεία	191.860	34.064	1.391.592	1.143.904
Σύνολο	**191.860**	**94.064**	**1.391.592**	**1.543.662**

Οι συναλλαγές με τη Μητρική εταιρεία προέρχονται κυρίως από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που υπάρχουν και συγκεκριμένα αφορούν αντασφάλιστρα, προμήθειες, αποζημιώσεις και τόκους επί των αποθεμάτων.

28. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

- Η Εταιρεία τον Ιανουάριο 2023 έλαβε εγγυητική επιστολή από την μητρική εταιρεία Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, η οποία χρησιμοποιείται ως στοιχείο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων στους υπολογισμούς του δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από το πρώτο τρίμηνο του 2023 και έπειτα. Η εν λόγω εγγυητική επιστολή είχε διάρκεια τρία έτη και έληξε τον Ιανουάριο του 2026. Η Εταιρεία ανανέωσε την εν λόγω εγγυητική επιστολή τον Ιανουάριο 2026, με τους ίδιους όρους, για άλλα τρία έτη. Η νέα εγγυητική επιστολή λήγει τον Ιανουάριο 2029.

  Η ανανέωση της εγγυητικής επιστολής από την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd προς την Εταιρεία αποσκοπεί στην ενίσχυση της φερεγγυότητας της Εταιρείας και ταυτόχρονα την ανάπτυξη του κύκλου εργασιών ή/και την αύξηση των εσόδων από επενδύσεις.

- Η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά τις διεθνείς γεωπολιτικές εξελίξεις, ιδίως στην περιοχή της Μέσης Ανατολής, όπου κατά τους πρώτους μήνες του 2026 παρατηρείται συνεχής αβεβαιότητα και δυναμικές ανακατατάξεις, με πιθανές επιπτώσεις στις διεθνείς αγορές, στην ενεργειακή αγορά και στις επενδυτικές αποφάσεις. Οι εξελίξεις αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν τη μεταβλητότητα των αγορών και, κατ' επέκταση, το επενδυτικό περιβάλλον, ωστόσο μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχει προκύψει γεγονός που να απαιτεί προσαρμογή των λογιστικών μεγεθών της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

  Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία παρακολουθεί επίσης την οικονομική κατάσταση του βασικού της μετόχου, της Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, με έδρα το Ισραήλ, ο οποίος, παρά τις επιπτώσεις του πολέμου, συνεχίζει να εμφανίζει ισχυρή κερδοφορία και να διατηρεί υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια.

Τα ανωτέρω γεγονότα αξιολογούνται ως μη προσαρμοστικά (non-adjusting events) και γνωστοποιούνται για λόγους πληροφόρησης των χρηστών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Πέραν των ανωτέρω αναφερθέντων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν την Εταιρία για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

29. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν κυρίως υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ασφαλισμένους για ζημιές κλάδων στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας οι οποίες κατά την άποψη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας καλύπτουν επαρκώς την αντίστοιχη πρόβλεψη και κατά συνέπεια δεν αναμένεται να επιφέρουν ουσιώδη μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Ως εκ τούτου δε χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμιά πρόσθετη πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, εκτός από τις ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Δεν υπάρχει νομική ευθύνη κατά τις Εταιρείας εκτός των εκκρεμούν αποζημιώσεων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2025 είχε δοσμένες χρηματικές εγγυήσεις συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 43.658, ως κάτωθι**:**

Ενοίκια Κτιρίων	25.700
Μισθώσεις Αυτοκινήτων	14.831
Τράπεζες - Διαγωνισμοί	900
Παροχές Τρίτων	2.227
Σύνολο εγγυήσεων	**43.658**

Φορολογικά Θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009, ενώ από την 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν πλέον παραγραφεί οι χρήσεις μέχρι και του 2019, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν. Η Εταιρεία έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από τον ορκωτό ελεγκτή της για κάθε χρήση από το 2012 έως και το 2024 σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία. Η Εταιρεία δεν αναμένει να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις στο πλαίσιο ελέγχου των Ελληνικών φορολογικών αρχών για τις χρήσεις 2012 έως 2024. Επιπρόσθετα βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές μπορεί να επιλέξουν την Εταιρεία για φορολογικό έλεγχο στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργούν σε εταιρείες που έλαβαν πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη του ορκωτού ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές έχουν το δικαίωμα να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων που θα επιλέξουν, λαμβάνοντας υπόψη την εργασία για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Για τη χρήση 2025 βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας του Νόμου 4174/2013. Δεν προβλέπεται από τα ανωτέρω να υπάρξει σημαντική επίδραση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και αυτοκινήτων ως μισθώτρια για σκοπούς που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της.

Από 1 Ιανουαρίου 2019, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει Δικαιώματα Χρήσης για τα εν λόγω μισθώματα.

30. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΙ

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις καθώς και οι Απαιτούμενες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ υπολογίσθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

	2025	**2024**
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ (MCR)	4.063.749	4.006.292
Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ	303,7%	288,6%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ (SCR)	10.643.321	9.375.505
Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ	166,0%	173,3%

Χαλάνδρι, 26 Μαΐου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΤΣΙΛΙΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ562521	ΚΑΡΛΟ ΣΑΪΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΜ611985	ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΛΕΚΚΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΡ165442	ΕΛΕΝΗ ΤΖΩΡΤΖΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΡ159143 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 8610 Α ΤΑΞΗ ΑΡ. Μ.Λ. ΟΕΕ 0027926