

ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2025

σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.



syndea

Το **συν** στην ασφάλειά σου!



Πίνακας περιεχομένων

A ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
B.ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	15
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	15
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	19
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	20
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	21
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	22
Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	23
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία	23
2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	25
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	25
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	25
2.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	27
2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	27
2.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	28
2.6 Μισθωτικά Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων	28
2.7 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	29
2.8 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	29
2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα	29
2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	33
2.11 Φόρος εισοδήματος.....	33
2.12 Παροχές στο προσωπικό	33
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο	34
2.14 Διανομή μερισμάτων	34
2.15 Προβλέψεις	34
2.16 Ασφαλιστήρια συμβόλαια.....	34
2.17 Αλλαγή λογιστικής πολιτικής.....	39
2.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	40
2.19 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων.....	40
2.20 Συμψηφισμός	41
2.21 Βασικά κέρδη ανά μετοχή	41
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογ/κών πολιτικών.....	42
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	44
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	45
4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος	51
4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια	57
5. Ανάλυση κονδυλίων οικονομικών καταστάσεων	58
5.1 Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	58
5.2 Έσοδα επενδύσεων	59
5.3 Κέρδη/ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	59
5.4 Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	59
5.5 Λοιπά έσοδα	59
5.6 Λειτουργικά έξοδα	60
5.7 Φόρος εισοδήματος.....	61
5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	61
5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	62
5.10 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	63
5.11 Μισθωτικά δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων.....	63
5.12 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες.....	64
5.13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	65
5.14 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	66
5.15 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	67
5.16 Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	68
5.17 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	69
5.18 Λοιπές απαιτήσεις	73
5.19 Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος.....	73

5.20	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	73
5.21	Μετοχικό Κεφάλαιο / Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	73
5.22	Αποθεματικά.....	74
5.23	Ασφαλιστικές υποχρεώσεις.....	76
5.24	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	84
5.25	Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	84
5.26	Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό.....	85
5.27	Λοιπές υποχρεώσεις	86
5.28	Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και πρόσωπα	86
5.29	Διάθεση αποτελεσμάτων	86
5.30	Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	87
5.31	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	87
5.32	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	88

Α ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε προς έγκριση την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 1η Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2025.

1. Γενικά

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «Συνεταιριστική Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων - SYNDEA» («Εταιρεία») για την τεσσαρακοστή έβδομη (47η) διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

2. Δραστηριότητα

Η νομική μορφή της Εταιρείας είναι “Ανώνυμη Εταιρεία” σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει για τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό τομέα παρέχοντας τις υπηρεσίες της στους κλάδους ασφαλίσεων ζωής και κατά ζημιών (μεικτή άδεια). Τα κανάλια διανομής των ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρείας είναι, οι συνεταιριστικές οργανώσεις κάθε μορφής, τα πιστωτικά ιδρύματα, το ιδιωτικό δίκτυο διαμεσολαβούντων και οι απευθείας πωλήσεις. Η Εταιρεία διαμορφώνει συνεργασίες τόσο με αυτούς τους χώρους όσο και με άλλες ασφαλιστικές εταιρείες προκειμένου να παρέχει πλήρη γκάμα καλύψεων υψηλού επιπέδου στους πελάτες της. Η συνεργασία της με τις εταιρείες από την υπόλοιπη Ευρώπη που συμμετέχουν στο κεφάλαιό της αποτελεί εξαιρετικά σημαντική πηγή τεχνογνωσίας. Η διάθεση σύγχρονων και προσωποποιημένων ασφαλιστικών λύσεων αποτελεί διαχρονική δέσμευση της Εταιρείας. Τα προϊόντα της Εταιρείας διατίθενται με τέτοιο τρόπο ώστε ο ασφαλισμένος να είναι σε θέση να ανατρέξει στους όρους, να κατανοήσει το περιεχόμενο και εν τέλει να λάβει την υπηρεσία την οποία προσδοκούσε στο ακέραιο.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern). Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας καθώς η Εταιρεία διατηρεί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδα που υπερβαίνουν κατά πολύ τα ελάχιστα αποδεκτά όρια φερεγγυότητάς, χωρίς τη χρήση μεταβατικών μέτρων, ανταποκρινόμενη με επιτυχία στις διακυμάνσεις στο διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον και στις δυσμενείς συνθήκες που προκάλεσαν οι γεωπολιτικές εντάσεις και η κλιματική αλλαγή.

3. Οικονομικό περιβάλλον

Διεθνές περιβάλλον

Το 2025 αποδείχθηκε έτος οικονομικής προσαρμογής σε ένα μεταβαλλόμενο διεθνές τοπίο. Σύμφωνα με το ΔΝΤ, ο ρυθμός αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ παρέμεινε αμετάβλητος στο 3,3% ως αποτέλεσμα της εξισορρόπησης αντίρροπων δυνάμεων. Αρνητικά επέδρασαν η αύξηση των δασμών από τις ΗΠΑ και η αβεβαιότητα σχετικά με την έκβαση των εμπορικών συμφωνιών, ενώ υποστηρικτικά λειτούργησαν η περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, οι επεκτατικές δημοσιονομικές πολιτικές και οι ευνοϊκές παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές συνθήκες. Στην ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα επιταχύνθηκε ελαφρώς, ωθούμενη από την ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις, με το ΑΕΠ να καταγράφει ετήσια αύξηση του 1,4% για το 2025. Ο παγκόσμιος πληθωρισμός αποκλιμακώθηκε

περαιτέρω υποχωρώντας στο 4,1% από 5,8% το 2024, αλλά με άνιση ταχύτητα μεταξύ των οικονομιών και με επίμονες εστίες ανόδου τιμών, ιδίως στις προηγμένες οικονομίες. Στην ζώνη του ευρώ ο πληθωρισμός επέστρεψε πλησίον του μεσοπρόθεσμου στόχου του 2%, επιτρέποντας στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τη συνέχιση μείωσης των βασικών επιτοκίων και κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, με σωρευτική αποκλιμάκωση των επιτοκίων κατά 200 μονάδες βάσης.

Το 2026 ωστόσο σκιάζεται από την κλιμάκωση της σύρραξης στη Μέση Ανατολή. Το οικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από έντονη αλληλεπίδραση γεωπολιτικών εξελίξεων, πληθωριστικών πιέσεων και διαφοροποιημένων αντιδράσεων στις αγορές κεφαλαίου. Η άνοδος των τιμών ενέργειας, οι διαταράξεις στις αλυσίδες εφοδιασμού και η επανατιμολόγηση των κινδύνων στις χρηματοπιστωτικές αγορές, δοκιμάζουν την ανθεκτικότητα της οικονομικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με το World Economic Outlook του ΔΝΤ (Απρίλιος 2026), παρατηρείται ήδη αισθητή απόκλιση του πληθωρισμού από την πρόσφατη τάση αποκλιμάκωσης, ενώ, με την υπόθεση ότι η πολεμική σύγκρουση ΗΠΑ-Ιράν θα παραμείνει περιορισμένης διάρκειας και έκτασης, ο ρυθμός παγκόσμιας ανάπτυξης προβλέπεται να επιβραδυνθεί στο 3,1%.

Ελληνική οικονομία

Η ελληνική οικονομία, παρά το ρευστό διεθνές περιβάλλον, διατήρησε την αναπτυξιακή της τροχιά, επιτυγχάνοντας υψηλότερο ρυθμό ανάπτυξης από το μέσο όρο της ευρωζώνης. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο 2,1% το 2025 στηριζόμενος κυρίως στην ιδιωτική κατανάλωση και στις επενδύσεις που ενισχύθηκαν από την υλοποίηση του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Η περαιτέρω αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της ελληνικής οικονομίας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης ενίσχυσε τη θέση των κρατικών ομολόγων, περιορίζοντας τη διαφορά απόδοσης (spread) έναντι των ομολόγων αναφοράς στη ζώνη του ευρώ. Ο γενικός πληθωρισμός υποχώρησε οριακά στο 2,9% το 2025, παραμένοντας όμως σχεδόν μία ποσοστιαία μονάδα πάνω από τον αντίστοιχο μέσο όρο της ευρωζώνης, λόγω του επίμονου πληθωρισμού των υπηρεσιών και των ειδών διατροφής. Η θετική δυναμική στην αγορά εργασίας διατηρήθηκε με αποκλιμάκωση της ανεργίας σε χαμηλό 16 ετών.

Για το 2026, παρότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας παραμένουν θετικές, οι επιπτώσεις από την κρίση στη Μέση Ανατολή εκτιμάται ότι θα μετριάσουν τη δυναμική της ανάπτυξης, εξαιτίας των υψηλότερων τιμών ενέργειας που αναμένεται να αυξήσουν τον πληθωρισμό και να κάμψουν το διαθέσιμο εισόδημα και την κατανάλωση. Ήδη η Τράπεζα της Ελλάδος αναθεώρησε τον εκτιμώμενο ρυθμό ανάπτυξης στο 1,9%, από 2,1% που ήταν η πρόβλεψη στην Ενδιάμεση Έκθεση για τη Νομισματική Πολιτική (Δεκέμβριος 2025) λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις της πρόσφατης έξαρσης της γεωπολιτικής αβεβαιότητας.

Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά για μια ακόμη χρονιά απέδειξε την ανθεκτικότητά της, ανταποκρινόμενη στις μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες, παρά τις προκλήσεις από το αυξανόμενο κόστος αποζημιώσεων και λειτουργίας καθώς και την αυξανόμενη συχνότητα εμφάνισης έντονων κλιματικών φαινομένων.

Τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής αγοράς στις 30.9.2025 σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητή της ΤτΕ, διαμορφώθηκαν σε 4,2 δισεκ. ευρώ, αυξημένα κατά 11% σε σχέση με τις 31.12.2024. Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement) των ασφαλιστικών εταιρειών ανήλθε σε 2,3 δισεκ. ευρώ και τα συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σε 4,1 δισεκ. ευρώ, διαμορφώνοντας το δείκτη κάλυψης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς σε επίπεδα σημαντικά υψηλότερα του 100%.

Το ρυθμιστικό πλαίσιο μεταβλήθηκε το 2025 με την εισαγωγή νέων μέτρων που επηρεάζουν θετικά την ασφαλιστική αγορά, όπως η αύξηση σε 20% της έκπτωσης του ΕΝΦΙΑ στους ιδιοκτήτες που ασφαλίζουν τις

κατοικίες τους έναντι φυσικών καταστροφών, η υποχρέωση ασφάλισης έναντι φυσικών καταστροφών όλων των επιχειρήσεων με ετήσια ακαθάριστα έσοδα άνω των 500 χιλ. ευρώ και η απαλλαγή των ασφαλιστρών υγείας των ανηλίκων από το φόρο ασφαλιστρών.

Όσον αφορά την εικόνα της ασφαλιστικής αγοράς ως προς την παραγωγή ασφαλιστρών, με βάση τα στοιχεία που δημοσιεύει η Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, η εγγεγραμμένη παραγωγή το 2025 ανήλθε σε 6 δισεκ. ευρώ καταγράφοντας αύξηση 5,6% σε σύγκριση με το 2024. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η παραγωγή ασφαλιστρών του 2025, ανά σημαντική κατηγορία ασφάλισης, καθώς και οι μεταβολές σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Ιανουάριος – Δεκέμβριος 2025	Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (σε εκατ.€)	Μεταβολή έναντι 2024
Ασφαλίσεις Ζωής	2.809	+2,7%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	3.204	+8,3%
Αστική ευθύνη οχημάτων	856	+6,7%
Λοιποί κλάδοι κατά ζημιών	2.348	+8,9%
Σύνολο	6.013	+5,6%

Πηγή: Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος

4. Κανονιστικές και λοιπές ρυθμίσεις

Τον Ιανουάριο του 2025 τέθηκε σε εφαρμογή Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2022/2554 «Digital Operational Resilience Act – DORA» ο οποίος αποτελεί ένα ενιαίο και συνεκτικό σύνολο κανόνων σχετικά με την ενδυνάμωση της ψηφιακής επιχειρησιακής ανθεκτικότητας, μετατοπίζοντας το κέντρο βάρους από την παραδοσιακή έννοια της απλής ασφάλειας πληροφοριών, στην ευρύτερη στρατηγική διαχείρισης της επιχειρησιακής συνέχειας. Ο κανονισμός προβλέπει ότι όλες οι χρηματοοικονομικές οντότητες που βρίσκονται εντός του εύρους του κανονισμού, οφείλουν να εφαρμόζουν ένα ενιαίο πλαίσιο διακυβέρνησης το οποίο επιβάλλει την υιοθέτηση κοινών μεθοδολογικών προτύπων για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και τον μετριασμό των κινδύνων που συνδέονται με την τεχνολογία και τις επικοινωνίες.

5. Βασικά Οικονομικά Μεγέθη της Εταιρείας

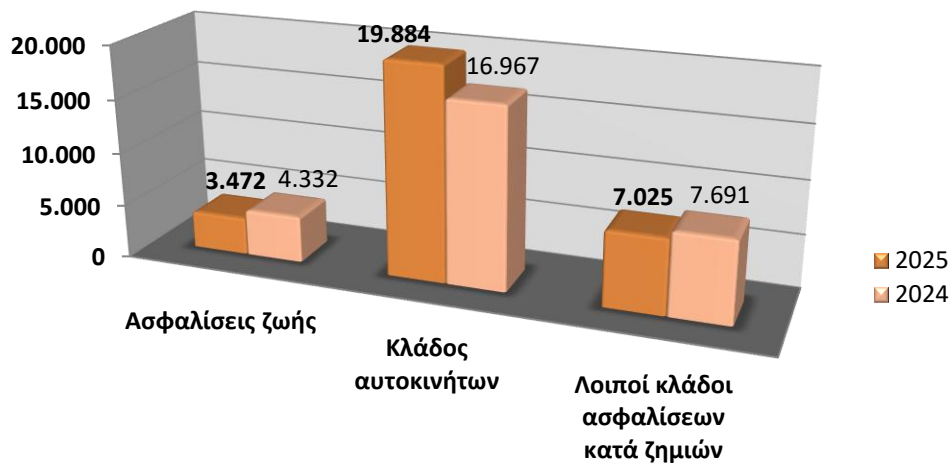
Η Εταιρεία το 2025 παρουσίασε τα παρακάτω βασικά μεγέθη, αποδεικνύοντας τις αντοχές της παρά την αβεβαιότητα και αυξημένη μεταβλητότητα του εξωτερικού περιβάλλοντος.

Κύρια μεγέθη (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2025	2024	μεταβολή
Ασφαλιστικά έσοδα	30.129	27.481	9,6%
Έσοδα επενδύσεων	2.802	1.998	40,2%
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	532	-752	170,7%
Σύνολο επενδύσεων και διαθεσίμων	69.180	62.563	10,6%
Σύνολο ενεργητικού	77.121	71.876	7,3%
Ασφαλιστικές προβλέψεις	38.584	36.216	6,5%
Ίδια κεφάλαια	29.354	27.117	8,2%

Παραγωγή ασφαλιστρών

Η Εταιρεία συνέχισε και το 2025 την τροχιά σταθερής, με την συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών να διαμορφώνεται στα €30.381 χιλ. σημειώνοντας αύξηση κατά 4,8%. Ο κλάδος αυτοκινήτων παρουσίασε αύξηση παραγωγής 17,2%, ενώ η μείωση που παρατηρήθηκε στις ασφαλίσεις ζωής και λοιπών κλάδων κατά ζημιών, κατά 19,9% και 8,7% αντίστοιχα, αντανakλά την επίδραση της κάμψης των τραπεζοασφαλειών λόγω αναδιάρθρωσης δανειακών χαρτοφυλακίων σε σχέση με τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα.

Στο παρακάτω διάγραμμα απεικονίζεται η παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.



Τα παραπάνω ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ

Ασφαλιστικά έσοδα

Τα ασφαλιστικά έσοδα ανήλθαν στο ποσό των €30.129 χιλ., αυξημένα κατά 9,6% σε σύγκριση με το 2024.

Ασφαλιστικά έξοδα

Τα ασφαλιστικά έξοδα ανήλθαν στο ποσό των €23.831 χιλ., αυξημένα κατά 13,6% σε σύγκριση με το 2024.

Έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια

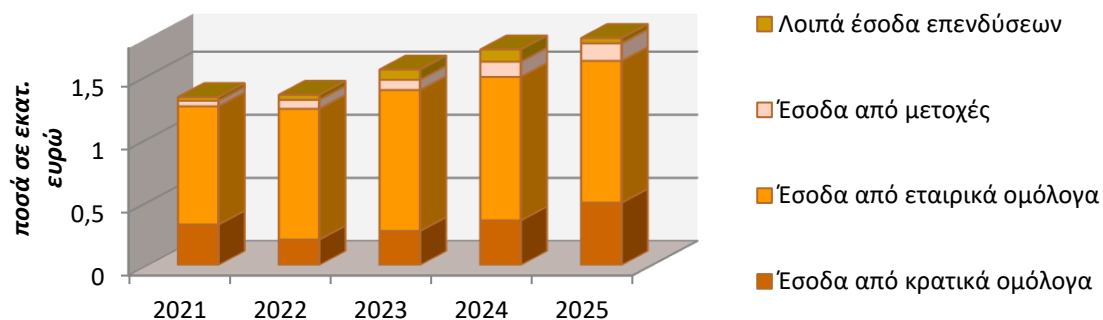
Το καθαρό αποτέλεσμα των αντασφαλιστικών συμβάσεων ήταν αρνητικό κατά €5.474 χιλ. το 2025, έναντι αρνητικού αποτελέσματος €6.007 χιλ. το 2024. Το κόστος αντασφάλισης παρέμεινε και το 2025 σημαντικά αυξημένο λόγω των αλλαγών που επιβλήθηκαν από τους αντασφαλιστές στους όρους των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Έσοδα επενδύσεων / Λοιπά έσοδα

Τα έσοδα επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων και των αποτελεσμάτων από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων, ανήλθαν στο ποσό των €2.802 χιλ. έναντι €1.998 χιλ. το προηγούμενο έτος, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 40,2% οφειλόμενη κυρίως στην αύξηση των εσόδων από πώληση χρεογράφων. Θετική μεταβολή παρουσίασε στο έτος αναφοράς και το αποτέλεσμα αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, κατά € 2.374 χιλ.

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 100 χιλ. έναντι του ποσού των 90 χιλ. το 2024.

Η εξέλιξη των τακτικών εσόδων επενδύσεων (πλην του αποτελέσματος από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων) κατά την τελευταία πενταετία, απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα



Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα

Το ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, που προκύπτει από τις κινήσεις των καμπυλών προεξόφλησης, ήταν αρνητικό κατά €857 χιλ. όπως αντίστοιχα και το προηγούμενο έτος (€1.025 χιλ.)

Αποτελέσματα χρήσης

Μετά την αφαίρεση και των λειτουργικών εξόδων που δεν κατανέμονται άμεσα στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα, ύψους €2.335 χιλ., τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των €532 χιλ. έναντι ζημίας €752 χιλ. το προηγούμενο έτος. Η θετική αυτή μεταβολή οφείλεται κυρίως στο θετικότερο ασφαλιστικό αποτέλεσμα κατά €329 χιλ. και στην αύξηση των εσόδων επενδύσεων κατά €804 χιλ. Αντίστοιχα τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €386 χιλ. έναντι ζημίας €1.329 χιλ. το 2024.

Τα συνολικά μετά φόρων εισοδήματα, που συμπεριλαμβάνουν και το αποτέλεσμα αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων, διαμορφώθηκαν στο ποσό των €2.237 χιλ. έναντι του αρνητικού ποσού των €2.157 χιλ. το προηγούμενο έτος.

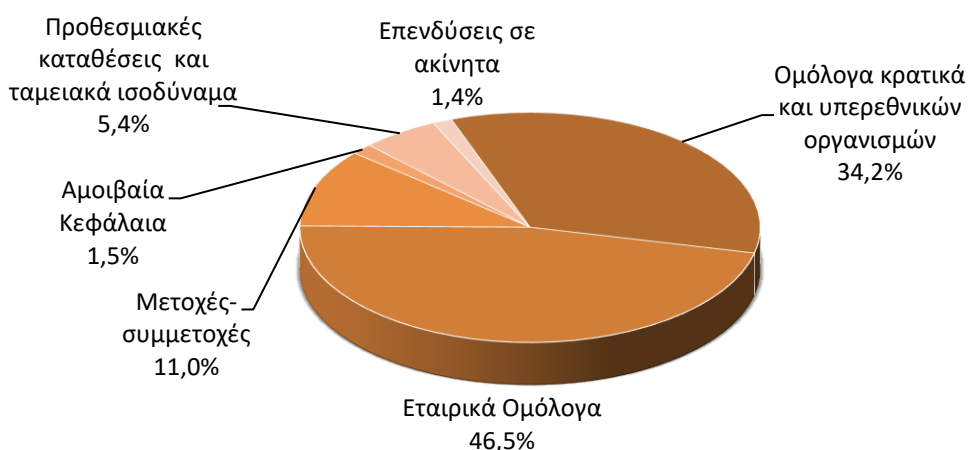
Επενδύσεις

Το σύνολο των επενδύσεων και ταμειακών διαθεσίμων στο τέλος του 2025 ανήλθε στο ποσό των €69.180 χιλ. (έναντι €62.563 χιλ. το 2024) αποτελώντας το 89,7% των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας.

ποσά σε χιλ. ευρώ	2025	2024
Ομόλογα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών	23.632	20.974
Εταιρικά ομόλογα	32.218	29.432
Μετοχές - συμμετοχές	7.612	6.033
Αμοιβαία κεφάλαια	1.031	912
Προθεσμιακές καταθέσεις και ταμειακά ισοδύναμα	3.749	4.248
Επενδύσεις σε ακίνητα	938	965
Συνολική αξία χαρτοφυλακίου επενδύσεων και ταμειακών διαθεσίμων	69.180	62.563

Η γεωγραφική διασπορά επί του συνόλου των χρηματοοικονομικών μέσων και ταμειακών διαθεσίμων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν : Ελλάδα 38,7% - Λοιπές χώρες 61,3%.

Η διασπορά των επενδυτικών στοιχείων ανά κατηγορία επένδυσης απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:

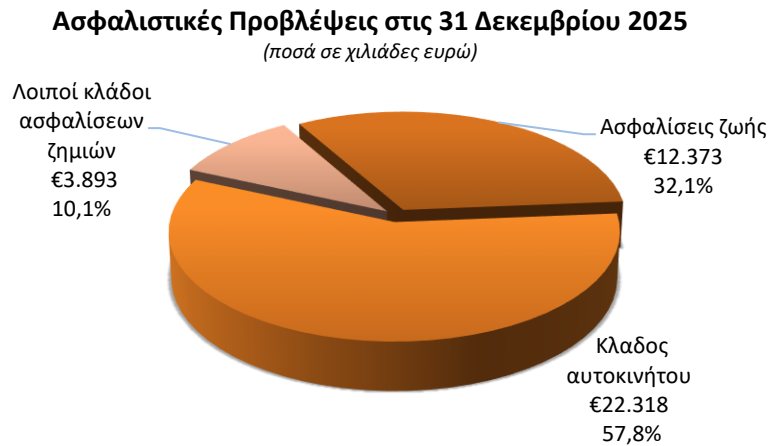


Η επενδυτική φιλοσοφία και οι επενδυτικοί στόχοι είναι σαφώς ορισμένοι στην Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας. Η διαφοροποίηση των επενδύσεων σε κατηγορίες και κλάδους και η γεωγραφική διασπορά αποτελούν βασική προτεραιότητα της πολιτικής της προκειμένου να μειωθεί ο συνολικός επενδυτικός κίνδυνος.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας, αναλυτικά ανά τοποθεσία, περιγράφονται στη σελίδα 24 των επισυναπτόμενων σημειώσεων.

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν συνολικά σε €38.584 χιλ. από €36.216 χιλ. στο τέλος του 2024. Στον κλάδο αυτοκινήτων, το μεγαλύτερο κλάδο ασφάλισης της Εταιρείας, ανήλθαν σε €22.319 χιλ. σε σχέση με €19.241 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024.



Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €7.908 χιλ. διαιρούμενο σε 26.359.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας στο τέλος του έτους 2025 διαμορφώθηκαν στο ποσό των €29.354 χιλ. έναντι των €27.117 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Οικονομικοί δείκτες	2025	2024	
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (RoE) <i>Ο λόγος των μετά φόρων κερδών προς την μέση τιμή των ιδίων κεφαλαίων</i>	1,4%	-4,7%	▲
Δείκτης ζημιών (Loss Ratio) <i>Ο λόγος των πληρωθεισών και εκκρεμών αποζημιώσεων μετά την αναλογία των αντασφαλιστών προς τα καθαρά ασφαλιστικά έσοδα</i>	53,8%	56,0%	▲
Απόδοση ενεργητικού προ φόρων (RoA) <i>Ο λόγος των προ φόρων κερδών προς τη μέση τιμή ενεργητικού αρχής - τέλους χρήσης</i>	0,7%	-1,0%	▲
Περιθώριο κέρδους προ φόρων <i>Ο λόγος των προ φορών κερδών προς τα ακαθάριστα ασφαλιστικά έσοδα</i>	1,8%	-2,7%	▲

6. Διάθεση κερδών

Η διάθεση των μετά από φόρους κερδών €386,0 χιλ. προτείνεται να γίνει ως εξής:

- Αποθεματικό υπεραξίας από πώληση εταιρικών ομολόγων (ν.3156/2003) €52,8 χιλ.
- Αποθεματικό από τόκους ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (αρθρ.52 ν.5045/2023) €66,6 χιλ.
- Αποτελέσματα εις νέον €266,6 χιλ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη διανομή ποσού €100 χιλ. από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Η απόφαση για τη διανομή θα ληφθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

7. Κεφαλαιακή επάρκεια

Βασικός στόχος της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι η εξασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και η διατήρηση ικανοποιητικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και η μεγιστοποίηση του οφέλους των μετόχων.

Ο υπολογισμός των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας σύμφωνα με το Εποπτικό Πλαίσιο, της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή.

Η Εταιρεία διατηρεί δείκτες φερεγγυότητας πολύ πάνω από τα όρια που προβλέπει ο ν. 4364/2016 περί προσαρμογής της ελληνικής νομοθεσίας στην οδηγία 2009/138/ΕΚ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) σύμφωνα με το πλαίσιο “Φερεγγυότητα II” ανήλθε στο ποσό των €15.293 χιλ., ενώ η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) στο ποσό των €8.000 χιλ. Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια που αντικρίζουν τα ανωτέρω ποσά κεφαλαιακής απαίτησης ανήλθαν σε € 30.623 χιλ. και € 28.329 χιλ. αντίστοιχα. Ο δείκτης κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας διαμορφώθηκε στο 200,3% ενώ της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης στο 354,1%, από 198,7% και 307,6% % αντίστοιχα το 2024.

8. Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει ένα αποτελεσματικό σύστημα οργανωτικής και λειτουργικής δομής, οι βασικοί άξονες του οποίου αποτυπώνονται στο Καταστατικό της Εταιρείας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Βασικές αρχές του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης αποτελούν, η προάσπιση των συμφερόντων της Εταιρείας προς όφελος των μετόχων, των ασφαλισμένων, των ζημιωθέντων, των εργαζομένων και όλων των άλλων ενδιαφερόμενων μερών, καθώς και η συμμόρφωση της με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Το ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία της Διοίκησης και τον επαρκή έλεγχο της Εταιρείας, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Εταιρείας και την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Στη σελίδα 23 των επισυναπτόμενων σημειώσεων παρουσιάζεται η παρούσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με στόχο την αποτελεσματικότερη και ασφαλέστερη λειτουργία της Εταιρείας, υποβοηθείται στο έργο του από τις κάτωθι επιτροπές:

- **Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού:** Χαράσσει τους άξονες του επιχειρηματικού σχεδίου και παρακολουθεί, εισηγείται και αποφασίζει για κάθε θέμα στρατηγικής σημασίας για την Εταιρεία.
- **Εκτελεστική Επιτροπή:** Παρακολουθεί την εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου, λαμβάνει τις αναγκαίες αποφάσεις για την επίτευξη των προκαθορισμένων στόχων που έχουν τεθεί καθώς και για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας και διαμορφώνει προτάσεις σχετικά με τον ετήσιο προϋπολογισμό.
- **Επιτροπή Ελέγχου:** Παρακολουθεί και αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων:** Μεριμνά ώστε να παρακολουθούνται, να ελέγχονται και να αντιμετωπίζονται με αποτελεσματικό τρόπο όλες οι μορφές κινδύνων, συμπεριλαμβανομένου του λειτουργικού.
- **Επιτροπή Επενδύσεων:** Είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο εφαρμογής και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Επενδύσεων, την παρακολούθηση και διαχείριση της διάρθρωσης των στοιχείων του ενεργητικού και την αξιολόγηση των κινδύνων αγοράς, ρευστότητας και συγκέντρωσης.

- **Επιτροπή Αποδοχών:** Είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας και έχει απώτερο σκοπό την αποτροπή ή την ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων (ως προς τον τομέα αρμοδιότητάς της) που αποβαίνουν σε βάρος της διαχείρισης.
- **Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων:** Αξιολογεί την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών του Διοικητικού συμβουλίου και των προσώπων που έχουν αναλάβει εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση, όσο και σε συνεχή βάση.

Παράλληλα, στο πλαίσιο διασφάλισης ενός διαφανούς και αποτελεσματικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, υπάρχουν και λειτουργούν εντός της Εταιρείας, οι τέσσερις ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες: Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστική Λειτουργία, Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου και Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ενώ μέσα από τις πολιτικές και διαδικασίες που υιοθετούνται διασφαλίζεται κατάλληλος διαχωρισμός καθηκόντων και μηχανισμός αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών.

9. Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία θεωρεί την ύπαρξη ενός αποτελεσματικού Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων ως το βασικότερο παράγοντα, για τον περιορισμό της έκθεσης σε κινδύνους που λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται και για την προστασία των ασφαλισμένων και των μετόχων της. Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνει στρατηγική και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, καθώς και διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων και είναι εναρμονισμένο με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ελέγχου, τις διευθύνσεις και τα τμήματα που υπάγονται στις εν λόγω επιτροπές. Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων συμπληρώνουν, η Αναλογιστική Λειτουργία, και η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των εργασιών της, εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους:

- **Ασφαλιστικός κίνδυνος**

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που οφείλεται σε ανεπαρκή σχηματισμό αποθεμάτων, μη κατάλληλη ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου και τιμολόγηση ασφαλιστικών συμβάσεων, καθώς και ο κίνδυνος ζημιών λόγω απρόοπτων καταστροφικών γεγονότων. Οι κύριες πηγές ασφαλιστικού κινδύνου θεωρούνται οι αποκλίσεις από τα αναμενόμενα επίπεδα αποζημιώσεων και εξόδων, από την ανεπαρκή τιμολόγηση και από τη μη αναμενόμενη μεταβολή σε μικροοικονομικές και μακροοικονομικές παραμέτρους. Από τη φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων σε βάρος της Εταιρείας. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλισμένους, λοιπούς αντισυμβαλλόμενους και οφειλέτες.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές αγοράς και στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στις τιμές μετοχών, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοπιστωτικών μέσων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία

ενεργητικού και παθητικού της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

- Μετοχικός κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών.

- Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή πραγματοποίησης ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, όταν υπάρχει μεγάλη συγκέντρωση ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος ενεργητικού.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

- **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα ή και από εξωτερικά γεγονότα.

Η διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων για την υπόλογο χρήση έγινε αποτελεσματικά από το Διοικητικό Συμβούλιο με την ανάλογη υποστήριξη των επιτροπών και λειτουργιών της Εταιρείας.

Στο Κεφάλαιο 4 των επισυναπτόμενων σημειώσεων παρουσιάζονται αναλυτικότερα στοιχεία για τους κινδύνους και για τη διαχείριση τους.

10. Εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία έχει ως βασικό άξονα το σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την παροχή ίσων ευκαιριών στην απασχόληση. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αποτελεί έμπρακτο παράδειγμα της προάσπισης των ίσων ευκαιριών. Οι ατομικές ελευθερίες δεν περιορίζονται καθ' οιονδήποτε τρόπο. Η ως άνω εργασιακή κουλτούρα διέπει τις δομές της Εταιρείας ολοκληρωτικά, αποτρέποντας οποιαδήποτε είδους άνιση μεταχείριση, προσβολή της προσωπικότητας και φαινόμενα κοινωνικού αποκλεισμού. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Πολιτική για την καταπολέμηση της βίας και της παρενόχλησης στην εργασία και για τη διαχείριση εσωτερικών καταγγελιών.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι το ανθρώπινο δυναμικό της αποτελεί το βασικότερο παράγοντα της εξέλιξής της και επενδύει σε αυτό, φροντίζοντας για τη συστηματική επιμόρφωσή του και παρέχοντας ίσες ευκαιρίες για προαγωγές και επαγγελματική σταδιοδρομία. Οι αποδοχές εν γένει των υπαλλήλων και των στελεχών της Εταιρείας είναι ανάλογες των ευθυνών τους, των ικανοτήτων τους και της αποδοτικότητάς την οποία επιδεικνύουν.

Σχετικά με την υγεία και την ασφάλεια του ανθρώπινου δυναμικού, η Εταιρεία απασχολεί Τεχνικό Ασφαλείας και Ιατρό Εργασίας και τηρεί τους όρους ασφάλειας και υγείας των εργαζομένων της. Παρέχει επίσης δωρεάν ασφαλιστική κάλυψη υγείας στο προσωπικό της. Η διατήρηση περιβάλλοντος τηλεργασίας και κατά το έτος 2025, διαδοχικώς εναλλασσόμενης με τη διά ζώσης παροχή εργασίας, απέδειξαν τον ανθρωποκεντρικό χαρακτήρα της διαχείρισης των ανθρωπίνων πόρων.

11. Περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρεία, κατά τη χρήση 2025, κατ' εφαρμογή του άρθρου 20 ν. 4936/2022, υπέβαλε έκθεση σχετικά με το ανθρακικό της αποτύπωμα. Η Έκθεση Ανθρακικού Αποτυπώματος υποβλήθηκε σε ειδική ηλεκτρονική πλατφόρμα του Οργανισμού Φυσικού Περιβάλλοντος και Κλιματικής Αλλαγής, ώστε να έχουν τη δυνατότητα πελάτες, επενδυτές και συνεργάτες να κατανοήσουν την συμμετοχή της εταιρείας στις συνολικές εκπομπές αερίων θερμοκηπίου της χώρας.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας δεν προκύπτουν κρίσιμα περιβαλλοντικά θέματα ή επιπτώσεις στη δημόσια υγεία και την ασφάλεια, δεδομένου ότι δεν προβαίνει σε κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων, όπως συμβαίνει με επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιούνται σε άλλους τομείς της οικονομίας. Ωστόσο, στην καθημερινή της λειτουργία έχει ενσωματώσει δράσεις που συμβάλλουν στη μείωση του ενεργειακού της αποτυπώματος και την προστασία του περιβάλλοντος. Με την εγκατάσταση ηλεκτρονικής πλατφόρμας επικοινωνίας η Εταιρεία κατάφερε να αντικαταστήσει σε μεγάλο βαθμό την έντυπη επικοινωνία με την ψηφιακή, μειώνοντας σημαντικά την κατανάλωση χαρτιού, αφού το μεγαλύτερο μέρος των εργασιών της και της επικοινωνίας με το δίκτυο των συνεργατών της πραγματοποιούνται μέσω της ηλεκτρονικής αυτής εφαρμογής. Επίσης, έχει εγκαταστήσει σταθμούς φόρτισης ηλεκτρικών οχημάτων στα κεντρικά της γραφεία. Η εταιρική περιβαλλοντική συνείδηση διαφαίνεται και στη δημιουργία ασφαλιστικών προϊόντων που αφορούν δομές πηγών ενέργειας φιλικών προς το περιβάλλον (π.χ. φωτοβολταϊκά πάρκα).

12. Υποκαταστήματα

Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Παλαιό Φάληρο (Λεωφόρος Συγγρού 367).

Η Εταιρεία διατηρεί 3 υποκαταστήματα που βρίσκονται:

- α) Πολυτεχνείου 27-29, στη Θεσσαλονίκη
- β) Υμηττού 6, στο Παλαιό Φάληρο
- γ) 28ης Οκτωβρίου 37, στη Νίκαια

13. Ελεγκτές

Τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του έτους 2025 διενήργησε η εταιρεία «MPI Ελλάς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» (MPI HELLAS SA).

14. Στόχοι - Προοπτικές

Η Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο τη συνεχή αναβάθμιση των παρεχόμενων υπηρεσιών με σκοπό την καλύτερη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων και των συνεργατών της. Για την επίτευξη του στόχου αυτού η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θέσει ως βασική προτεραιότητα του στρατηγικού της σχεδιασμού, την περαιτέρω ανάπτυξη και τον εμπλουτισμό των παρεχόμενων ασφαλιστικών υπηρεσιών, με δημιουργία νέων καινοτόμων και ανταγωνιστικών προϊόντων που ανταποκρίνονται στις μεταβαλλόμενες ανάγκες των καταναλωτών, τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης με προσέλκυση νέων πελατών και την ολοκλήρωση του ψηφιακού μετασχηματισμού με επενδύσεις σε νέες τεχνολογίες. Στο πλαίσιο αυτό ελήφθη η απόφαση για αντικατάσταση του κεντρικού πληροφοριακού συστήματος με ένα νέο σύστημα ERP που θα υποστηρίξει το λειτουργικό εκσυγχρονισμό της Εταιρείας. Η επένδυση αυτή θέτει τις βάσεις για τη βελτίωση της επιχειρησιακής αποδοτικότητας και τη διασφάλιση της ποιότητας των υπηρεσιών, προσαρμόζοντας τη Syndea στις σύγχρονες απαιτήσεις της ασφαλιστικής αγοράς.

Το 2026 ξεκίνησε με κυρίαρχη την αβεβαιότητα γύρω από τις ευρύτερες γεωπολιτικές εξελίξεις, με αποκορύφωμα την κρίση στη Μέση Ανατολή που πυροδότησε αύξηση του ενεργειακού κόστους, αναζωπύρωση πληθωρισμού, άνοδο αποδόσεων κρατικών ομολόγων και φόβους στασιμότητας πληθωρισμού. Τα παραπάνω δεδομένα, ειδικά στο σενάριο παρατεταμένης κρίσης, θα έχουν άμεση επίδραση στο σκέλος του κόστους λόγω των πληθωριστικών πιέσεων και στο σκέλος της ζήτησης λόγω επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας, επηρεάζοντας άμεσα την οικονομία και έμμεσα την ασφαλιστική αγορά.

Παράλληλα, οι παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές κινούνται σε φάση αυξημένης μεταβλητότητας καθώς οι εντεινόμενες πληθωριστικές ανησυχίες οδηγούν σε άνοδο των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων, γεγονός που έχει άμεση επίπτωση στα υφιστάμενα χαρτοφυλάκια των ασφαλιστικών εταιρειών λόγω της πτώσης της αγοραίας αξίας των ήδη εκδομένων ομολόγων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις επανεξετάζοντας τις συνθήκες που διαμορφώνονται και προσαρμόζοντας ανάλογα τη στρατηγική της

Π. Φάληρο, 29 Μαΐου 2026

Ο Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
Αλέξανδρος Κοντός

Β.ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρίας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Θέμα ελέγχου 1

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 5.14 – 5.15)

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα στην εύλογη αξία συνολικού ποσού € 58.764.495. Για τα εν λόγω στοιχεία, στην τρέχουσα περίοδο αναγνωρίστηκαν κέρδη από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία συνολικού ποσού € 1.589.820 (ζημιές € 45.374 στην κατάσταση αποτελεσμάτων και κέρδη € 1.635.194 στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων). Ο έλεγχός μας επί των εν λόγω κονδυλίων εστιάσθηκε στις διαδικασίες και τις δικλίδες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την παρακολούθησή τους, στις παραδοχές και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών καθώς και στην επαλήθευση αυτών.

Θέμα ελέγχου 2

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις (Σημ. 5.23)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν ασφαλιστικές υποχρεώσεις ποσού € 38.583.921. Το ποσό της μεταβολής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που επιβάρυνε την κατάσταση αποτελεσμάτων της τρέχουσας περιόδου, προ συμμετοχής αντασφαλιστών, ανήλθε στο ποσό των € 5.322.001. Ο έλεγχός μας επί των προβλέψεων για ασφαλιστικές υποχρεώσεις εστιάσθηκε:

- (α) στις ακολουθούμενες πολιτικές
- (β) στις δικλίδες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την παρακολούθησή τους,
- (γ) στην μεθοδολογία προσδιορισμού της αξίας τους και τον προσδιορισμό των επί μέρους συστατικών τους, με ιδιαίτερη έμφαση στην πληρότητα και επάρκεια των δεδομένων για την εκτίμηση των αναμενόμενων εκροών προς τους ασφαλισμένους,
- (δ) στην επαλήθευση των προσδιορισθεισών από την εταιρεία αξιών όλων των ασφαλιστικών προβλέψεων του ισολογισμού, με τη συνεργασία ειδικών εμπειρογνομόνων - αναλογιστών.

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές

διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας 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 Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής

αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 28/08/2020 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 6 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Χαλάνδρι, 29 Μαΐου 2026

MPI HELLAS SA

ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 9-11 ΧΑΛΑΝΔΡΙ

Αρ. Μ. ΣΟΕΑ: 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σαμαράς Δημήτριος

Αρ. Μ. ΣΟΕΑ: 34161

Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Ασφαλιστικά έσοδα	5.1	30.128.614	27.480.539
Ασφαλιστικά έξοδα	5.1	(23.831.090)	(20.978.824)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	5.1	(5.474.540)	(6.007.387)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα		822.984	494.328
Έσοδα επενδύσεων	5.2	1.839.713	1.709.658
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	5.3	743.591	204.454
Κέρδη/(ζημιές) από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	5.4	218.396	84.171
Λοιπά έσοδα	5.5	99.895	89.518
Σύνολο εσόδων επενδύσεων και λοιπών εσόδων		2.901.595	2.087.801
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστικά συμβόλαια	5.23	(975.523)	(1.448.883)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικά συμβόλαια	5.17	118.244	423.466
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από υπηρεσίες ασφάλισης		(857.279)	(1.025.417)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.6	(2.335.337)	(2.309.099)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		531.963	(752.387)
Φόρος εισοδήματος	5.7	(145.936)	(577.106)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους		386.027	(1.329.493)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων - μετακυλιόμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	5.22	2.373.936	(1.051.854)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) παροχών αποζημίωσης προσωπικού - μη μετακυλιόμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	5.26	(986)	(8.951)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα προ φόρων		2.372.950	(1.060.805)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	5.13	(522.049)	233.377
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		1.850.901	(827.428)
Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		2.236.928	(2.156.921)

Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί για σκοπούς ομοιόμορφης παρουσίασης μετά την αλλαγή λογιστικής πολιτικής επί του χρηματοοικονομικού ασφαλιστικού αποτελέσματος. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.23-88) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.8	3.050.859	3.059.496	3.081.370
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.9	937.818	964.863	976.768
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.10	25.540	3.087	6.052
Μισθωτικά Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	5.11	248.608	185.582	206.910
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.12	69.594	69.594	69.594
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.13	3.028.477	3.693.662	4.034.591
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.14	54.297.417	47.191.066	43.479.425
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.15	4.467.078	3.431.498	3.836.348
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	5.16	5.658.695	6.657.748	6.593.262
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.17	-	862.434	5.984.147
Λοιπές απαιτήσεις	5.18	1.418.485	1.348.136	1.633.302
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	5.19	169.384	160.474	170.723
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.20	3.749.269	4.248.259	6.013.429
Σύνολο Ενεργητικού		77.121.224	71.875.899	76.085.921
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	5.21	7.907.924	7.907.924	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.21	4.141.989	4.141.989	4.141.989
Αποθεματικά	5.22	7.540.213	5.569.895	6.245.041
Αποτελέσματα εις νέον		9.763.984	9.497.374	10.979.150
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		29.354.110	27.117.182	29.274.104
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	5.23	38.583.921	36.215.819	38.386.907
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	5.24	4.500.000	4.500.000	4.500.000
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	5.25	254.865	189.968	211.741
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	5.26	388.773	360.151	311.438
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.17	287.615		
Λοιπές υποχρεώσεις	5.27	3.751.940	3.492.779	3.401.731
Σύνολο Υποχρεώσεων		47.767.114	44.758.717	46.811.817
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		77.121.224	71.875.899	76.085.921

Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί για σκοπούς ομοιόμορφης παρουσίασης μετά την αλλαγή λογιστικής πολιτικής επί του χρηματοοικονομικού ασφαλιστικού αποτελέσματος. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.23-88) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2024	7.907.924	4.141.989	5.896.872	11.327.319	29.274.104
Επίδραση αλλαγής πολιτικής στα λοιπά συνολικά εισοδήματα (OCI)	-	-	348.169	(348.169)	-
Υπόλοιπο 1.1.2024	7.907.924	4.141.989	6.245.041	10.979.150	29.274.104
Αποτέλεσμα έτους 2024	-	-	-	(1.329.493)	(1.329.493)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης					
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	(820.446)	-	(820.446)
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / ζημιών	-	-	(6.982)	-	(6.982)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης	-	-	(827.428)	(1.329.493)	(2.156.921)
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	-	-	152.282	(152.282)	-
Υπόλοιπο 31.12.2024	7.907.924	4.141.989	5.569.895	9.497.374	27.117.182
Υπόλοιπο 1.1.2025	7.907.924	4.141.989	5.569.895	9.497.374	27.117.182
Αποτέλεσμα έτους 2025	-	-	-	386.027	386.027
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης					
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	1.851.670	-	1.851.670
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / ζημιών	-	-	(769)	-	(769)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης	-	-	1.850.901	386.027	2.236.928
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	-	-	119.417	(119.417)	-
Υπόλοιπο 31.12.2025	7.907.924	4.141.989	7.540.213	9.763.984	29.354.110

Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί για σκοπούς ομοιόμορφης παρουσίασης μετά την αλλαγή λογιστικής πολιτικής επί του χρηματοοικονομικού ασφαλιστικού αποτελέσματος. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.23-88) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Κέρδη χρήσεως προ φόρων		531.963	(752.387)
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	5.6	217.819	218.998
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	5.3	(743.591)	(204.454)
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	5.4	(218.396)	(84.171)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση ακινήτων		(17.859)	-
Έξοδα από τόκους	5.6	155.756	219.149
Έσοδα από τόκους	5.2	(1.656.901)	(1.562.619)
Δαπάνη προγραμμάτων παροχών προσωπικού	5.26	63.898	66.111
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από εργοδότη	5.26	(36.262)	(26.348)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα μεταβολών καμπύλης επιτοκίων	5.17-5.23	857.279	1.025.417
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.14	(29.315.785)	(22.936.735)
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.14	24.658.185	18.169.502
Μεταβολή χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	5.16	1.000.000	(60.000)
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.15	(2.983.132)	(1.354.311)
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.15	2.833.777	2.047.037
Μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	5.23	1.392.579	(2.773.040)
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις	5.18	(43.924)	407.410
Μεταβολή στις απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.17	1.268.293	4.698.247
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.27	259.162	91.048
Τόκοι εισπραχθέντες		1.621.566	1.447.817
Τόκοι πληρωθέντες		(155.756)	(219.149)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(311.330)	(1.582.477)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5.8	(125.266)	(98.929)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5.8	33.141	6.840
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(92.125)	(92.089)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	5.11	(95.535)	(90.604)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(95.535)	(90.604)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		(498.990)	(1.765.170)
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	5.20	4.248.259	6.013.429
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		3.749.269	4.248.259

Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί για σκοπούς ομοιόμορφης παρουσίασης μετά την αλλαγή λογιστικής πολιτικής επί του χρηματοοικονομικού ασφαλιστικού αποτελέσματος. Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.23-88) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι η μοναδική αμιγώς συνεταιριστική ασφαλιστική εταιρεία στην Ελλάδα. Η διάρκεια της Εταιρείας, που άρχισε με τη σύστασή της από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις, υπό την Επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ», την 24^η Νοεμβρίου 1978, με το υπ' αριθμόν 3105 ΦΕΚ, λήγει την 24η Νοεμβρίου 2077.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και του Ν.4364/2016, όπως ισχύουν σήμερα, με έδρα την Λεωφ. Συγγρού 367 στο Παλαιό Φάληρο, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου 123465801000 (πρώην Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 12890/005/Β/86/0070). Το 1994 μέτοχοι της Εταιρείας έγιναν και κορυφαίες Συνεταιριστικές Ασφαλιστικές Οργανώσεις της Ευρώπης (Unipol Ιταλίας, Macif Γαλλίας, P&V Βελγίου, Euresa), ενώ αργότερα ακολούθησε η συμμετοχή όλων των Συνεταιριστικών Τραπεζών. Η Εταιρεία συγχωνεύθηκε, με απορρόφηση, με την Εταιρεία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΖΩΗΣ Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία», δυνάμει των από 29 Απριλίου 1999 αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων τους. Η συγχώνευση των ως άνω εταιρειών εγκρίθηκε με την Κ3-9494/18.10.99 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο απαρτίζεται από τρία έως δεκαπέντε μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η θητεία εκάστου Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής.

Η σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου του οποίου η θητεία λήγει την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2026, είναι:

Πρόεδρος:	Κώστας Καραμανλής
Αντιπρόεδρος:	Αλέξανδρος Κοντός
Αντιπρόεδρος:	Clement Bovet
Αντιπρόεδρος:	Vittorio Pini
Διευθύνων Σύμβουλος	Δημήτριος Ζορμπάς
Μέλη:	Remi Cerdan
	Federico Emanuele Gentile
	Jeroen Spinoy
	Veronique Wellemans
	Ανδρέας Δημητρίου
	Σοφία Καραγιάννη
	Δημήτριος Κουντουριάδης
	Χρήστος Μπαρλιάς
	Μαρίνα Νικολάου
	Αθανάσιος Σωτηρόπουλος

Βάσει των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας «περί ανωνύμων εταιρειών», η εποπτεύουσα αρχή είναι το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων. Ο φορέας που εποπτεύει την Εταιρεία για την

εφαρμογή των διατάξεων του Ν.4364/2016 (ΦΕΚ Α13/05.02.2016) «Περί ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης», όπως επίσης και όλων των λοιπών σχετικών με την ασφάλιση νομοθεσιών, είναι η Τράπεζα της Ελλάδος, Διεύθυνση Εποπτείας Επαγγελματικής και Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΕΙΑ).

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 29 Μαΐου 2026 και, βάσει του νόμου, υπόκεινται στην τελική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η οποία έχει κατά νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.

1.2 Ιδιόκτητα ακίνητα

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της ιδιόκτητα ακίνητα (ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά) που αναλυτικά, ανά τοποθεσία, έχουν ως εξής :

1. Επαγγελματικός χώρος πρώτου ορόφου 1.271,45 τ.μ., επαγγελματικός χώρος δευτέρου ορόφου 191,58 τ.μ. και υπόγειες θέσεις στάθμευσης 106,00 τ.μ. επί της Λεωφόρου Συγγρού 367, Παλαιό Φάληρο, Αττική
2. Αποθήκη και θέσεις στάθμευσης 167,91 τ.μ. στον υπόγειο χώρο επί της οδού Υμηττού 16, Παλαιό Φάληρο, Αττική
3. Ισόγειο κατάστημα 141,00 τ.μ. και υπόγειο χώρο 148,00 τ.μ. επί της οδού 28^{ης} Οκτωβρίου 37, Νίκαια
4. Ισόγειο κατάστημα 49,00 τ.μ. επί της οδού Ρούμελης 1, Χαϊδάρι
5. Επαγγελματικός χώρος δευτέρου ορόφου 193,17 τ.μ., ισόγειο κατάστημα 155,57 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 94,72 τ.μ. επί της οδού Πολυτεχνείου 27- 29, Θεσσαλονίκη
6. Ισόγειο κατάστημα 69,68 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 63,83 τ.μ. επί της οδού Μιχαήλ Καραολή 56-60, Ξάνθη
7. Επαγγελματικός χώρος τετάρτου ορόφου 100,68 τ.μ. επί της οδού Ταλιαδούρου 2, Καρδίτσα

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής “ΔΠΧΑ”) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών από την Εταιρεία, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στις περιοχές εκείνες που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στις σημειώσεις 2.9, 2.16 και στο Κεφάλαιο 3.

Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές, με επιπτώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Τα ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ (το ευρώ είναι το λειτουργικό νόμισμα), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επί μέρους σημειώσεις.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων με ισχύ στη χρήση 2025

ΔΛΠ 21- Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος

Ημερομηνία εφαρμογής: 1 Ιανουαρίου 2025. Στις 15 Αυγούστου 2023 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε ορισμένες τροποποιήσεις. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο με άλλο νόμισμα και, όταν δεν είναι, πώς οι εταιρείες καθορίζουν τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα εφαρμόσουν, καθώς και τις γνωστοποιήσεις που πρέπει να παρέχουν οι εταιρείες όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων, τα οποία δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

IFRS 18 – Παρουσίαση και Δημοσιοποίηση Οικονομικών Καταστάσεων

Ημερομηνία εφαρμογής: 1 Ιανουαρίου 2027. Αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 και εισάγει νέες απαιτήσεις για την παρουσίαση της κατάστασης αποτελεσμάτων, εστιάζοντας σε λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Επίσης, εισάγει νέες απαιτήσεις για τη δημοσιοποίηση μέτρων απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση.

IFRS 19 – Υποκαταστήματα χωρίς Δημόσια Υποχρέωση: Δημοσιοποιήσεις

Ημερομηνία εφαρμογής: 1 Ιανουαρίου 2027. Επιτρέπει σε θυγατρικές χωρίς δημόσια υποχρέωση να παρέχουν μειωμένες δημοσιοποιήσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις, υπό την προϋπόθεση ότι η μητρική εταιρεία δημοσιοποιεί ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 9 και ΔΛΠ 7 – Κατηγοριοποίηση και Αξιολόγηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Ημερομηνία εφαρμογής: 1 Ιανουαρίου 2026. Διευκρινίζονται και προστίθενται περαιτέρω οδηγίες για την αξιολόγηση του αν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο "μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων" (SPPI), καθώς και για τη χρονική αναγνώριση και διαγραφή ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Ετήσιες Βελτιώσεις ΔΠΧΑ – Τόμος 11

Ημερομηνία εφαρμογής: 1 Ιανουαρίου 2026. Περιλαμβάνονται τροποποιήσεις σε διάφορα πρότυπα, όπως το ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 7, ΔΛΠ 9 και ΔΛΠ 10, με σκοπό τη βελτίωση της σαφήνειας και της εφαρμογής τους.

Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 9 και ΔΛΠ 7 – Συμβάσεις Αναφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση

Ημερομηνία εφαρμογής: 1 Ιανουαρίου 2026. Αφορούν τη λογιστική χειρισμού των συμβάσεων προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, διευκρινίζοντας την εφαρμογή της εξαίρεσης "ιδιοχρησιμοποίησης" και την εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου.

«Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 Θυγατρικές χωρίς δημόσια λογοδοσία: Γνωστοποιήσεις» με εφαρμογή για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027. Στόχος των τροποποιήσεων είναι να μειωθεί το διοικητικό βάρος για μικρότερες θυγατρικές, επιτρέποντάς τους να χρησιμοποιούν απλοποιημένες γνωστοποιήσεις χωρίς να θίγεται η ποιότητα και η χρησιμότητα των πληροφοριών για τους χρήστες. Δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Τροποποιήσεις στα επεξηγηματικά παραδείγματα των ΔΠΧΑ 7, 18, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 8, ΔΛΠ 36 και ΔΛΠ 37 Γνωστοποιήσεις αναφορικά με αβεβαιότητες στις οικονομικές καταστάσεις», με εφαρμογή για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027. Στόχος των τροποποιήσεων είναι να βοηθήσουν τις εταιρείες να παρουσιάζουν πιο καθαρά και συνεκτικά αβεβαιότητες που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις τους — ιδιαίτερα εκείνες που σχετίζονται με κλιματικούς και άλλους σημαντικούς κινδύνους. Δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

«Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας» με εφαρμογή για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027. Στόχος των τροποποιήσεων είναι να υπάρχει ενιαία και συνεπής εφαρμογή του ΔΛΠ 21 όταν μια εταιρεία λειτουργεί σε υπερπληθωριστική οικονομία, αλλά παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις σε άλλο νόμισμα (π.χ. ευρώ). Δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στην εταιρεία.

Τα εν λόγω πρότυπα δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

2.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια της Εταιρείας απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης (1.1.2014), σύμφωνα με εκτίμηση που διενήργησε αναγνωρισμένος ανεξάρτητος εκτιμητής ακινήτων, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και πιθανές απαξιώσεις της αξίας των παγίων.

Τα υπόλοιπα πάγια απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης τους.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

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

Κτίρια ιδιότητα:	Έως 50 χρόνια
Προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα κτίρια:	Η διάρκεια της μίσθωσης
Μεταφορικά μέσα:	Έως 6,5 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	Έως 10 χρόνια
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και συγκροτήματα:	Έως 5 χρόνια

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη και ζημίες από διάθεση παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτίρια που είναι ιδιότητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή/και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Οι επενδύσεις αυτές αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης (1.1.2014) σύμφωνα με εκτίμηση που διενήργησε αναγνωρισμένος ανεξάρτητος εκτιμητής ακινήτων.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις αυτές εξετάζονται ετησίως από εξωτερικό

αναγνωρισμένο ανεξάρτητο εκτιμητή ακινήτων προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την πραγματοποιήσή τους.

2.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού αφορούν λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμούνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και τυχόν απομειώσεις. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Σε διαφορετική περίπτωση οι δαπάνες αυτές μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής αυτών, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες αναδιοργάνωσης τμήματος ή του συνόλου της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

2.6 Μισθωτικά Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι μισθωτής λογίζονται με την αναγνώριση περιουσιακού στοιχείου (δικαίωμα χρήσης) και υποχρέωσης.

Αναγνώριση Μίσθωσης:

Μία σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση εάν μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος. Για να συμβαίνει αυτό πρέπει να υπάρχει αναγνωρίσιμο περιουσιακό στοιχείο και η Εταιρεία ως μισθωτής, να έχει το δικαίωμα να αποκτήσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του αναγνωριζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Τα μισθώματα των βραχυπρόθεσμων μισθώσεων (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και των μισθώσεων περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας, αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με την ευθεία μέθοδο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Αρχική επιμέτρηση:

Το δικαίωμα χρήσης και η υποχρέωση επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία παραμένουν ανεξόφλητα, κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου. Τα μισθώματα προεξοφλούνται με το διαφορικό επιτόκιο της Εταιρείας (δηλαδή με ενδεικτικό επιτόκιο δανεισμού υπό κανονικές συνθήκες για την αγορά ομοειδούς περιουσιακού στοιχείου), λόγω αδυναμίας

προσδιορισμού του επιτοκίου μίσθωσης, το οποίο ορίστηκε στο 4,7% από συστημικό πιστωτικό ίδρυμα.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση:

Το δικαίωμα χρήσης μετά την αρχική αναγνώριση επιμετράται μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η υποχρέωση από τη μίσθωση μετά την αρχική αναγνώριση μειώνεται κατά τις πληρωμές χρεολυσίου και αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό κόστος. Η Εταιρεία επανεπιμετρά την υποχρέωση από την μίσθωση και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης, εάν επέλθει αλλαγή της μίσθωσης η οποία δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή σύμβαση, προεξοφλώντας αναθεωρημένα μισθώματα με βάση αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.

2.7 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, η συμμετοχή της στη θυγατρική U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε. καταχωρείται στο κόστος κτήσης, μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

2.8 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή και οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που επιμετρώνται στο κόστος κτήσης, μετατρέπονται σε ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία, μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μια οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για μια άλλη οικονομική οντότητα.

Το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 9, το οποίο τέθηκε σε εφαρμογή από 1.1.2023 και για τις ασφαλιστικές εταιρείες, αντικαθιστώντας το ΔΛΠ 39, καθορίζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, σύμφωνα με την οποία, η ταξινόμηση και αποτίμησή τους βασίζεται:

- α) στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η εταιρεία για τη διαχείρισή τους, και
- β) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών τους χρηματοοικονομικών.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων

Η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό μέσο στην κατάσταση οικονομικής θέσης της όταν, και μόνον όταν, καθίσταται συμβαλλόμενος του.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της οικονομικής οντότητας ταξινομούνται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης:

- Αποσβεσμένο κόστος (*amortised cost*)

- Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (*Fair Value through Other Comprehensive Income -FVOCI*)
- Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης (*Fair Value through Profit & Loss - FVTPL*)

Τα χρηματοοικονομικά μέσα (*περιουσιακά στοιχεία*) που κατέχει η Εταιρεία αφορούν κυρίως κρατικά και εταιρικά ομόλογα, μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια και η ταξινόμηση τους πραγματοποιείται κατά την απόκτηση τους, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά των συμβατικών τους χρηματορρών και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν

2.9.1 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων εφόσον πληρούνται αμφότερες οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το χρηματοοικονομικό μέσο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο σκοπός επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση του, και
- β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού μέσου οδηγούν σε ταμειακές ροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, που αφορούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Οι έντοκοι τίτλοι που ταξινομούνται στην κατηγορία αυτή είναι εκείνοι τους οποίους η Εταιρεία προτίθεται να διακρατήσει για απροσδιόριστο χρονικό διάστημα και που μπορεί να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή για ανταπόκριση στις αλλαγές των συνθηκών αγοράς.

Στην κατηγορία αυτή έχουν ταξινομηθεί κρατικά και εταιρικά ομόλογα που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και που αποτελούν τη μεγαλύτερη κατηγορία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Επίσης οι συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή είναι εκείνοι που δεν ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης επιμετρώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και οι αυξομειώσεις από την επιμέτρηση αναγνωρίζονται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και καταλήγουν σε αποθεματικό εύλογης αξίας. Κατά την αποαναγνώριση (πώληση, απομείωση) των τίτλων, το αποθεματικό εύλογης αξίας ανακατατάσσεται στα αποτελέσματα. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους.

2.9.2 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εκτός εάν επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Μια οικονομική οντότητα μπορεί, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό μέσο ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εάν με τον τρόπο αυτό απαλείφει ή μειώνει αισθητά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση που διαφορετικά θα απέρρεε από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις.

Η Εταιρεία ταξινομεί στην κατηγορία αυτή κατά την αρχική αναγνώρισή τους, μετοχές εισηγμένων εταιρειών και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, όταν αξιολογεί και διαχειρίζεται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα με όρους εύλογης αξίας, ως μέρος μίας στρατηγικής επενδύσεων βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και οι αυξομειώσεις από την επιμέτρηση αυτή αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.9.3 Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος όταν πληρούνται οι δύο ακόλουθοι όροι:

- α) το χρηματοοικονομικό μέσο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου στόχος είναι η διακράτηση των μέσων αυτών για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, και
- β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού μέσου οδηγούν σε ταμειακές ροές σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, που αφορούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος, όταν τα μέσα αυτά διακρατούνται στο πλαίσιο του επιχειρηματικού της μοντέλου με στόχο την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών που αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Στην κατηγορία αυτή έχουν ταξινομηθεί τα μη διαπραγματεύσιμα εταιρικά ομόλογα που κατέχει η Εταιρεία.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

2.9.4 Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (χρεωστικοί τίτλοι) αναγνωρίζονται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, χωρίς να μειώνουν την λογιστική αξία των εν λόγω στοιχείων. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες επιμετρώνται σε ποσό ίσο με τις ζημίες που αντιστοιχούν σε όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων, εάν ο πιστωτικός κίνδυνος αυτών έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις λογικές και υποστηρίξιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των μελλοντικών. Εάν, κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος σχετικά με ένα χρηματοπιστωτικό μέσο δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες επιμετρώνται στο ποσό που αντιστοιχεί στους επόμενους 12 μήνες. Εάν οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες έχουν επιμετρηθεί σε ποσό που αντιστοιχεί σε όλη τη διάρκεια ζωής κατά την προηγούμενη χρήση, αλλά στην τρέχουσα χρήση δεν συντρέχει η εν λόγω παραδοχή, οι ζημίες απομείωσης επιμετρώνται για χρονικό διάστημα που αναλογεί σε 12 μήνες και η σχετική προσαρμογή αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.9.5 Έσοδα χρηματοοικονομικών μέσων

Τόκοι - Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου εσόδου, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

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

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

Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Για τα κατατασσόμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικά μέσα, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τη ρευστοποίηση καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους περιλαμβάνονται στα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος «Κέρδη/ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων» και «Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων» αντίστοιχα.

Για τα κατατασσόμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων χρηματοοικονομικά μέσα, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από τη ρευστοποίηση τους περιλαμβάνονται στην

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, στο κονδύλι «Κέρδη/ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων», ενώ τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία τους περιλαμβάνονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα, στο κονδύλι «Κέρδη/ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων».

2.9.6 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει και αποτιμά στην εύλογη αξία τα χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Επίσης, επιμετρά τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που απεικονίζονται στο αποσβεσμένο κόστος, για σκοπούς γνωστοποιήσεων.

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας βασίζεται στην παραδοχή ότι η συναλλαγή πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου ή μεταβίβαση μια υποχρέωσης λαμβάνει χώρα, είτε:

- Στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση
- Ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση

Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, για τα οποία η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας που περιγράφεται με βάση το κατώτερο επίπεδο εισροών που είναι σημαντικές για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, ως εξής:

- **Επίπεδο 1** - Διαπραγματεύσιμες / χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) που προκύπτουν σε ενεργές αγορές, στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία, για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα.
- **Επίπεδο 2** - Εισροές, εκτός των διαπραγματεύσιμων / χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1, οι οποίες είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του χρηματοοικονομικού μέσου. Οι αξίες του επιπέδου 2 μπορούν να προσεγγιστούν με τη χρήση απλών μοντέλων και μεθόδων που χρησιμοποιούν γνωστές, παρατηρήσιμες τιμές ως παραμέτρους (mark-to-model). Οι παράμετροι περιλαμβάνουν τις αναφερόμενες τιμές για παρόμοια στοιχεία σε ενεργές αγορές, τις τιμές για πανομοιότυπα ή παρόμοια στοιχεία σε ανενεργές αγορές ή μοντέλα που έχουν παρατηρήσιμες εισροές, όπως τα επιτόκια, τα ποσοστά αθέτησης και τις καμπύλες αποδόσεων.
- **Επίπεδο 3** - Μη παρατηρήσιμες εισροές που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιούν υποθέσεις από τους συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη διοίκηση, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες στις αντίστοιχες αγορές. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο επίσης κατατάσσεται στο Επίπεδο 3.

Για τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε επαναλαμβανόμενη βάση, η Εταιρεία προσδιορίζει κατά πόσον έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας, με την επαναξιολόγηση της κατηγοριοποίησης στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

2.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ταμειακά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και αμελητέου κινδύνου, που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.11 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο.

- Τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, καθώς και οποιεσδήποτε διαφορές στο φόρο εισοδήματος (περιλαμβανομένων των προσαυξήσεων) προηγούμενων χρήσεων.
- Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος εισοδήματος που προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά, σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Οι προσωρινές φορολογικές διαφορές αφορούν κονδύλια που, ενώ επηρεάζουν το λογιστικό αποτέλεσμα της περιόδου, διαμορφώνουν το φορολογικό αποτέλεσμα μιας επόμενης περιόδου. Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τα πάγια περιουσιακά στοιχεία, από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, από τις ασφαλιστικές προβλέψεις και τις προβλέψεις για παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία, όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τον εκάστοτε θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση. Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ή στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αν αφορά στοιχεία ή διαφορές που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια μέσω επίσης της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης με την τρέχουσα φορολογική υποχρέωση και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη εταιρεία και την ίδια φορολογική αρχή.

2.12 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές στο προσωπικό περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών και εισφορών.

- Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση και σε περίπτωση που το ποσό που καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

- Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (αποζημιώσεις κατά την έξοδο με βάση τις διατάξεις του ν. 4093/2012, όπως εκάστοτε ισχύει).

Το δουλευμένο κόστος του προγράμματος καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, βάσει των διατάξεων του ν. 4093/2012, η οποία αποτιμάται αναλογιστικά και αποτελεί την παρούσα αξία της σωρευμένης υποχρέωσης της Εταιρείας που αντιστοιχεί στην έως τώρα υπηρεσία του προσωπικού της (σημείωση 5.26). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, στη χρήση που έχουν προκύψει.

2.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.14 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.15 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, για τις τρέχουσες δεσμεύσεις και υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για την απομείωση της αξίας απαίτησης που συνδέεται με χρεώστες ασφαλιστρών, όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων δεσμεύσεων.

2.16 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστήρια Συμβόλαια”, προς αντικατάσταση του ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου σε αρχές (principle based standard) για το λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης. Το νέο Πρότυπο εισαγάγει νέες μεθόδους επιμέτρησης ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τα ασφαλιστικά συμβόλαια, ενώ ταυτόχρονα επηρεάζει και την παρουσίαση των σχετικών κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις.

Το νέο αυτό Πρότυπο απαιτεί από την Εταιρεία να καθορίσει το επίπεδο ομαδοποίησης των ασφαλιστηρίων, χωρίζοντας το χαρτοφυλάκιο σε ομάδες συμβολαίων. Οι ομάδες συμβολαίων

εξετάζονται καταρχήν τόσο με βάση την ομοιογένεια των υποκείμενων κινδύνων όσο και με τον τρόπο διαχείρισής τους (π.χ. τιμολόγηση, ανάληψη κινδύνων, διαχείριση αποζημιώσεων) και μετά, με βάση την αναμενόμενη κερδοφορία τους.

Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια θα πρέπει να κατηγοριοποιηθούν σε τρεις ομάδες, ανάλογα με την αναμενόμενη κερδοφορία τους κατά την έναρξη

- συμβόλαια τα οποία είναι επαχθή,
- συμβόλαια τα οποία είναι κερδοφόρα και δεν έχουν σημαντική πιθανότητα να γίνουν επαχθή στο μέλλον, και
- συμβόλαια τα οποία είναι στην ενδιάμεση κατηγορία, δηλαδή δεν είναι επαχθή αλλά έχουν πιθανότητα να γίνουν στο μέλλον,

με σκοπό την αναγνώριση και τη μεταγενέστερη επιμέτρηση τους.

Για την Εταιρεία, ο έλεγχος για την αναμενόμενη κερδοφορία έγινε λαμβάνοντας υπόψη τα διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία, πληροφορίες από την αγορά, στοιχεία σχετικά με την τιμολόγηση, την εξέλιξη των αποζημιώσεων, τυχόν εξωτερικούς παράγοντες κ.α.

Αρχική Αναγνώριση

Η αρχική αναγνώριση μιας ομάδας συμβολαίων πραγματοποιείται την προγενέστερη ημερομηνία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Την ημερομηνία έναρξης της περιόδου κάλυψης
- Την ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή
- Τη χρονική στιγμή που η ομάδα συμβολαίων γίνεται επαχθής

Επιμέτρηση

Βάσει του Προτύπου, η βασική μέθοδος επιμέτρησης, είναι η Μέθοδος Γενικής Επιμέτρησης (General Measurement Model - GMM). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, στην αρχική αναγνώριση κάθε χαρτοφυλακίου συμβολαίων, το ποσό της υποχρέωσης ισούται με το άθροισμα των μελλοντικών χρηματοροών (fulfillment cashflows) που σχετίζονται άμεσα με το χαρτοφυλάκιο και αποτελούνται από τα μελλοντικά έσοδα και έξοδα, προσαρμοσμένα κατά την χρονική αξία του χρήματος, συμπεριλαμβανομένου ενός περιθωρίου προσαρμογής κινδύνου (risk adjustment - RA) σχετικά με τη χρονική στιγμή και το ύψος των εισροών και εκροών. Επιπλέον, η μέθοδος προβλέπει και σχηματισμό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους (contractual service margin - CSM) το οποίο αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος. Σε κάθε επόμενη επιμέτρηση, για κάθε χαρτοφυλάκιο συμβολαίων, το ποσό της υποχρέωσης θα ισούται με το άθροισμα:

- Των μελλοντικών χρηματοροών προσαρμοσμένες κατά την χρονική αξία του χρήματος
- Του περιθωρίου προσαρμογής κινδύνου (RA)
- Του συμβατικού περιθωρίου μελλοντικών κερδών (CSM)
- Της αξίας των ζημιών που έχουν συμβεί, είτε έχουν αναγγεληθεί είτε όχι, προσαρμοσμένες κατά την αξία του χρήματος και του περιθωρίου προσαρμογής κινδύνου.

Σε μερικά είδη ασφαλίσεων το Πρότυπο ορίζει ότι οι εταιρείες μπορούν να χρησιμοποιήσουν μια απλοποιημένη μορφή της βασικής μεθόδου επιμέτρησης, την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (Premium Allocation Approach - PAA). Όπως ορίζεται στο Πρότυπο, η απλοποίηση αυτή μπορεί να εφαρμοστεί εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια:

- Εάν η διάρκεια ασφάλισης είναι ένα έτος ή λιγότερο
- Εάν τα αποτελέσματα της εφαρμογής της συγκεκριμένης μεθόδου δε διαφέρουν σημαντικά από την προσέγγιση με το γενικό μοντέλο.

Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, στην αρχική αναγνώριση το ποσό της υποχρέωσης ισούται με τα ασφάλιστρα μειωμένα κατά τα έξοδα πρόσκτησης, ενώ σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση, το ποσό

της υποχρέωσης είναι το άθροισμα της υποχρέωσης για την υπολειπόμενη διάρκεια (liability for remaining coverage - LRC), της υποχρέωσης για την αξία των ζημιών που έχουν συμβεί, είτε έχουν αναγγελθεί είτε όχι (liability for incurred claims - LIC), προσαρμοσμένης κατά την αξία του χρήματος και του περιθωρίου προσαρμογής κινδύνου (risk adjustment - RA).

Με δεδομένο ότι η συντριπτική πλειοψηφία των συμβολαίων ασφαλίσεων κατά ζημιών της Εταιρείας έχουν διάρκεια ένα έτος ή λιγότερο, η επιμέτρηση τους γίνεται με τη Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων. Στις ασφαλίσσεις ζωής και ανάλογα με τη φύση των συμβολαίων, η αποτίμηση γίνεται είτε με τη Μέθοδο του Γενικού Μοντέλου είτε με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων.

Υποχρέωση για υπολειπόμενη διάρκεια (Liability for remaining coverage - LRC)

Στην αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας συμβολαίων, η υποχρέωση ισούται με το άθροισμα των ασφαλίσεων μείον τυχόν εξόδων πρόσκτησης, συν ή πλην τυχόν μεταβολών που προκύπτουν από από-αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που είχε σχηματίσει η Εταιρεία για τα έξοδα πρόσκτησης που κατέβαλε πριν τη σύναψη της ασφάλισης.

Σε κάθε επόμενη επιμέτρηση, η υποχρέωση για την υπολειπόμενη διάρκεια προκύπτει ως το ποσό της αρχικής υποχρέωσης, προσαυξημένο κατά τα ασφάλιστρα που ελήφθησαν, μειωμένο κατά τα έξοδα πρόσκτησης και κατά το μέρος των ασφαλίσεων με βάση την αναλογία του χρόνου, με την εξαίρεση των περιπτώσεων που ο κίνδυνος δεν είναι ομοιόμορφα κατανεμημένος κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Υποχρέωση για επισυμβάσεις αποζημιώσεις (Liability for incurred claims - LIC)

Η υποχρέωση για επισυμβάσεις αποζημιώσεις αφορά την παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματορρών για ζημιές που έχουν συμβεί, είτε έχουν αναγγελθεί είτε όχι. Η Εταιρεία για τους υπολογισμούς των μελλοντικών χρηματορρών χρησιμοποιεί, όπου ενδείκνυται, τις ίδιες υποθέσεις με αυτές που χρησιμοποιεί στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (Solvency II).

Προσαρμογή κινδύνου (Risk adjustment)

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από τις εταιρείες να σχηματίζουν μια επιπλέον πρόβλεψη η οποία θα πρέπει να αντικατοπτρίζει ένα περιθώριο προσαρμογής κινδύνου. Το περιθώριο αυτό καλείται να αντιμετωπίσει την όποια αβεβαιότητα έχει η έκβαση των τεχνικών προβλέψεων όσον αφορά τόσο τη χρονική στιγμή της αποζημίωσης, όσο και το τελικό ύψος του ποσού αποζημίωσης. Το πρότυπο δεν καθορίζει κάποια συγκεκριμένη μεθοδολογία, παρόλα αυτά, ζητά από τις εταιρείες να λάβουν υπόψιν παράγοντες όπως:

- Τη φύση των ζημιών (για παράδειγμα ζημιές μικρής συχνότητας και μεγάλης σφοδρότητας απαιτούν μεγαλύτερο περιθώριο από ότι ζημιές μεγάλης συχνότητας και μικρής σφοδρότητας)
- Τη διάρκεια της αποζημίωσης μέχρι τον τελικό διακανονισμό (ζημιές με μεγαλύτερη διάρκεια απαιτούν μεγαλύτερο περιθώριο)
- Τη φύση των κινδύνων. Κίνδυνοι με μεγαλύτερη απόκλιση στην κατανομή των αποζημιώσεων και κίνδυνοι με μικρή ιστορική εμπειρία στην εξέλιξή τους χρειάζονται περισσότερο ύψος περιθωρίου.

Η Εταιρεία, θέλοντας να διασφαλίσει τη συνέπεια μεταξύ των αναφορών σχετικά με τη Φερεγγυότητα II και το ΔΠΧΑ17 και υιοθετώντας μια αρκετά συντηρητική προσέγγιση για τον υπολογισμό του περιθωρίου προσαρμογής κινδύνου, υπολόγισε το κόστος κεφαλαίου βάσει των συναφών ενοτήτων του ασφαλιστικού κινδύνου της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Υποχρέωση για μελλοντικές χρηματοροές (Present Value fulfillment cashflows)

Η υποχρέωση αφορά την παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών που περιλαμβάνονται εντός του ορίου του συμβολαίου και είναι αυτές που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση της υποχρέωσης που προκύπτει από το συμβόλαιο. Κατά συνέπεια, οι χρηματοροές εντός του ορίου ενός συμβολαίου είναι ενδεικτικά οι εξής:

- Ασφάλιστρα,
- Πληρωμές προς τον ασφαλισμένο (ή για λογαριασμό του ασφαλισμένου), συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που έχουν ήδη δηλωθεί αλλά δεν έχουν πληρωθεί, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί και όλες τις μελλοντικές ζημιές για τις οποίες η Εταιρεία έχει την υποχρέωση να αποζημιώσει τον ασφαλισμένο,
- Κατανομή των χρηματοροών εξόδων πρόσκτησης στο χαρτοφυλάκιο στο οποίο περιλαμβάνεται το ασφαλιστήριο συμβόλαιο που αφορούν,
- Έξοδα διακανονισμού αποζημιώσεων (τα έξοδα που θα συμβούν λόγω εξέτασης, διαχείρισης και διακανονισμού της ζημιάς),
- Έξοδα διαχείρισης, περιλαμβανομένων των προμήθειών που εκτιμάται πως θα καταβληθούν σε διαμεσολαβητές,
- Η κατανομή σταθερών και μεταβλητών εξόδων (διοικητικά έξοδα και έξοδα διαχείρισης των συμβολαίων) που μπορούν να αποδοθούν άμεσα στην εκπλήρωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων
- Οποιαδήποτε άλλα κόστη που επιβαρύνουν τον ασφαλισμένο σύμφωνα με τους όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Οι εκτιμήσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών χρηματοροών (fulfillment cashflows) περιλαμβάνουν όλες τις εισροές και τις εκροές που σχετίζονται άμεσα με το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο συμβολαίων.

Περιθώριο κέρδους συμβατικής υπηρεσίας (Contractual Service Margin - CSM)

Το περιθώριο κέρδους συμβατικής υπηρεσίας, όταν προκύπτει, αφορά το αναμενόμενο μελλοντικό κέρδος και αποτελεί μια πρόσθετη συνιστώσα υποχρέωσης. Αυτή η πρόσθετη υποχρέωση απελευθερώνεται σταδιακά στα κέρδη, κατανέμοντας έτσι τα αναμενόμενα κέρδη για όλη την περίοδο κάλυψης.

Καμπύλη Προεξόφλησης

Σύμφωνα με το Πρότυπο, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις πρέπει να προεξοφλούνται με μια σειρά επιτοκίων. Η καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης δύναται να υπολογιστεί

- είτε από καμπύλες κρατικών ομολόγων υψηλής ποιότητας (AAA) και ρευστότητας, και ένα περιθώριο ρευστότητας (illiquidity premium) το οποίο προκύπτει από τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας (bottom up approach),
- είτε από την απόδοση των περιουσιακών της στοιχείων της εταιρείας, μειωμένη κατά ένα περιθώριο κινδύνου (top down approach).

Η Εταιρεία υιοθέτησε την προσέγγιση bottom up, κάνοντας χρήση της καμπύλης άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ (risk free rate), ενσωματώνοντας, για μεν τις ασφαλίσσεις κατά ζημιών την προσαρμογή διακύμανσης (volatility adjustment), για δε τις ασφαλίσσεις ζωής ένα περιθώριο βάσει των περιουσιακών στοιχείων της.

Αντασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ως συμβόλαια αντασφάλισης λογίζονται οι συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρεία, εντός και εκτός Ελλάδος, βάσει των οποίων έχει εκχωρήσει σε αντασφαλιστές μέρος των εσόδων από ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο, με αντάλλαγμα την αποζημίωσή της ως ένα ποσοστό, για τυχόν ζημιές που μπορεί να προκύψουν από το συμβόλαιο αυτό.

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 απαιτεί ένα αντασφαλιστήριο συμβόλαιο να λογιστικοποιείται ξεχωριστά από τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια με τα οποία σχετίζεται.

Απεικόνιση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Σύμφωνα με την προσέγγιση Γενικής Επιμέτρησης (GMM), ως έσοδο ασφάλισης αναγνωρίζεται το ποσό που η Εταιρεία αναμένει να καταβάλλει κατά τη διάρκεια της περιόδου, με βάση τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει. Έτσι, σύμφωνα με τη προσέγγιση αυτή, στο ασφαλιστικό έσοδο περιλαμβάνονται ενδεικτικά αναμενόμενες (στην αρχή της περιόδου) αποζημιώσεις και έξοδα, μεταβολές στο περιθώριο προσαρμογής κινδύνου, το ποσό του CSM που αφορά υπηρεσίες της τρέχουσας περιόδου και ενδεχόμενη «απόσβεση» τυχόν εξόδων πρόσκτησης.

Σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA), στο ασφαλιστικό έσοδο αναγνωρίζεται το ποσό των ασφαλίσεων που αφορούν την υπό εξέταση περίοδο, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου. Τα έξοδα ασφαλιστικής υπηρεσίας περιλαμβάνουν τις αποζημιώσεις ασφαλισμένων, τις μεταβολές που σχετίζονται με την υποχρέωση για επισυμβάσεις αποζημιώσεις, τις δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής και τυχόν λοιπά έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας.

Στο αποτέλεσμα των ασφαλιστικών υπηρεσιών, τα έσοδα ή τα έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης παρουσιάζονται ξεχωριστά ως «Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια».

Το ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα περιλαμβάνει την επίδραση από την μεταβολή των επιτοκίων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των καθαρών ταμειακών ροών. Το αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα απεικονίζεται ξεχωριστά στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Απεικόνιση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Σύμφωνα με την Προσέγγιση Γενικής Επιμέτρησης, η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς είναι το άθροισμα των ακόλουθων στοιχείων:

α) της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης στην οποία περιλαμβάνονται:

- i) οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία που κατανέμεται στην ομάδα τη συγκεκριμένη ημερομηνία, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής κινδύνου,
- ii) το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών της ομάδας τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

β) της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις, στην οποία περιλαμβάνονται οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία που κατανέμεται στην ομάδα τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων, στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και ειδικότερα στο κονδύλι των ασφαλιστικών υποχρεώσεων περιλαμβάνεται η υποχρέωση για την υπολειπόμενη κάλυψη (LRC) και η υποχρέωση για επισυμβάσεις αποζημιώσεις (LIC), συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής λόγω κινδύνου.

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως στοιχείο

Ενεργητικού, στο κονδύλι «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Η Εταιρεία κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση και αναλόγως μειώνει τη λογιστική αξία τους, αναγνωρίζοντας τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή απομειώνεται, όταν και μόνον όταν, υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης και το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά που θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από υπηρεσίες ασφάλισης

Σύμφωνα με το Πρότυπο, οι εταιρείες έχουν την επιλογή, είτε να διαχωρίσουν τα ασφαλιστικά έσοδα και έξοδα που προκύπτουν από τις κινήσεις των καμπυλών προεξόφλησης (χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από υπηρεσίες ασφάλισης) μεταξύ της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και των Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, είτε να καταχωρήσουν το συνολικό ποσό στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.17 Αλλαγή λογιστικής πολιτικής

Στο πλαίσιο των επιλογών που παρέχει το Πρότυπο, η Εταιρεία εντός του 2025 προχώρησε σε αλλαγή της λογιστικής πολιτικής σχετικά με τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού ασφαλιστικού αποτελέσματος που προκύπτει από τις μεταβολές στο επιτόκιο προεξόφλησης. Η πλήρης ενσωμάτωση του χρηματοοικονομικού αποτελέσματος από υπηρεσίες ασφάλισης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων επιλέχθηκε έναντι του επιμερισμού του μεταξύ της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και των Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων. Η επιλογή αυτή στοχεύει στη βελτιστοποίηση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, διασφαλίζοντας μεγαλύτερη αμεσότητα, συγκρισιμότητα και απλότητα στην απεικόνιση της οικονομικής επίδοσης της Εταιρείας. Η συγκεκριμένη αλλαγή εφαρμόστηκε αναδρομικά με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2024. Η εν λόγω μεταβολή αποτελεί ανακατάταξη μεταξύ των επιμέρους καταστάσεων εισοδήματος και δεν επιφέρει οποιαδήποτε επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Αναλυτικά επηρεάστηκαν τα εξής κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων:

	Αρχικό δημοσιευμένο ποσό	Προσαρμογή λόγω αλλαγής πολιτικής	Αναδιατυπωμένο ποσό
Επίδραση αλλαγής λογιστικής πολιτικής στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης			
Μετοχικό κεφάλαιο	7.907.924	-	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	-	4.141.989
Αποθεματικά	5.896.872	348.169	6.245.041
Αποτέλεσμα εις νέον	11.327.319	(348.169)	10.979.150
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2023	29.274.104	-	29.274.104
Μετοχικό κεφάλαιο	7.907.924	-	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	-	4.141.989
Αποθεματικά	4.944.442	625.454	5.569.895
Αποτέλεσμα εις νέον	10.122.827	(625.454)	9.497.374
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2024	27.117.182	-	27.117.182
Επίδραση αλλαγής λογιστικής πολιτικής στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος 31/12/2024			
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστικά συμβόλαια	(849.133)	(599.750)	(1.448.883)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικά συμβόλαια	179.209	244.257	423.466
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από υπηρεσίες ασφάλισης	(669.924)	(355.493)	(1.025.417)
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων	(396.894)	(355.493)	(752.387)
Φόρος εισοδήματος	(655.315)	78.209	(577.106)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	(1.052.209)	(277.284)	(1.329.493)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα προ φόρων	(1.416.298)	355.493	(1.060.805)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (OCI)	311.586	(78.209)	233.377
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	(1.104.712)	277.284	(827.428)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	(2.156.921)	-	(2.156.921)

2.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε. στην οποία η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα και εταιρείες που κατέχονται από αυτά.

2.19 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Η αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στη σημείωση 2.16.

Τόκοι - Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου εσόδου, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

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

Έσοδα από ενοίκια - Τα έσοδα ενοικίων των επενδυτικών ακινήτων λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Έξοδα - Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

2.20 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο

εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση, είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.21 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά από φόρους, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφιστάμενων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, καθώς και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων.

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

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, πέραν των όσων αναφέρονται στις σημειώσεις 2.9 και 2.16, είναι οι ακόλουθες:

Αποτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβάσεων

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και υποθέσεις σε σχέση με το ύψος των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Με σκοπό την ακριβέστερη εκτίμηση του ύψους των υποχρεώσεων έχει θεσπίσει σειρά από διαδικασίες και μηχανισμούς σχετικά με:

- τον καθορισμό του ύψους των υποχρεώσεων και των υποθέσεων που χρησιμοποιούνται για την εκτίμησή τους,
- τον τριμηνιαίο αναλυτικό υπολογισμό των υποχρεώσεων,
- τους ελέγχους ευαισθησίας των βασικών υποθέσεων που χρησιμοποιούνται,
- την ακρίβεια και την καταλληλότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τις εκτιμήσεις,
- την αναλυτική και συστηματική παρακολούθηση των αποτελεσμάτων και των τάσεων του χαρτοφυλακίου,
- τις συγκρίσεις μεταξύ των πραγματικών και των αναμενόμενων ποσών και ανάλυση των αποκλίσεων, όταν αυτές εμφανίζονται, κ.α.

Ειδικότερα, στις ασφαλίσσεις κατά ζημιών, η σημαντικότερη εκτίμηση έχει να κάνει με την υποχρέωση που προκύπτει από εκκρεμείς ζημιές. Πέρα από την κατά περίπτωση εκτίμηση (απόθεμα εκκρεμών ζημιών φάκελο προς φάκελο) για την οποία υπάρχουν συγκεκριμένες διαδικασίες για τον καθορισμό της, εφαρμόζονται και στατιστικές – αναλογιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται σε υποθέσεις σχετικά με το μέσο κόστος αποζημίωσης, τη συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, το μελλοντικό πληθωρισμό και τις μεταβολές των κανόνων του νομικού πλαισίου που εφαρμόζονται. Το απόθεμα εκκρεμών ζημιών αξιολογείται συνεχώς και αναθεωρείται με βάση τα τρέχοντα δεδομένα και πληροφορίες για το σύνολο των ζημιών, ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία.

Σε σχέση με τις εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα μακροχρόνια ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, γίνεται χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται, μεταξύ άλλων, σε παραδοχές για τη θνησιμότητα, τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, τα διαχειριστικά έξοδα, τις εγγυήσεις, τις αναμενόμενες εξαγορές, κ.α.

Τέλος, αντίστοιχες διαδικασίες ακολουθούνται για τις υπόλοιπες εκτιμήσεις που απορρέουν είτε από μακροχρόνια συμβόλαια είτε από βραχυχρόνια συμβόλαια ζωής ή ζημιών.

Όλες οι εκτιμήσεις αυτές αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων των προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

Αναπροσαρμογή των ενσώματων παγίων στοιχείων

Η Εταιρεία αναθέτει σε τακτά χρονικά διαστήματα σε ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή, την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων της. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων χρησιμοποιούνται συνδυαστικά η Μέθοδος των Συγκριτικών Στοιχείων και η Μέθοδος Εισοδήματος. Η περίπτωση κατά την οποία η εύλογη αξία υπολείπεται σημαντικά της λογιστικής αξίας αποτελεί ένδειξη απομείωσης.

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

Σε περίπτωση ένδειξης ότι η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού, διενεργείται η αντίστοιχη πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημιά από τη μη είσπραξη τους. Συνεπώς η Διοίκηση, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αποφασίζει το ποσό απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων με βάση τα τρέχοντα δεδομένα, λαμβάνοντας υπόψη τις γνωματεύσεις της Νομικής Διεύθυνσης καθώς και τις τυχόν κατεχόμενες εγγυήσεις.

Εκτιμήσεις για φόρους

Η πρόβλεψη για φόρους υπολογίζεται με εκτίμηση των ποσών που θα καταβληθούν, τόσο για την τρέχουσα, όσο και τις προγενέστερες περιόδους. Ο τελικός διακανονισμός των οφειλόμενων φόρων ενδεχομένως να καταλήξει σε διαφορές φόρων που θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αν και εφόσον οι εν λόγω φόροι καταλογισθούν από τη φορολογική αρχή και γίνουν αποδεκτοί από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων, οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και οι εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με την πιθανότητα της χρονικής στιγμής και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας και της πρόβλεψης της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα, και της φορολογικής νομοθεσίας.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες όπως η ηλικία, ο μισθός, η προϋπηρεσία και υπολογίζονται με αναλογιστική μέθοδο αποαναλογιστή.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν την καμπύλη προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό, τον πίνακα θνησιμότητας, τον ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και τις ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης. Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Το κόστος υπηρεσίας, τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών, αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, ως το βασικότερο παράγοντα περιορισμού της έκθεσης σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων της.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ελέγχου, τις διευθύνσεις και τα τμήματα που υπάγονται στις εν λόγω επιτροπές.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ως ο συνδεδετικός κρίκος μεταξύ των επιχειρηματικών μονάδων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιμελείται την εισήγηση των θεμάτων που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων, διασφαλίζοντας έτσι την επαρκή ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να μπορεί να ασκεί αποτελεσματικά το έργο του, λαμβάνοντας υπόψη του τις πτυχές της διαχείρισης κινδύνων.

Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων συμπληρώνουν, η Αναλογιστική Λειτουργία, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και εποπτικούς κανόνες και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
 - Κίνδυνος Επιτοκίων
 - Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων
 - Συναλλαγματικός Κίνδυνος
 - Μετοχικός Κίνδυνος
 - Κίνδυνος Συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός Κίνδυνος

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην διαμόρφωση και αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Συγκεκριμένα αποσκοπεί:

- Στην παρακολούθηση, στον έλεγχο, στην αξιολόγηση και στην αναφορά όλων των σημαντικών κινδύνων.
- Στην εισήγηση πολιτικών διαχείρισης κινδύνου σχετικά με σημαντικούς κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία.
- Στην κατάρτιση σχεδίων δράσης, μέσω της διενέργειας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων σε συνεργασία με τις Αρμόδιες Διευθύνσεις, με στόχο την προσαρμογή των αναλαμβανόμενων κινδύνων σε αποδεκτά για την Εταιρεία όρια.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής:

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού	31/12/2025	31/12/2024
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	54.297.417	47.191.066
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.467.078	3.431.498
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	5.658.695	6.657.748
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.749.269	4.248.259
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	862.434
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους - Λοιπές απαιτήσεις	1.418.485	1.348.136
Σύνολο	69.590.944	63.739.141

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού	31/12/2025	31/12/2024
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβάσεων	38.583.921	36.215.819
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	4.500.000	4.500.000
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	254.865	189.968
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	287.615	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	3.751.940	3.492.779
Σύνολο	47.378.341	44.398.566

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που οφείλεται σε ανεπαρκή σχηματισμό αποθεμάτων, μη κατάλληλη ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου και τιμολόγηση ασφαλιστικών συμβολαίων, καθώς και ο κίνδυνος ζημιών λόγω απρόοπτων καταστροφικών γεγονότων. Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

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 της Εταιρείας δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο ομοειδών κινδύνων, τόσο μικρότερη είναι η μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο 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 αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Παρατίθεται παρακάτω η συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς τρέχοντος έτους για τον κλάδο αυτοκινήτου ο οποίος αποτελεί το 45,8% της παραγωγής της Εταιρείας για το 2025.

	2025		2024	
	Συχνότητα	Μέσο Κόστος	Συχνότητα	Μέσο Κόστος
Κλάδος αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα	7,04%	1.254	6,44%	1.127

Καταλυτικό παράγοντα στην ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης αποτελεί το Πρόγραμμα Αντασφάλισης.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια

Γενικές Ασφαλίσεις	Ιδία Κράτηση		Εκχώρηση		Σύνολο	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Περιουσίας						
Proportional Q. Share	1.500.000	2.000.000	3.500.000	3.000.000	5.000.000	5.000.000
FacObl (proportional) Co-op			5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Excess of Loss per Event / CAT* - Layer 1	1.200.000	1.200.000	1.800.000	1.800.000	3.000.000	3.000.000
Excess of Loss per Event / CAT* - Layer 2			2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Excess of Loss per Event / CAT* - Layer 3			5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Excess of Loss per Event / CAT* - Layer 4			23.000.000	30.000.000	23.000.000	30.000.000
Excess of loss - Per Risk*	300.000	300.000	1.200.000	1.700.000	1.500.000	2.000.000
Τεχνικών Κινδύνων						
Proportional Q. Share	600.000	800.000	1.400.000	1.200.000	2.000.000	2.000.000
Excess of Loss per Event / CAT*						
Excess of loss - Per Risk*						
Διαφόρων Ατυχημάτων						
Proportional Q. Share (Electr. Eq.)	240.000	320.000	560.000	480.000	800.000	800.000
Excess of Loss per Event / CAT*						
Excess of loss - Per Risk*						
Proportional Q. Share (Transit/Cash)	90.000	90.000	60.000	60.000	150.000	150.000
Proportional Q. Share (Safe / Cash)	420.000	420.000	280.000	280.000	700.000	700.000
Proportional Q.Share (ATM Co-op / Cash)	120.000	120.000	80.000	80.000	200.000	200.000
Cash in Safe Fac Obl - Coop Banks	0	0	500.000	500.000	500.000	500.000
Syn Wallet proportional	0	0	3.200	3.200	3.200	3.200
Pleasure Boat / Yacht TPL	500.000	500.000	500.000	500.000	1.000.000	1.000.000
Προσωπικό Ατύχημα						
Proportional Q. Share	210.000	210.000	90.000	90.000	300.000	300.000
Proportional Q. Share (Med Expenses)	21.000	21.000	9.000	9.000	30.000	30.000
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων						
MTPL Excess of loss - Layer 1	850.000	850.000	4.150.000	4.150.000	5.000.000	5.000.000
MTPL Excess of loss - Layer 2	0	0	45.000.000	45.000.000	45.000.000	45.000.000
MTPL Proportional Q. Share** (Appendix 3)	765.000	680.000	85.000	170.000	850.000	850.000
Γενική Αστική Ευθύνη						
Proportional Q. Share (GTPL)	250.000	250.000	250.000	250.000	500.000	500.000
Επαγγελματική Αστική Ευθύνη Διαμεσολαβούντων						
Proportional Q. Share (PI Intermediaries)	156.461	156.461	1.408.149	1.408.149	1.564.610	1.564.610
Μεταφορών						
Proportional Q. Share	600.000	600.000	400.000	400.000	1.000.000	1.000.000
Autohelp						
Motor Assistance Treaty/Agreement-proportional	0%	0%	100%	100%	100%	100%
Οδική Βοήθεια						
Motor Assistance Treaty / Agreement - proportional	0%	0%	100%	100%	100%	100%
Ασφαλίσεις Ζωής/Υγείας						
Ατομικά Βασική						
Proportional Surplus	50.000	50.000	100.000	100.000	150.000	150.000
Ατομικά Συμπληρωματικά						
Proportional Quota Share	70.000	70.000	130.000	130.000	200.000	200.000
Ομαδικά						
Proportional Surplus	50.000	50.000	100.000	100.000	150.000	150.000
Proportional Q. Share (Loan)	200.000	200.000	50.000	50.000	250.000	250.000
Facility (Proport. - Loan) Own Retention	75.000	75.000	125.000	125.000	200.000	200.000
Excess of Loss - CAT	40.000	40.000	200.000	200.000	240.000	240.000

* Οι μη αναλογικές συμβάσεις Excess of Loss Per Event και Per Risk όπως αναγράφονται παραπάνω καλύπτουν την ίδια μας κράτηση στις αντίστοιχες αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις μας των εργασιών Περιουσίας, Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού και Τεχνικών Κινδύνων.

4.1.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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, τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνονται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

4.1.2 Έλεγχος Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων Ζημιών

Η Εταιρεία με βάση την φύση των κινδύνων που έχει αναλάβει, σχηματίζει τεχνικά αποθέματα για να καλύψει τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά της.

Αναλυτικότερα, το υπολογισμένο και σχηματιζόμενο ΑΕΖ Φ/Φ, προσαυξάνεται ανά κλάδο ασφάλισης κατά το ποσό που απαιτείται, υπολογιζόμενου με τη μέθοδο της «συλλογικής βάσης ζημιών» για την κάλυψη των ακολούθων προβλέψεων:

- πρόβλεψη για ζημιές που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR),
- πρόβλεψη για μελλοντική εξέλιξη του συνολικού ποσού που θα απαιτηθεί, πλέον εκείνου που ήδη σχηματίστηκε με τη μέθοδο Φ/Φ και
- πρόβλεψη μελλοντικών πληρωμών για ζημιές που έχουν ήδη διακανονισθεί κατά την ημερομηνία υπολογισμού, αλλά υπάρχει ενδεχόμενο να αναβιώσουν κατ' εκτίμηση της Εταιρείας.

Για τον υπολογισμό της εκτίμησης επάρκειας των εκκρεμών ζημιών και των συντελεστών εξέλιξης των ζημιών υπολογίστηκαν τριγωνικές μέθοδοι όσο και μέθοδοι συχνότητας σφοδρότητας.

Βάσει στατιστικής εκτίμησης επιπλέον απόθεμα προέκυψε στους παρακάτω κλάδους:

- **Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (κλάδος 19)**, ο οποίος συγκεντρώνει το 44,91% των δεδουλευμένων ασφαλίσεων της Εταιρείας για την παρούσα χρήση με επιπλέον απόθεμα 743.774€.

- **Νομικής Προστασίας (κλάδος 26)**, ο οποίος συγκεντρώνει το 3,79% των δεδουλευμένων ασφαλίσεων της Εταιρείας για την παρούσα χρήση με επιπλέον απόθεμα 1.096 €.

Οι δύο παραπάνω κλάδοι αποτελούν το 48,7% των δεδουλευμένων ασφαλίσεων της Εταιρείας για την παρούσα χρήση.

Σημειώνουμε ότι, στατιστική εκτίμηση έγινε για τις ζημιές από πρωτασφαλιστικές εργασίες.

Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2015 μέχρι και το 2025 ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και σε ετήσια βάση.

Τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα καθώς και τα Τεχνικά Αποθέματα του ν.400/70 των ετών 2024, 2025.

	2025	2024
Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας με τη χρήση αναλογιστικών - στατιστικών μεθόδων	27.315.498	25.515.255
Αποθέματα Ασφαλίσεων ζημιών	26.379.720	24.639.948

Έλεγχοι Ευαισθησίας Παραδοχών

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας της μεταβλητότητας των παραδοχών και της επίδρασής τους στον έλεγχο επάρκειας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ελέγχων ευαισθησίας.

Έλεγχος Ευαισθησίας	Αποτελέσματα	Διαφοροποίηση %
Βασικό Σενάριο	20.109.266	-
Έλεγχος 1 Κλάδος 19 Σωματικές βλάβες - υλικές ζημιές	20.138.063	0,14%
Έλεγχος 2 Κλάδος 19 Μεγάλες - μικρές ζημιές	20.000.202	-0,54%
Έλεγχος 3 συντελεστής εξέλιξης + 0,5%	23.430.905	16,52%
Έλεγχος 4 συντελεστής εξέλιξης - 0,5%	20.204.399	0,47%
Έλεγχος 5 έξοδα + 10%	20.179.160	0,35%
Έλεγχος 6 έξοδα - 10%	20.039.372	-0,35%
Έλεγχος 7 δείκτης ζημιών + 10%	20.109.266	0,00%
Έλεγχος 8 δείκτης ζημιών - 10%	20.109.266	0,00%
Έλεγχος 9 αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0.5%	19.836.612	-1,36%
Έλεγχος 10 μείωση του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0.5%	20.388.752	1,39%

Οι έλεγχοι ευαισθησίας κατέδειξαν ότι η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων ζημιών παρουσιάζει μεταβλητότητα στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης. Επίσης, σε έλεγχο της μεθοδολογίας υπολογισμού του αποθέματος εκκρεμών ζημιών του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, προκύπτει ότι ο περαιτέρω διαχωρισμός σε σωματικές βλάβες και υλικές ζημιές, καθώς και η ανάλυση των σωματικών βλαβών σε μικρές και μεγάλες ζημιές δεν διαφοροποιεί σημαντικά τις τεχνικές προβλέψεις.

4.1.3 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις ασφάλισεις ζωής εκδίδοντας ασφαλιστήρια συμβόλαια όπου ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι είτε ο θάνατος είτε η επιβίωση.

Οι εγγυημένες παροχές που καταβάλλονται με την επέλευση του συγκεκριμένου γεγονότος είναι είτε σταθερές είτε συναρτώμενες του ύψους της οικονομικής απώλειας που προκλήθηκε στον ασφαλισμένο.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής είναι οι παρακάτω:

- κίνδυνος θνησιμότητας
- κίνδυνος νοσηρότητας
- κίνδυνος επιβίωσης
- κίνδυνος επένδυσης
- κίνδυνος εξόδων
- κίνδυνος επιλογής του ασφαλισμένου.

Στρατηγική της Εταιρείας αποτελεί η ανάληψη κινδύνων τέτοιων ώστε να διασφαλίζεται η διεύρυνσή τους σε είδος και σε ύψος ασφαλισμένων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προσπαθεί να ισορροπεί το χαρτοφυλάκιο της σε ασφαλιστήρια συμβόλαια θανάτου και επιβίωσης.

Οι βασικές παράμετροι οι οποίες επηρεάζουν τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για το ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι ακόλουθες:

Θνησιμότητα – Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε είναι ο Ελληνικός πίνακας θνησιμότητας ΕΑΕ 2005 για άνδρες και γυναίκες κατά ποσοστό 50%. Η θνησιμότητα προέκυψε σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρείας.

Νοσηρότητα – η πιθανότητα ενεργοποίησης μιας ασφαλιστικής κάλυψης για νοσηρότητα προκύπτει από εμπειρικά δεδομένα και ιστορικά στοιχεία.

Δείκτης ακυρώσεων / εξαγορών / ελευθεροποίησης Ο δείκτης ακυρωσιμότητας αντικατοπτρίζει το ποσοστό των συμβολαίων τα οποία είτε εξαγοράζονται, είτε ακυρώνονται, είτε ελευθεροποιούνται σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου. Το ποσοστό του ρυθμού ακυρωσιμότητας χρησιμοποιήθηκε σταθερό για κάθε ηλικία ασφαλισμένου και εκφράστηκε ανά έτος ισχύος συμβολαίου και κατηγορία προϊόντος. Οι κατηγορίες των προϊόντων επιλέχθηκαν με βάση την ομοιογένεια των καλύψεων και είναι οι ακόλουθες:

- βασικές ασφαλίσσεις ζωής και συμπληρωματικές καλύψεις αυτών,
- ασφάλιση δανειοληπτών και
- ασφαλίσσεις ομαδικών ασφαλίσεων κλάδου VII2.

Έξοδα – Σύμφωνα λογιστικό πρότυπο IFRS17 των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, τα έξοδα επιμερίζονται σε αυτά που κατανέμονται άμεσα στα συμβόλαια και σε αυτά που δεν κατανέμονται άμεσα στα συμβόλαια. Αυτά αφορούν έξοδα τα οποία δε σχετίζονται με την πρόσκτηση ή διατήρηση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου όπως γενικά έξοδα που αφορούν τη φήμη της Εταιρείας. Τα έξοδα που κατανέμονται άμεσα στα συμβόλαια συμπεριλαμβάνονται στις χρηματοροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, ενώ τα μη κατανεμημένα έξοδα αναγνωρίζονται απευθείας ως έξοδα στα αποτελέσματα και αναφέρονται ως «μη άμεσα κατανεμημένα έξοδα». Στα έξοδα εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή κατά τη διάρκεια της μελλοντικής προβολής.

Ποσοστό προεξόφλησης – Για την προσέγγιση του προεξοφλητικού επιτοκίου συγκρίνονται οι πραγματοποιηθείσες αποδόσεις της Εταιρείας για τα 3 τελευταία έτη με τις αντίστοιχες αποδόσεις της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου. Συγκεκριμένα, λαμβάνεται υπόψη:

- Η εμπειρία της Εταιρείας στις αποδόσεις των επενδύσεων για τα τελευταία τρία έτη. Ως απόδοση νοείται το μέρος της απόδοσης που αντιστοιχεί στην πραγματοποιηθείσα απόδοση από τόκους, μη λαμβάνοντας υπόψη κέρδη από αποτιμήσεις.
- Η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου που δίδεται από την ΕΙΟΡΑ για τα τελευταία τρία έτη.
- Το γεγονός ότι η Εταιρεία αναλαμβάνει κίνδυνο κατά την επένδυση του χαρτοφυλακίου της και κατά συνέπεια οι εκτιμώμενες αποδόσεις θα είναι μεγαλύτερες από τις αποδόσεις άνευ κινδύνου.

4.1.4 Έλεγχος Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων Ζωής

Η Εταιρεία εφαρμόζει εξέταση επάρκειας των Τεχνικών Αποθεμάτων. Η εξέταση αυτή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το ΔΠΧΑ 17 πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Λαμβάνει υπόψη τρέχουσες εκτιμήσεις όλων των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- Αν η εξέταση δείξει ότι η υποχρέωση είναι ανεπαρκής, το σύνολο του ελλείμματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τα προϊόντα του κλάδου ζωής βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων άμεσων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι συνεπείς διαχρονικά και ρεαλιστικές, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της Διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς. Η καταγραφή και αιτιολόγηση κάθε παραδοχής γίνεται μία φορά ετησίως και οι παραδοχές παραμένουν οι ίδιες καθ' όλη την διάρκεια του έτους. Ωστόσο εάν κατά την διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους. Οι εκτιμήσεις χωρίζονται σε βασικές παραδοχές και μακροοικονομικές παραδοχές και αναλύονται ως κάτωθι:

Βασικές Παραδοχές

- Δείκτης Ζημιών
- Παραδοχές εξόδων
- Θνησιμότητα
- Δείκτης Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών/Ελευθεροποίησης

Μακροοικονομικές Παραδοχές

- Καμπύλη Επιτοκίων Προεξόφλησης
- Απόδοση Επενδύσεων
- Πληθωρισμός

Έλεγχοι Ευαισθησίας Παραδοχών

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας της μεταβλητότητας των παραδοχών και της επίδρασής τους στον έλεγχο επάρκειας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ελέγχων ευαισθησίας.

Έλεγχος Ευαισθησίας	Αποτελέσματα	Διαφοροποίηση %
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων Βασικό Σενάριο	12.183.260	-
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών +20%	12.049.026	-1,10%
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών -20%	12.361.734	1,46%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας +20%	12.196.976	0,11%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας -20%	12.170.659	-0,10%
Μεταβολή Εξόδων +20%	12.510.950	2,69%
Μεταβολή Εξόδων -20%	11.855.571	-2,69%
Μεταβολή Δείκτη Ζημιών +20%	13.643.397	11,98%
Μεταβολή Δείκτη Ζημιών -20%	10.723.123	-11,98%
Αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης 0,5%	12.012.214	-1,40%
Μείωση του επιτοκίου προεξόφλησης 0,5%	12.384.685	1,65%

Η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων ζωής επηρεάζεται σημαντικά από μεταβολές στο δείκτη ζημιών και στο δείκτη εξόδων και δευτερευόντως από μεταβολές στην ακυρωσιμότητα. Αντιθέτως, η μεταβολή στις λοιπές δημογραφικές υποθέσεις (θνησιμότητα) δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στη βέλτιστη εκτίμηση.

4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο μέσω των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των απαιτήσεων από αντασφαλιστές και των ασφαλιστικών προβλέψεων. Τα κύρια στοιχεία που συνθέτουν το χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος αγοράς (τιμών). Η βασική αρχή της Εταιρείας για τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι η εξισορρόπηση μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που απορρέουν από ασφαλιστήρια και χρηματοοικονομικά μέσα.

4.2.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου σε βάρος της Εταιρείας, αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλιζόμενους ή απαιτήσεις από επενδύσεις. Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπως για παράδειγμα τη συνεργασία με αντασφαλιστές υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και κατηγορία επένδυσης (βάσει αξιολογήσεων των οίκων Moody's, Fitch και S&P).

31/12/2025									
Κατηγορία επένδυσης	AAA	AA	A	BBB	BB	<B	UNRATED	Σύνολο	%
%	13,1%	5,2%	15,9%	21,2%	20,1%	1,2%	23,3%		
<u>Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος</u>	0	0	0	0	2.499.630	0	3.159.065	5.658.695	8,1%
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	0	0	0	0	2.499.630	0	3.159.065	5.658.695	8,1%
<u>Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών</u>	9.073.802	3.153.141	10.032.575	14.239.170	8.977.895	842.204	7.978.630	54.297.417	78,0%
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	9.073.802	3.153.141	10.032.575	14.239.170	6.310.636	842.204	6.539.816	50.191.344	72,1%
Μετοχές	0	0	0	0	2.667.260	0	1.438.813	4.106.073	5,9%
<u>Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων</u>	9.832	440.217	861.048	546.116	286.404	26.413	2.297.049	4.467.078	6,4%
Μετοχές	0	440.217	861.048	516.225	195.100	0	544.434	2.557.023	3,7%
Αμοιβαία Κεφάλαια & ETF's	9.832	0	0	29.891	91.304	26.413	1.752.615	1.910.055	2,7%
<u>Ταμειακά Διαθεσίμα</u>	0	0	165.550	0	2.251.834	0	1.331.885	3.749.269	5,4%
<u>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές</u>	0	0	0	0	0	0	0	0	
<u>Λοιπές Απαιτήσεις</u>	0	0	0	0	0	0	1.418.485	1.418.485	2,0%
Σύνολο	9.083.634	3.593.357	11.059.173	14.785.286	14.015.763	868.617	16.185.114	69.590.944	

31/12/2024									
Κατηγορία επένδυσης	AAA	AA	A	BBB	BB	<B	UNRATED	Σύνολο	%
%	8,7%	9,5%	5,3%	23,9%	23,1%	5,6%	23,9%		
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	0	0	0	0	3.498.817	0	3.158.932	6.657.748	10,4%
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	0	0	0	0	3.498.817	0	3.158.932	6.657.748	10,4%
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών	5.521.997	5.411.815	2.239.178	14.835.333	8.140.395	3.544.913	7.497.434	47.191.066	74,0%
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	5.521.997	5.411.815	2.239.178	14.835.333	8.140.395	1.714.363	5.884.621	43.747.702	68,6%
Μετοχές	0	0	0	0	0	1.830.551	1.612.813	3.443.364	5,4%
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.352	438.942	592.030	424.253	287.554	23.508	1.658.859	3.431.498	5,4%
Μετοχές		438.942	592.030	345.225	229.175	0	373.360	1.978.731	3,1%
Αμοιβαία Κεφάλαια & ETF's	6.352	0	0	79.028	58.379	23.508	1.285.499	1.452.766	2,3%
Ταμειακά Διαθέσιμα	0	0	73.052	0	2.808.299	0	1.366.907	4.248.259	6,7%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	213.819	457.533	0	0	0	191.081	862.434	1,4%
Λοιπές Απαιτήσεις	0	0	0	0	0	0	1.348.136	1.348.136	2,1%
Σύνολο	5.528.350	6.064.576	3.361.794	15.259.586	14.735.065	3.568.421	15.221.349	63.739.141	

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

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

4.2.2.1 Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του, καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων, σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος. Επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία εισοδήματος, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκια τους, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Έντοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, πλην των ασφαλιστικών προβλέψεων, δεν υπάρχουν.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

	31/12/2025			31/12/2024		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα και ΕΓΕΔ	0	55.850.039	55.850.039	0	50.405.451	50.405.451
Καταθέσεις Προθεσμίας		2.100.000	2.100.000		2.000.000	2.000.000
Απαιτήσεις από Δάνεια		208.272	208.272		207.946	207.946
Ταμειακά Διαθέσιμα		1.649.269	1.649.269		2.248.259	2.248.259
Σύνολο	0	59.807.580	59.807.580	0	54.861.655	54.861.655

Ανάλυση ευαισθησίας στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση απομείωσης 5% στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων και απομείωσης 10% στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

	ΑΞΙΑ 31/12/2025	ΑΞΙΑ βάσει σεναρίου	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ βάσει σεναρίου	ποσοστό απομείωσης	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ βάσει σεναρίου	Μείον φόρος εισοδήματος	Καθαρή επίπτωση
Στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων							
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων (εκτός ΟΕΔ, ΕΓΕΔ και ΣΥΝ.Π.Ε.)	48.898.346	46.453.429	(2.444.917)	5,00%	(2.444.917)	537.881,80	(1.907.035)
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου & ΕΓΕΔ	1.292.998	1.228.348	(64.650)	5,00%	(64.650)	14.222,98	(50.427)
Χαρτοφυλάκιο μη Εισηγμένων Μετοχών-Μεριδίων	1.438.813	1.294.932	(143.881)	10,00%	(143.881)	31.653,90	(112.227)
Χαρτοφυλάκιο Εισηγμένων Μετοχών	2.667.260	2.400.534	(266.726)	10,00%	(266.726)	58.679,71	(208.046)
Σύνολο	54.297.417	51.377.242	(2.920.174)	5,38%	(2.920.174)	642.438,39	(2.277.736)
Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων							
Χαρτοφυλάκιο Εισηγμένων Μετοχών - ETF's	3.436.513	3.092.862	(343.651)	10,00%	(343.651)	75.603,29	(268.048)
Χαρτοφυλάκιο Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.030.565	944.330	(86.235)	8,37%	(86.235)	18.971,64	(67.263)
Σύνολο	4.467.078	4.037.192	(429.886)	9,62%	(429.886)	94.574,93	(335.311)
Σύνολο	58.764.495	55.414.434	(3.350.061)	5,70%	(3.350.061)	737.013,32	(2.613.047)

Στην συνέχεια παρατίθεται πίνακας με την επίδραση αύξησης κατά 5% στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων και αύξησης 10% στο χαρτοφυλάκιο μετοχών και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

	ΑΞΙΑ 31/12/2025	ΑΞΙΑ βάσει σεναρίου	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ βάσει σεναρίου	ποσοστό απομείωσης	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ βάσει σεναρίου	Μείον φόρος εισοδήματος	Καθαρή επίπτωση
Στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων							
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων (εκτός ΟΕΔ, ΕΓΕΔ και ΣΥΝ.Π.Ε.)	48.898.346	51.343.263	2.444.917,29	5,00%	2.444.917,29	(537.882)	1.907.035,49
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου & ΕΓΕΔ	1.292.998	1.357.648	64.649,90	5,00%	64.649,90	(14.223)	50.426,92
Χαρτοφυλάκιο μη Εισηγμένων Μετοχών-Μεριδίων	1.438.813	1.582.695	143.881,34	10,00%	143.881,34	(31.654)	112.227,45
Χαρτοφυλάκιο Εισηγμένων Μετοχών	2.667.260	2.933.985	266.725,95	10,00%	266.725,95	(58.680)	208.046,24
Σύνολο	54.297.417	57.217.591	2.920.174,49	5,38%	2.920.174,49	(642.438)	2.277.736,10
Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων							
Χαρτοφυλάκιο Εισηγμένων Μετοχών - ETF's	3.436.513	3.780.165	343.651,32	10,00%	343.651,32	(75.603)	268.048,03
Χαρτοφυλάκιο Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.030.565	1.116.800	86.234,73	8,37%	86.234,73	(18.972)	67.263,09
Σύνολο	4.467.078	4.896.964	429.886,05	9,62%	429.886,05	(94.575)	335.311,12
Σύνολο	58.764.495	62.114.556	3.350.060,53	5,70%	3.350.060,53	(737.013)	2.613.047,22

Ανάλυση Περιουσιακών Στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο

	31/12/2025			31/12/2024		
	0-3%	>3%	Σύνολο	0-3%	>3%	Σύνολο
Ομόλογα και ΕΓΕΔ	28.657.185	27.192.854	55.850.039	30.432.127	19.973.324	50.405.451
Καταθέσεις Προθεσμίας	2.100.000		2.100.000	2.000.000		2.000.000
Απαιτήσεις από Δάνεια	208.272		208.272	207.946		207.946
Ταμειακά Διαθέσιμα	1.649.269		1.649.269	2.248.259		2.248.259
Σύνολο	32.614.726	27.192.854	59.807.580	34.888.331	19.973.324	54.861.655

4.2.2.2 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη καθώς τα στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα ανέρχονται στο 1,8% του συνόλου του ενεργητικού.

4.2.2.3 Μετοχικός Κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό μετοχικό κίνδυνο καθώς το ποσοστό των επενδύσεων σε μετοχές αποτελεί το 11,0% των συνολικών χρηματοοικονομικών επενδύσεων.

4.2.2.4 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή πραγματοποίησης ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, όταν υπάρχει μεγάλη συγκέντρωση ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος ενεργητικού.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης βάσει της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων Ρευστότητας και Συγκέντρωσης και των ορίων φερεγγυότητας που έχουν τεθεί για την διάθεση απέναντι στο κίνδυνο.

Η διαχείριση του κινδύνου γίνεται σε τρία επίπεδα:

- Βάσει γεωγραφικής διαφοροποίησης
- Βάση του είδους επένδυσης
- Βάση της συγκέντρωσης ανά αντισυμβαλλόμενο

Η Εταιρεία φροντίζει για την μέγιστη δυνατή διασπορά των επενδύσεων ανά γεωγραφική περιοχή, είδος χρηματοοικονομικού μέσου και αντισυμβαλλόμενο /εκδότη τίτλου, ώστε τυχόν δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά γεωγραφική περιοχή, κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου ή αντισυμβαλλόμενο, να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική της θέση.

4.2.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων Ρευστότητας και Συγκέντρωσης. 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 από την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων και εξαιρώντας τις συμφωνίες συμψηφισμού:

31.12.2025	0-5	6-10	11-15	16-20	>20	Λήξη	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
<u>Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος</u>	6.465.192	72.000	72.000	72.000	284.400	-	6.965.592
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	0,00	-	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	6.465.192	72.000	72.000	72.000	284.400	-	6.965.592
<u>Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων</u>	34.905.684	21.617.288	972.172	649.314	1.200.652	4.106.073	63.451.182
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	34.905.684	21.617.288	972.172	649.314	1.200.652	-	59.345.109
Μετοχές	-	-	-	-	-	4.106.073	4.106.073
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων</u>	4.467.078	-	-	-	-	-	4.467.078
Μετοχές	2.557.023	-	-	-	-	-	2.557.023
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.910.055	-	-	-	-	-	1.910.055
<u>Ταμειακά Διαθεσίμα</u>	3.752.625	-	-	-	-	-	3.752.625
<u>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές</u>	-	-	-	-	-	-	-
<u>Λοιπές Απαιτήσεις</u>	1.418.485	-	-	-	-	-	1.418.485
Σύνολο μη προεξοφλημένων Απαιτήσεων	51.298.289	21.687.677	1.044.172	721.314	1.485.052	4.106.073	80.342.576
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	25.204.325	2.111.173	0	-	-	-	27.315.498
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής	2.103.039	1.182.946	1.239.084	1.428.140	6.586.401	-	12.539.610
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	289.226	(1.611)	-	-	-	-	287.615
Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια	3.745.715	-	-	-	-	4.500.000	8.245.715
Σύνολο μη προεξοφλημένων Υποχρεώσεων	31.342.304	3.292.508	1.239.084	1.428.140	6.586.401	4.500.000	48.388.438
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	19.955.985	18.395.169	-194.913	(706.827)	(5.101.348)	(393.927)	31.954.139

31.12.2024	0-5	6-10	11-15	16-20	>20	Λήξη	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
<u>Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος</u>	7.808.446	72.000	72.000	72.000	298.800	-	8.323.246
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	-	-	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	7.808.446	72.000	72.000	72.000	298.800	-	8.323.246
<u>Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων</u>	34.417.130	11.972.155	2.043.695	259.821	2.585.422	3.443.364	54.721.587
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	34.417.130	11.972.155	2.043.695	259.821	2.585.422	-	51.278.223
Μετοχές	-	-	-	-	-	3.443.364	3.443.364
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	0
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων</u>	3.431.498	-	-	-	-	-	3.431.498
Μετοχές	1.978.731	-	-	-	-	-	1.978.731
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.452.766	-	-	-	-	-	1.452.766
<u>Ταμειακά Διαθεσίμα</u>	4.254.255	-	-	-	-	-	4.254.255
<u>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές</u>	869.442	(7.008)	-	-	-	-	862.434
<u>Λοιπές Απαιτήσεις</u>	1.348.136	-	-	-	-	-	1.348.136
Σύνολο μη προεξοφλημένων Απαιτήσεων	52.128.908	12.037.147	2.115.695	331.821	2.884.222	3.443.364	72.941.156
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	21.989.697	3.523.225	2.333	-	-	-	25.515.255
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής	2.478.187	1.041.469	1.133.712	1.363.226	5.874.341	-	11.890.934
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια	3.492.779	-	-	-	-	4.500.000	7.992.779
Σύνολο μη προεξοφλημένων Υποχρεώσεων	27.960.663	4.564.694	1.136.045	1.363.226	5.874.341	4.500.000	45.398.968
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	24.168.245	7.472.454	979.649	(1.031.405)	(2.990.119)	(1.056.636)	27.542.188

Τα χρηματοοικονομικά μέσα απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου, δεν συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων συμπεριλαμβάνουν τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Οι Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίσεων συμπεριλαμβάνουν το ΑΚΕΙ (URR).

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα ή τακτοποίηση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων.

Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις 31/12/2025	Βραχυπρόθεσμα	Μακροπρόθεσμα	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	3.050.859	3.050.859
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	937.817	937.818
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	25.539	25.540
Μισθωτικά Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	13.067	235.541	248.608
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	0	0	0
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	0	69.594	69.594
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	173.951	2.854.426	3.028.477
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	0
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολ.εισοδημάτων	12.399.946	41.897.470	54.297.417
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.467.078	0	4.467.078
Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος	0	5.658.695	5.658.695
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους*	0	0	0
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0
Λοιπές απαιτήσεις*	1.182.502	235.983	1.418.485
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	169.384	0	169.384
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.749.269	0	3.749.269
Σύνολο Ενεργητικού	22.155.197	54.966.027	77.121.224
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	14.621.486	23.962.435	38.583.921
Λοιπές προβλέψεις	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	4.500.000	4.500.000
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	100.301	154.565	254.865
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	0	388.773	388.773
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	280.342	7.273	287.615
Λοιπές υποχρεώσεις	3.751.940	0	3.751.940
Σύνολο Υποχρεώσεων	18.754.068	29.013.045	47.767.114

4.2.4 Λειτουργικός Κίνδυνος

Είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα ή και από εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία επιθυμεί να διασφαλίσει ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ελέγχεται και παραμένει εντός των ορίων ανοχής που επιτρέπουν την ομαλή λειτουργία της και την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της στόχων.

Για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες έγγραφες διαδικασίες, οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή τους λειτουργία. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με αυτό τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων που του έχουν ανατεθεί. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρείας. Παράλληλα, η Εταιρεία διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους, αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί.

Η μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου γίνεται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» (Ν.4364/2016), ενώ ορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου βαθμολογούνται στην Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας, με στόχο την ανάπτυξη διαχειριστικών ενεργειών.

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και η μεγιστοποίηση του οφέλους των μετόχων.

Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

5. Ανάλυση κονδυλίων οικονομικών καταστάσεων

5.1 Ασφαλιστικό αποτέλεσμα

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται το ασφαλιστικό αποτέλεσμα ανά τομέα δραστηριότητας.

	31.12.2025			
	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	ΛΟΙΠΩΝ ΚΛΑΔΩΝ ΖΗΜΙΩΝ	ΖΩΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Ασφαλιστικό έσοδο	18.584.864	7.517.876	4.025.874	30.128.614
Επισυμβάσεις αποζημιώσεις	(10.648.782)	(38.647)	(2.126.497)	(12.813.926)
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	(3.862.306)	(1.520.465)	(314.666)	(5.697.437)
Λειτουργικά έξοδα	(3.206.002)	(1.424.312)	(689.413)	(5.319.727)
Ασφαλιστικό έξοδο	(17.717.090)	(2.983.424)	(3.130.576)	(23.831.090)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα χωρίς τη συμμετοχή αντασφαλιστών	867.774	4.534.452	895.298	6.297.524
Αντασφαλιστικό έξοδο	(3.320.081)	(5.180.829)	(739.181)	(9.240.091)
Αντασφαλιστικό έσοδο	1.693.847	1.572.509	499.195	3.765.551
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	(1.629.234)	(3.608.320)	(239.986)	(5.474.540)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα με συμμετοχή αντασφαλιστών	(761.460)	926.132	655.312	822.984

	31.12.2024			
	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	ΛΟΙΠΩΝ ΚΛΑΔΩΝ ΖΗΜΙΩΝ	ΖΩΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Ασφαλιστικό έσοδο	16.466.973	6.793.209	4.220.357	27.480.539
Επισυμβάσεις αποζημιώσεις	(9.097.454)	809.523	(1.712.894)	(10.000.825)
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	(3.407.582)	(1.373.352)	(340.863)	(5.121.797)
Λειτουργικά έξοδα	(3.502.277)	(1.550.889)	(803.036)	(5.856.201)
Ασφαλιστικό έξοδο	(16.007.313)	(2.114.718)	(2.856.793)	(20.978.824)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα χωρίς τη συμμετοχή αντασφαλιστών	459.660	4.678.491	1.363.564	6.501.715
Αντασφαλιστικό έξοδο	(4.253.686)	(4.893.883)	(845.074)	(9.992.643)
Αντασφαλιστικό έσοδο	2.699.286	734.710	551.260	3.985.256
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	(1.554.400)	(4.159.173)	(293.814)	(6.007.387)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα με συμμετοχή αντασφαλιστών	(1.094.740)	519.318	1.069.750	494.328

5.2 Έσοδα επενδύσεων

	31/12/2025	31/12/2024
Τόκοι ομολόγων	1.487.657	1.411.342
Έσοδα από έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και ξένων κρατών	131.360	80.900
Έσοδα μετοχών	139.333	121.419
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	14.456	32.828
Έσοδα ακινήτων	43.479	25.620
Λοιποί τόκοι και συναφή έσοδα	23.428	37.549
	1.839.713	1.709.658

5.3 Κέρδη/ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων

	31/12/2025	31/12/2024
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	275.080	218.303
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	529.609	168.070
Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	(26.266)	(37.041)
Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(34.832)	(144.878)
	743.591	204.454

5.4 Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων

	31/12/2025	31/12/2024
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	391.449	264.684
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	947	4.487
Απομείωση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	(174.000)	(185.000)
	218.396	84.171

5.5 Λοιπά έσοδα

	31/12/2025	31/12/2024
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	99.895	89.518
	99.895	89.518

Τα λοιπά έσοδα παρεπόμενων ασχολιών αφορούν διαχειριστικά έσοδα διακανονισμού ζημιών αλλοδαπών ασφαλιστικών εταιρειών.

5.6 Λειτουργικά έξοδα

	31/12/2025	31/12/2024
α) Άμεσα έξοδα Πρόσκτησης (προμήθειες παραγωγής)	5.697.437	5.121.797
β) Λειτουργικά Έξοδα		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.415.995	4.337.443
Αμοιβές - παροχές τρίτων	1.548.568	1.741.494
Φόροι - τέλη (εκτός του φόρου εισοδήματος)	18.473	18.643
Διάφορα έξοδα	1.204.685	1.525.741
Χρηματοοικονομικά έξοδα	214.973	289.080
Αποσβέσεις	217.819	218.998
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	7.620.513	8.131.399
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα (μείον έσοδα)	34.552	33.901
Σύνολο εξόδων πρόσκτησης και λειτουργικών εξόδων	13.352.502	13.287.097

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΔΑΠΑΝΩΝ

α) Δαπάνες που κατανέμονται στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα	31/12/2025	31/12/2024
Άμεσα και έμμεσα έξοδα πρόσκτησης	8.577.371	7.917.201
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού	757.556	709.966
Έξοδα αντασφαλίσεων	215.997	236.329
Λειτουργικά έξοδα	1.466.241	2.114.502
Άμεσα αποδοτέες δαπάνες στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα	11.017.165	10.977.998
β) Δαπάνες που δεν κατανέμονται στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα		
Λειτουργικά έξοδα και έξοδα επενδύσεων	2.300.784	2.275.198
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα (μείον έσοδα)	34.553	33.901
Δαπάνες που δεν κατανέμονται στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα	2.335.337	2.309.099
Σύνολο εξόδων πρόσκτησης και λειτουργικών εξόδων	13.352.502	13.287.097

Ανάλυση ποσού άμεσων εξόδων πρόσκτησης	31/12/2025	31/12/2024
Ασφάλειες Ζωής	314.666	340.863
Ασφάλειες Ζημιών - Κλάδοι Ασφάλισης Αυτοκινήτου	3.862.306	3.407.582
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	1.520.465	1.373.352
Σύνολο	5.697.437	5.121.797

Ανάλυση ποσού αμοιβών και εξόδων προσωπικού	31/12/2025	31/12/2024
Μισθοδοσία	3.304.004	3.230.635
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	922.989	921.378
Παρεπόμενες παροχές	125.104	119.320
Κόστος προγράμματος καθορισμένων παροχών	63.898	66.110
Σύνολο	4.415.995	4.337.443

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 89 άτομα (31.12.2024: 88 άτομα).

Ανάλυση ποσού χρηματοοικονομικών εξόδων	31/12/2025	31/12/2024
Τόκοι αντασφαλιστικών συμβάσεων	59.217	69.931
Τόκοι ομολογιακού δανείου	146.795	209.900
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι	8.961	9.249
Σύνολο	214.973	289.080

5.7 Φόρος εισοδήματος

	31/12/2025	31/12/2024
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	-
Τέλος επιτηδεύματος	(2.800)	(2.800)
Αναβαλλόμενος Φόρος	(142.136)	(574.306)
	(145.936)	(577.106)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	531.963	(752.387)
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	(117.032)	165.525
<u>Αύξηση/(μείωση) φόρου προερχόμενη από:</u>		
Ποσό που φορολογήθηκε σε προηγ. χρήσεις λόγω αναμόρφωσης προβλέψεων	7.978	5.797
Μείωση φόρου εισοδήματος στα απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	132.033	49.405
Μη αναγνωρισθείς φόρος επί φορολογικών ζημιών	(113.175)	(766.564)
Μη εκπιπτόμενες φορολογικές δαπάνες	(52.940)	(28.468)
Λοιπές προσαρμογές	(2.800)	(2.800)
Σύνολο	(145.936)	(577.106)

5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα και Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουαρίου 2024	1.882.876	1.490.609	1.784.027	5.157.511
Προσθήκες	-	-	98.929	98.929
Διαγραφές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	(21.380)	(21.380)
31 Δεκεμβρίου 2024	1.882.876	1.490.609	1.861.575	5.235.060
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουαρίου 2024	-	(512.398)	(1.563.743)	(2.076.141)
Διαγραφές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	14.540	14.540
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(38.664)	(75.298)	(113.962)
31 Δεκεμβρίου 2024	-	(551.062)	(1.624.501)	(2.175.563)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2024	1.882.876	939.547	237.074	3.059.496
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουαρίου 2025	1.882.876	1.490.609	1.861.575	5.235.060
Προσθήκες	-	-	100.466	100.466
Διαγραφές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2025	1.882.876	1.490.609	1.962.041	5.335.526
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουαρίου 2025	-	(551.062)	(1.624.501)	(2.175.563)
Διαγραφές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(38.665)	(70.439)	(109.104)
31 Δεκεμβρίου 2025	-	(589.727)	(1.694.940)	(2.284.667)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2025	1.882.876	900.882	267.101	3.050.859

Τα ακίνητα της Εταιρείας αποτιμήθηκαν σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (01.01.2014) με βάση μελέτη αναγνωρισμένου ανεξάρτητου εκτιμητή ακινήτων. Η εύλογη αξία που προέκυψε από την αποτίμηση θεωρήθηκε ως κόστος κτήσης.

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η Διοίκηση της Εταιρείας τον Ιανουάριο του 2026 ανέθεσε σε πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή την αποτίμηση των ακινήτων της, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31 Δεκεμβρίου 2025, ο οποίος και προσδιόρισε την εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων μεγαλύτερη κατά €1.345.053 από την αναπόσβεστη αξία που εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της Εταιρείας.

5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουαρίου 2024	744.874	368.168	1.113.042
Προσθήκες	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2024	744.874	368.168	1.113.042
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουαρίου 2024	-	(136.275)	(136.275)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(11.904)	(11.904)
31 Δεκεμβρίου 2024	-	(148.179)	(148.179)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2024	744.874	219.989	964.863
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουαρίου 2025	744.874	368.168	1.113.042
Προσθήκες	-	-	-
Πωλήσεις	(15.141)	(18.000)	(33.141)
31 Δεκεμβρίου 2025	729.733	350.168	1.079.901
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουαρίου 2025	-	(148.179)	(148.179)
Πωλήσεις	-	18.000	18.000
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(11.904)	(11.904)
31 Δεκεμβρίου 2025	-	(142.083)	(142.083)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2025	729.733	208.085	937.818

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Τα έσοδα από ενοίκια την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε € 25.620 και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έσοδα επενδύσεων» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η Διοίκηση της Εταιρείας τον Ιανουάριο του 2026 ανέθεσε σε πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή την αποτίμηση των ακινήτων της, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31 Δεκεμβρίου 2025, ο οποίος και προσδιόρισε την εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την ημερομηνία αυτή σε € 859.052. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτίμησε ότι η προκύπτουσα μείωση με βάση την ανωτέρω εκτίμηση δεν συνιστά απομείωση.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρείας.

5.10 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

	Λογισμικό (software)
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2024	530.633
Προσθήκες	-
31 Δεκεμβρίου 2024	530.633
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουαρίου 2024	(524.581)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	(2.965)
31 Δεκεμβρίου 2024	(527.545)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2024	3.087
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2025	530.633
Προσθήκες	24.800
31 Δεκεμβρίου 2025	555.433
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουαρίου 2025	(527.545)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	(2.348)
31 Δεκεμβρίου 2025	(529.893)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2025	25.540

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.11 Μισθωτικά δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουαρίου 2024	86.163	457.851	544.014
Προσθήκες	11.372	57.465	68.837
Αποσύρσεις	(79.966)	(202.276)	(282.242)
Μετατροπές	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2024	17.569	313.040	330.609
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2024	(71.785)	(265.319)	(337.104)
Αποσβέσεις	(12.934)	(77.231)	(90.165)
Αποσύρσεις	79.966	202.276	282.242
31 Δεκεμβρίου 2024	(4.753)	(140.274)	(145.027)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2024	12.816	172.766	185.582

	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουαρίου 2025	17.569	313.040	330.609
Προσθήκες	6.647	161.755	168.402
Αποσύρσεις	-	(15.695)	(15.695)
Μετατροπές	-	4.783	4.783
31 Δεκεμβρίου 2025	24.216	463.884	488.100
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2025	(4.753)	(140.274)	(145.027)
Αποσβέσεις	(6.947)	(87.518)	(94.464)
Αποσύρσεις	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2025	(11.700)	(227.792)	(239.491)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2025	12.516	236.092	248.608

Το μέσο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2025 ήταν 4,7%, ενώ η υπολειπόμενη διάρκεια των μισθώσεων ήταν περίπου 4 έτη.

5.12 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

			31/12/2025		31/12/2024	
	Συμμετοχή %	Αριθμός μετοχών	Αξία κτήσης	Λογιστική ή αξία	Αξία κτήσης	Λογιστική αξία
U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε.	100	2.000	69.594	69.594	69.594	69.594
			69.594	69.594	69.594	69.594

Η συμμετοχή έχει καταχωρηθεί στο κόστος κτήσης. Τα κυριότερα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε.» παρατίθενται κατωτέρω:

U & M ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	31/12/2025	31/12/2024
Ενεργητικό		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	24.540	25.403
Απαιτήσεις	124.772	138.947
Διαθέσιμα & λοιπά στοιχεία ενεργητικού	68.901	41.163
Σύνολο ενεργητικού	218.214	205.514
Καθαρή θέση & υποχρεώσεις		
Ίδια κεφάλαια	90.618	85.998
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	127.597	119.516
Σύνολο καθαρής θέσης & υποχρεώσεων	218.214	205.514

5.13 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	Υπόλοιπο 1/1/2024	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2024
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	68.516	8.748	1.970	79.234
Διαφορές που προκύπτουν από την μεθοδολογία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων	(428.238)	19.636	-	(408.602)
Μισθωτικά δικαιώματα ΔΠΧΑ 16	8.925	(3.905)	-	5.020
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις ΔΠΧΑ 16	3.239	(920)	-	2.319
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	695.376	(93.846)	231.407	832.937
Χρεωστική διαφορά ανταλλαγής Ο.Ε.Δ (PSI)	3.131.118	(173.951)	-	2.957.167
Αναγνώριση φορολογικής ζημίας	264.000	(264.000)	-	-
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΠ	(163.864)	(28.543)	-	(192.407)
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	197.002	(30.281)	-	166.721
Λοιπές Απαιτήσεις	56.039	(7.244)	-	48.795
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών από απομείωση απαιτήσεων	202.478	-	-	202.478
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενο Φόρο	4.034.591	(574.306)	233.377	3.693.662

Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	Υπόλοιπο 31/12/2024	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2025
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	79.234	6.080	217	85.531
Διαφορές που προκύπτουν από την μεθοδολογία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων	(408.602)	(34.747)	-	(443.349)
Μισθωτικά δικαιώματα ΔΠΧΑ 16	5.020	2.895	-	7.915
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις ΔΠΧΑ 16	2.319	(27)	-	2.292
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	832.937	65.197	(522.266)	375.868
Χρεωστική διαφορά ανταλλαγής Ο.Ε.Δ (PSI)	2.957.167	(173.951)	-	2.783.216
Αναγνώριση φορολογικής ζημίας	-	-	-	-
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΠ	(192.407)	(17.673)	-	(210.080)
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	166.721	(12.462)	-	154.259
Λοιπές Απαιτήσεις	48.795	21.552	-	70.347
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών από απομείωση απαιτήσεων	202.478	-	-	202.478
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενο Φόρο	3.693.662	(143.136)	(522.049)	3.028.477

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης προκύπτει από τη χρεωστική διαφορά του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου του 2012 (PSI). Σύμφωνα με το ν.4046/2012, οι νομικές οντότητες που συμμετείχαν στο πρόγραμμα έχουν το δικαίωμα να εκπίπτουν τις φορολογικές ζημιές που προέκυψαν από την ανταλλαγή σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις, αρχής γενομένης από το φορολογικό έτος 2012.

5.14 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	31/12/2025	31/12/2024
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και ξένων κρατών	4.939.877	8.055.925
Κρατικά ομόλογα	10.818.319	8.369.332
Ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών	7.873.726	4.548.381
Εταιρικά ομόλογα	26.559.423	22.774.064
Μετοχές εισηγμένες	2.667.259	1.830.551
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	1.438.813	1.612.813
	54.297.417	47.191.066

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

	Κρατικά Ομόλογα	Έντοκα Γραμμάτια	Υπερεθνικά Ομόλογα	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές- Μερίδες	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2024	11.614.176	1.983.120	2.546.097	23.596.113	3.739.920	43.479.425
Αγορές	2.149.955	11.049.806	1.931.924	5.987.793	1.817.257	22.936.735
Πωλήσεις	(5.573.130)	(5.100.000)		(7.673.261)		(18.346.391)
Κέρδη / Ζημιές από πώληση	166.834			14.428	-	181.262
Απόδοση	(19.898)	120.968	10.499	65.320	-	176.889
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση	31.396	2.031	59.861	783.671	(2.113.813)	(1.236.854)
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2024	8.369.332	8.055.925	4.548.381	22.774.064	3.443.364	47.191.066

	Κρατικά Ομόλογα	Έντοκα Γραμμάτια	Υπερεθνικά Ομόλογα	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές- Μερίδες	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2025	8.369.332	8.055.925	4.548.381	22.774.064	3.443.364	47.191.066
Αγορές	4.201.995	10.409.633	4.592.913	10.111.244		29.315.785
Πωλήσεις	(1.815.958)	(13.659.907)	(1.200.000)	(6.572.263)	(1.594.972)	(24.843.100)
Κέρδη / Ζημιές από πώληση	22.435	(93)		34.499	191.973	248.814
Απόδοση	10.145	136.210	(8.360)	46.921		184.916
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση	30.370	(1.891)	(59.208)	164.958	2.065.707	2.199.936
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2025	10.818.319	4.939.877	7.873.726	26.559.423	4.106.072	54.297.417

Εύλογες αξίες (ΔΠΧΑ 13)

Βάσει του ΔΠΧΑ 13, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, στα ακόλουθα επίπεδα ιεραρχίας, κατηγοριοποιώντας τις εισροές που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές αποτίμησης για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας:

31/12/2024				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα / Έντοκα γραμμάτια	43.747.702	-	-	43.747.702
Μετοχές εισηγμένες	1.830.551	-	-	1.830.551
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	1.612.813	1.612.813
Σύνολο	45.578.253	-	1.612.813	47.191.066

31/12/2025				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα / Έντοκα γραμμάτια	50.191.344	-	-	50.191.344
Μετοχές εισηγμένες	2.667.260	-	-	2.667.260
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	1.438.813	1.438.813
Σύνολο	52.858.604	-	1.438.813	54.297.417

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, στο Επίπεδο 3 περιλαμβάνονται μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών και λοιπών εταιρειών που αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μειωμένο με τυχόν ζημίες απομείωσης.

5.15 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2025	31/12/2024
Μετοχές εισηγμένες	3.436.513	2.519.839
Αμοιβαία κεφάλαια	1.030.565	911.659
	4.467.078	3.431.498

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:

	Μετοχές-Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2024	2.426.217	1.410.131	3.836.348
Αγορές	1.304.311	50.000	1.354.311
Πωλήσεις	(1.374.751)	(672.285)	(2.047.037)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	(49.094)	72.285	23.192
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	213.156	51.528	264.684
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2024	2.519.839	911.659	3.431.498
	Μετοχές-Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2025	2.519.839	911.659	3.431.498
Αγορές	2.983.132	-	2.983.132
Πωλήσεις	(2.833.777)	-	(2.833.777)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	494.777	-	494.777
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	272.542	118.906	391.448
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2025	3.436.513	1.030.565	4.467.078

Εύλογες αξίες (ΔΠΧΑ 13)

Βάσει του ΔΠΧΑ 13, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, στα ακόλουθα επίπεδα ιεραρχίας, κατηγοριοποιώντας τις εισροές που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές αποτίμησης για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας:

31/12/2024				
Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Μετοχές εισηγμένες	2.519.838	-	-	2.519.838
Αμοιβαία κεφάλαια	911.659	-	-	911.659
Σύνολο	3.431.498	-	-	3.431.498

31/12/2025				
Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Μετοχές εισηγμένες	3.436.513	-	-	3.436.513
Αμοιβαία κεφάλαια	1.030.565	-	-	1.030.565
Σύνολο	4.467.078	-	-	4.467.078

5.16 Χρηματοοικονομικά μέσα στο αποσβεσμένο κόστος

	31/12/2025	31/12/2024
Εταιρικά ομόλογα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά	5.660.000	6.660.000
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ΔΠΧΑ 9	(1.305)	(2.252)
	5.658.695	6.657.748

5.17 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2025	Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις			Σύνολο
	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ανταφалиστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	4.120.883	4.967.520	237.944	9.326.347
Μείον: Ανταφалиστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	-	(8.719.870)	-	(8.719.870)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	4.120.883	(3.752.350)	237.944	606.477
Ανταφалиστικό έξοδο	(8.500.910)	-	-	(8.500.910)
Ανταφалиστικό έσοδο				
Ανακτήσεις ζημιών		2.996.004	-	2.996.004
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	(1.799.988)	(86.219)	(1.886.207)
Προμήθειες από αντασφαλιστές	2.156.561	-	-	2.156.561
Έσοδα από συμβόλαιο αντασφάλισης	2.156.561	1.196.016	(86.219)	3.266.358
Ανταφалиστικό αποτέλεσμα	(6.344.349)	1.196.016	(86.219)	(5.234.552)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα αντασφάλισης				
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	110.081	5.273	115.354
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από συμβόλαιο αντασφάλισης	-	110.081	5.273	115.354
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(6.344.349)	1.306.097	(80.946)	(5.119.198)
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα	8.151.651	-	-	8.151.651
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(2.156.561)	(2.996.004)	-	(5.152.565)
Σύνολο ταμειακών ροών	5.995.090	(2.996.004)	-	2.999.086
Ανταφалиστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	3.771.624	3.277.613	156.998	7.206.235
Μείον: Ανταφалиστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	-	(7.686.135)	-	(7.686.135)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	3.771.624	(4.408.522)	156.998	(479.900)

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ - ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2025	Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις			
	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ανταφалиστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	319.344	146.280	-	465.624
Μείον: Ανταφалиστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	-	(209.667)	-	(209.667)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	319.344	(63.387)	-	255.957
Ανταφалиστικό έξοδο	(739.181)	-	-	(739.181)
Ανταφалиστικό έσοδο				
Ανακτήσεις ζημιών	-	296.120	-	296.120
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	18.330	-	18.330
Προμήθειες από ανταφалиστές	184.745	-	-	184.745
Έσοδα από συμβόλαια ανταφάλισης	184.745	314.450	-	499.195
Ανταφалиστικό αποτέλεσμα	(554.436)	314.450	-	(239.986)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα ανταφάλισης				
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	2.890	-	2.890
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από συμβόλαια ανταφάλισης	-	2.890	-	2.890
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(554.436)	317.340	-	(237.093)
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα ανταφάλιστρα	608.682	-	-	608.682
Ανακτήσεις από ανταφалиστές	(184.745)	(296.120)	-	(480.866)
Σύνολο ταμειακών ροών	423.937	(296.120)	-	127.816
Ανταφалиστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	188.845	167.499	-	356.344
Μείον: Ανταφалиστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	-	(164.059)	-	(164.059)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	188.845	3.440	-	192.285

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2024	Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις			Σύνολο
	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	3.867.267	10.729.115	513.925	15.110.307
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	-	(9.487.561)	-	(9.487.561)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	3.867.267	1.241.554	513.925	5.622.746
Αντασφαλιστικό έξοδο	(9.147.569)	-	-	(9.147.569)
Αντασφαλιστικό έσοδο				
Ανακτήσεις ζημιών	-	7.210.973	-	7.210.973
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	(6.160.257)	(295.077)	(6.455.334)
Προμήθειες από αντασφαλιστές	2.678.357	-	-	2.678.357
Έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	2.678.357	1.050.716	(295.077)	3.433.996
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	(6.469.212)	1.050.716	(295.077)	(5.713.573)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα αντασφάλισης				
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	398.662	19.096	417.758
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από συμβόλαια αντασφάλισης	-	398.662	19.096	417.758
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(6.469.212)	1.449.378	(275.981)	(5.295.815)
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα	9.401.185	-	-	9.401.185
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(2.678.357)	(7.210.973)	-	(9.889.330)
Σύνολο ταμειακών ροών	6.722.828	(7.210.973)	-	(488.145)
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	4.120.883	4.967.520	237.944	9.326.347
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	-	(8.719.870)	-	(8.719.870)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	4.120.883	(3.752.350)	237.944	606.477

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ - ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2024	Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις			Σύνολο
	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ανταφалиστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	303.807	195.087		498.894
Μείον: Ανταφалиστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	-	(137.493)	-	(137.493)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	303.807	57.594	-	361.401
Ανταφалиστικό έξοδο	(845.074)	-	-	(845.074)
Ανταφалиστικό έσοδο				
Ανακτήσεις ζημιών	-	341.510	-	341.510
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	(54.515)	-	(54.515)
Προμήθειες από ανταφалиστές	264.264	-		264.264
Έσοδα από συμβόλαια ανταφάλισης	264.264	286.995	-	551.260
Ανταφалиστικό αποτέλεσμα	(580.810)	286.995	-	(293.814)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα ανταφάλισης				
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	5.708		5.708
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από συμβόλαια ανταφάλισης	-	5.708	-	5.708
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(580.810)	292.704	-	(288.106)
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα ανταφάλιστρα	860.611	-	-	860.611
Ανακτήσεις από ανταφалиστές	(264.264)	(341.510)	-	(605.774)
Σύνολο ταμειακών ροών	596.347	(341.510)	-	254.837
Ανταφалиστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	319.344	146.280	-	465.624
Μείον: Ανταφалиστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	-	(209.667)	-	(209.667)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	319.344	(63.387)	-	255.957

5.18 Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2025	31/12/2024
Δοσμένες εγγυήσεις	27.711	30.345
Απαιτήσεις από επανείσπραξη ζημιών	231.805	208.683
Λοιπά έσοδα εισπρακτέα (δουλευμένοι τόκοι)	643.352	590.239
Χρεώστες διάφοροι	239.099	258.021
Δάνεια προσωπικού	208.272	207.946
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	68.246	52.902
	1.418.485	1.348.136

5.19 Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	160.474	170.723
Οφειλόμενο ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος	(2.800)	(2.800)
Παρακρατούμενα ποσά φόρου εισοδήματος	172.184	163.274
Είσπραξη επιστροφής φόρου προηγούμενης χρήσης	(139.068)	(153.456)
Πληρωμές φόρου		
Λοιπά ποσά	(21.406)	(17.269)
Υπόλοιπο απαίτησης / (υποχρέωσης) φόρου εισοδήματος στη λήξη της χρήσης	169.384	160.474

5.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2025	31/12/2024
Ταμείο	106.300	106.300
Καταθέσεις όψεως	1.543.269	2.141.959
Καταθέσεις προθεσμίας μικρής διάρκειας	2.100.000	2.000.000
	3.749.269	4.248.259

5.21 Μετοχικό Κεφάλαιο / Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο στις 31.12.2025 ανέρχεται σε € 7.907.924 και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 26.359.746 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το συνολικό ύψος της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 4.141.989 και έχει προκύψει από έκδοση μετοχών σε αξία μεγαλύτερη από την ονομαστική τους.

5.22 Αποθεματικά

	31/12/2025	31/12/2024
Τακτικό αποθεματικό	2.976.572	2.976.572
Έκτακτα αποθεματικά	994.606	994.606
Διαφορές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων	977.846	977.846
Αποθεματικό από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.241.191	1.241.191
Αποθεματικό από μερίσματα	24.249	24.249
Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων (ν.3156/13)	633.276	580.477
Αποθεματικό τόκων ομολόγων Ελλ. Δημοσίου και ΕΓΕΔ (άρθρ.52 ν.5045/23)	201.050	134.432
Αποθεματικό κεφαλαιακών κερδών από ανταλλαγή ομολόγων	1.078.270	1.078.270
Αποθεματικό άρθρ. 72 ν.4172/13 ελεύθερο φόρου	66.071	66.071
Αποθεματικό παροχών προς εργαζομένους	(125.728)	(124.959)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση χρημ/κών μέσων	(527.189)	(2.378.859)
	7.540.213	5.569.895

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4548/2018, ετησίως αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών προς σχηματισμό **τακτικού αποθεματικού** το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού “Αποτελέσματα εις νέον”. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός όταν το ύψος του φτάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που σχηματίσθηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων που 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.

Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων (ν.3156/13)

Στη χρήση 2025, το ποσό των κερδών από ρευστοποίηση εταιρικών ομολόγων, € 52.799, μεταφέρθηκε στο αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων ν.3156/2013.

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	580.477	549.380
Κέρδη από ρευστοποίηση εταιρικών ομολόγων	52.799	31.097
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	633.276	580.477

Αποθεματικό τόκων ομολόγων και εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (άρθρ. 52 ν.5045/23)

Στη χρήση 2025, το ποσό των τόκων ομολόγων και εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου, € 66.618, αποθεματοποιήθηκε λόγω απαλλαγής από φόρο εισοδήματος, σύμφωνα με το άρθρο 52 του ν.5045/2023 που τροποποίησε την παρ.5 του άρθρου 45 του ν.4172/2013.

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	134.432	13.245
Αποθεματικό τόκων ομολόγων και εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου	66.618	121.187
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	201.050	134.432

Το αποθεματικό παροχών προς εργαζομένους περιλαμβάνει τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις, κατά την

αποτίμηση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, της σωρευμένης υποχρέωσης της Εταιρείας προς το προσωπικό της βάσει των διατάξεων του Ν. 2112/20, όπως εκάστοτε ισχύει.

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	(124.959)	(117.977)
Μεταβολή αποθεματικού αναλογιστικών κερδών/ζημιών παροχών αποζημίωσης προσωπικού	(986)	(8.951)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	217	1.969
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	(125.728)	(124.959)

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αφορά τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή, σύμφωνα με τις υποδείξεις του ΔΠΧΑ 9. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, μέχρι τη ρευστοποίηση ή λήξη τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης.

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	(2.378.859)	(1.558.413)
Μεταβολή αποθεματικού λόγω αποτίμησης	2.373.936	(1.051.854)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(522.266)	231.408
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	(527.189)	(2.378.859)

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από τη νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

5.23 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Στους παρακάτω πίνακες αναλύονται οι υποχρεώσεις και απαιτήσεις από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια για απομένουσα κάλυψη και για επισυμβάσες απαιτήσεις (αποζημιώσεις).

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2025	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		Σύνολο
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Με ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	6.366.322	-	18.273.626	875.307	25.515.255
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	(1.128.232)	-	-	-	(1.128.232)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	5.238.090	-	18.273.626	875.307	24.387.024
Ασφαλιστικό έσοδο	(26.102.740)	-	-	-	(26.102.740)
Ασφαλιστικό έξοδο					
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	14.419.159	-	14.419.159
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	-	857.509	41.075	898.584
Ζημιές από επαχθείς συμβάσεις	-	-	-	-	-
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	5.382.771	-	-	-	5.382.771
Έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	5.382.771	-	15.276.668	41.075	20.700.514
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(20.719.969)	-	15.276.668	41.075	(5.402.226)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα					
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	-	404.944	19.397	424.341
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	404.944	19.397	424.341
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(20.719.969)	-	15.681.612	60.472	(4.977.884)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	26.933.195	-	-	-	26.933.195
Πληρωθείσες ζημιές και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	(14.419.159)	-	(14.419.159)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(5.711.687)	-	-	-	(5.711.687)
Σύνολο ταμειακών ροών	21.221.508	-	(14.419.159)	-	6.802.349
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	6.843.641	-	19.536.079	935.779	27.315.499
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	(1.104.012)	-	-	-	(1.104.012)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	5.739.629	-	19.536.079	935.779	26.211.487

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ- ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2025	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Με ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	927.439	-	322.763	38.731	1.288.933
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	(62.138)	-	-	-	(62.138)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	865.301	-	322.763	38.731	1.226.795
Ασφαλιστικό έσοδο	(2.213.168)	-	-	-	(2.213.168)
Ασφαλιστικό έξοδο					
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	736.664	-	736.664
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	-	208.911	25.069	233.980
Ζημιές από επαχθείς συμβάσεις	-	-	-	-	-
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	130.062	-	-	-	130.062
Έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	130.062	-	945.575	25.069	1.100.706
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(2.083.106)	-	945.575	25.069	(1.112.462)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα					
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	-	6.378	765	7.143
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	6.378	765	7.143
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(2.083.106)		951.952	25.835	(1.105.319)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	1.579.361	-	-	-	1.579.361
Πληρωθείσες ζημιές και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	(736.664)	-	(736.664)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(89.369)	-	-	-	(89.369)
Σύνολο ταμειακών ροών	1.489.992	-	(736.664)	-	753.328
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	439.363	-	538.052	64.566	1.041.981
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	(167.175)	-	-	-	(167.175)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	272.187	-	538.052	64.566	874.805

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ - GMM ΕΤΟΣ 2025	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Με ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	9.598.903	1.003.097	-	-	10.602.000
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	9.598.903	1.003.097	-	-	10.602.000
Ασφαλιστικό έσοδο	(1.812.706)	-	-	-	(1.812.706)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	1.056.656	-	-	-	1.056.656
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	-	-	-	-
Ζημιές από επαχθείς συμβάσεις	-	788.610	-	-	788.610
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	184.604	-	-	-	184.604
Έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.241.260	788.610	-	-	2.029.870
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(571.446)	788.610	-	-	217.164
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα					
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	544.039	-	-	-	544.039
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	544.039	-	-	-	544.039
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(27.407)	788.610	-	-	761.203
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	1.787.794	-	-	-	1.787.794
Πληρωθείσες ζημιές και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	(1468.764)	-	-	-	(1.468.764)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(184.604)	-	-	-	(184.604)
Σύνολο ταμειακών ροών	134.426	-	-	-	134.426
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	9.705.922	1.791.707	-	-	11.497.629
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	9.705.922	1.791.707	-	-	11.497.629

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2024	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Με ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	5.258.881	-	22.311.798	1.068.735	28.639.414
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	(947.749)	-	-	-	(947.749)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	4.311.132	-	22.311.798	1.068.735	27.691.665
Ασφαλιστικό έσοδο	(23.260.182)	-	-	-	(23.260.182)
Ασφαλιστικό έξοδο					
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	18.360.193	-	18.360.193
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	-	(4.789.671)	(229.425)	(5.019.096)
Ζημιές από επαχθείς συμβάσεις	-	-	-	-	-
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	4.780.934	-	-	-	4.780.934
Έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	4.780.934	-	13.570.522	(229.425)	18.122.031
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(18.479.248)	-	13.570.522	(229.425)	(5.138.151)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα					
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	-	751.500	35.997	787.497
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	751.500	35.997	787.497
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(18.479.248)	-	14.322.022	(193.428)	(4.350.654)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	24.477.723	-	-	-	24.477.723
Πληρωθείσες ζημιές και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	(18.360.193)	-	(18.360.193)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(5.071.517)	-	-	-	(5.071.517)
Σύνολο ταμειακών ροών	19.406.206	-	(18.360.193)	-	1.046.013
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	6.366.322	-	18.273.626	875.307	25.515.255
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	(1.128.232)	-	-	-	(1.128.232)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	5.238.090	-	18.273.626	875.307	24.387.024

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ - ΡΑΑ - ΕΤΟΣ 2024	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Με ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	852.308	-	431.176	51.741	1.335.225
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	(189.961)	-	-	-	(189.961)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	662.347	-	431.176	51.741	1.145.264
Ασφαλιστικό έσοδο	(2.605.263)	-	-	-	(2.605.263)
Ασφαλιστικό έξοδο					
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	1.061.345	-	1.061.345
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	-	(121.029)	(14.524)	(135.553)
Ζημιές από επαχθείς συμβάσεις	-	-	-	-	-
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	237.019	-	-	-	237.019
Έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	237.019	-	940.316	(14.524)	1.162.811
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(2.368.244)	-	940.316	(14.524)	(1.442.452)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα					
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	-	12.616	1.514	14.130
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	12.616	1.514	14.130
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(2.368.244)		952.932	(13.010)	(1.428.322)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	2.825.135	-	-	-	2.825.135
Πληρωθείσες ζημιές και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	(1.061.345)	-	(1.061.345)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(253.937)	-	-	-	(253.937)
Σύνολο ταμειακών ροών	2.571.198	-	(1.061.345)	-	1.509.853
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	927.439	-	322.763	38.731	1.288.933
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	(62.138)	-	-	-	(62.138)
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	865.301	-	322.763	38.731	1.226.795

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ - GMM ΕΤΟΣ 2024	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης		Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Με ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	9.283.530	266.448	-	-	9.549.978
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	9.283.530	266.448	-	-	9.549.978
Ασφαλιστικό έσοδο	(1.615.094)	-	-	-	(1.615.094)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	853.489	-	-	-	853.489
Προσαρμογές από μεταβολές του παρελθόντος στις ζημιές που έχουν συμβεί	-	-	-	-	-
Ζημιές από επαχθείς συμβάσεις	-	736.649	-	-	736.649
Απόσβεση κόστους πρόσκτησης	103.844	-	-	-	103.844
Έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	957.333	736.649	-	-	1.693.982
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(657.761)	736.649	-	-	78.888
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα					
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	647.256	-	-	-	647.256
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	647.256	-	-	-	647.256
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(10.505)	736.649	-	-	726.144
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	1.634.530	-	-	-	1.634.530
Πληρωθείσες ζημιές και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	(1204.807)	-	-	-	(1204.807)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(103.845)	-	-	-	(103.845)
Σύνολο ταμειακών ροών	325.878	-	-	-	325.878
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	9.598.903	1.003.097	-	-	10.602.000
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	9.598.903	1.003.097	-	-	10.602.000

Όσον αφορά τα συμβόλαια στα οποία έχει εφαρμογή η μέθοδος γενικής επιμέτρησης (GMM), στους παρακάτω πίνακες αναλύονται τα στοιχεία για την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου και το περιθώριο κέρδους συμβατικής υπηρεσίας.

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ - GMM - ΕΤΟΣ 2025	Παρούσα αξία εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου	Περιθώριο συμβατικής υπηρεσίας (CSM)	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	9.638.182	963.818	-	10.602.000
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	9.638.182	963.818	-	10.602.000
Μεταβολές τρέχουσας υπηρεσίας				
Συμβατικό περιθώριο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	-	-	-
Μεταβολή προσαρμογής κινδύνου για κινδύνους που έληξαν	-	(19.045)	-	(19.045)
Εμπειρικές προσαρμογές	(856.480)	-	105.002	(751.478)
	(856.480)	(19.045)	105.002	(770.523)
Μεταβολές μελλοντικής υπηρεσίας				
Μεταβολές εκτιμήσεων συμβατικού περιθωρίου	1.107.162	(14.473)	(1.092.691)	(2)
Μεταβολές εκτιμήσεων που καταλήγουν σε επαχθείς συμβάσεις ή αναστροφή τους	-	-	987.689	987.689
Συμβάσεις που αναγνωρίστηκαν αρχικά στην περίοδο	-	-	-	-
	1.107.162	(14.473)	(105.002)	987.687
Μεταβολές παρελθούσας υπηρεσίας				
Μεταβολές που σχετίζονται με ζημίες που έχουν συμβεί	-	-	-	-
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	250.682	(33.518)	-	217.164
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα				
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	524.994	19.045	-	544.039
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	524.994	19.045	-	544.039
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	775.676	(14.473)	-	761.203
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	1.787.794	-	-	1.787.794
Πληρωθείσες ζημίες	(1.389.091)	-	-	(1.389.091)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(264.277)	-	-	(264.277)
Σύνολο ταμειακών ροών	134.426	-	-	134.426
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	10.548.284	949.346	-	11.497.629
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	10.548.284	949.346	-	11.497.629

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ - GMM - ΕΤΟΣ 2024	Παρούσα αξία εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου	Περιθώριο συμβατικής υπηρεσίας (CSM)	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	8.681.798	868.180	-	9.549.978
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	8.681.798	868.180	-	9.549.978
Μεταβολές τρέχουσας υπηρεσίας				
Συμβατικό περιθώριο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	-	-	-
Μεταβολή προσαρμογής κινδύνου για κινδύνους που έληξαν	-	-	-	-
Εμπειρικές προσαρμογές	(486.312)	-	42.976	(443.336)
	(486.312)	-	42.976	(443.336)
Μεταβολές μελλοντικής υπηρεσίας				
Μεταβολές εκτιμήσεων συμβατικού περιθωρίου	469.562	95.638	(891.080)	(325.880)
Μεταβολές εκτιμήσεων που καταλήγουν σε επαχθείς συμβάσεις ή αναστροφή τους	-	-	848.104	848.104
Συμβάσεις που αναγνωρίστηκαν αρχικά στην περίοδο	-	-	-	-
	469.562	95.638	(42.976)	522.224
Μεταβολές παρελθούσας υπηρεσίας				
Μεταβολές που σχετίζονται με ζημίες που έχουν συμβεί	-	-	-	-
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(16.750)	95.638	-	78.888
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα				
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	647.256	-	-	647.256
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	647.256	-	-	647.256
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	630.506	95.638	-	726.144
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	1.634.530	-	-	1.634.530
Πληρωθείσες ζημίες	(1.115.914)	-	-	(1.115.914)
Κόστη πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων	(192.738)	-	-	(192.738)
Σύνολο ταμειακών ροών	325.878	-	-	325.878
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	9.638.182	963.818	-	10.602.000
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	9.638.182	963.818	-	10.602.000

5.24 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	31/12/2025	31/12/2024
Ομολογιακό δάνειο	4.500.000	4.500.000
	4.500.000	4.500.000

Το ανωτέρω ομολογιακό δάνειο είναι μειωμένης διασφάλισης, αορίστου χρόνου, μη μετατρέψιμο σε μετοχές, έντοκο με κυμαινόμενο ανά τρίμηνο επιτόκιο το οποίο ισούται με το 3μηνο επιτόκιο Euribor + περιθώριο (margin) 0.96%. Η εύλογη αξία του δεν διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία του.

5.25 Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων

Οι υποχρεώσεις αφορούν χρηματοδοτικές μισθώσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων.

	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις			
1 Ιανουαρίου 2024	14.725	197.016	211.741
Προσθήκες	11.367	57.464	68.831
	26.092	254.480	280.572
Έξοδα τόκων	609	8.641	9.250
Πληρωμές μισθωμάτων	(15.980)	(83.874)	(99.854)
	10.721	179.247	189.968

	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υποχρεώσεις από μισθώσεις			
1 Ιανουαρίου 2025	10.721	179.247	189.968
Προσθήκες	6.647	153.785	160.432
	17.368	333.032	350.400
Έξοδα τόκων	408	8.553	8.961
Πληρωμές μισθωμάτων	(7.356)	(97.140)	(104.496)
	10.420	244.445	254.865

	31/12/2025	31/12/2024
Άνω των 5 ετών	-	-
Από 1 έως 5 έτη	154.565	108.342
Έως 1 έτος	100.301	81.626
	254.865	189.968

Το μέσο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2025 ήταν 4,7%.

5.26 Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

	31/12/2025	31/12/2024
Ποσά αναγνωρισμένα στον ισολογισμό		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	388.773	360.151
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	388.773	360.151
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	30.902	27.323
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	10.765	12.440
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	41.666	39.763
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	22.232	26.348
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	63.898	66.111
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	360.151	311.438
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	30.902	27.323
Κόστος τόκου	10.765	12.440
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(36.262)	(26.348)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	22.232	26.348
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	(4.164)	(1.289)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	5.150	10.240
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	388.773	360.151
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	(4.164)	(1.289)
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	5.150	10.240
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην Καθαρή Θέση	986	8.951
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	360.151	311.438
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(36.262)	(26.348)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	63.898	66.111
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	986	8.951
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	388.773	360.151
Αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν:	31/12/2025	31/12/2024
Προεξοφλητικό επιτόκιο *	3,48%	3,19%
Πληθωρισμός	2,30%	2,40%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	3,20%	3,20%
Διάρκεια υποχρεώσεων	15,62	16,37

* Η απόδοση του ενιαίου δείκτη iBoxx AA Corporate Bond Index 10+

Η ανάλυση ευαισθησίας από μεταβολές στις κυριότερες παραδοχές είναι:

Αναλογιστική Υποχρέωση - Βασικό σενάριο		
Έλεγχοι Ευαισθησίας	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία Επίδραση στο Βασικό Σενάριο
Επιτόκιο προεξόφλησης -0,50%	317.111	2%
Επιτόκιο προεξόφλησης +0,50%	306.033	-2%
Αναμενόμενη αύξηση μισθών - 0,50%	306.012	-2%
Αναμενόμενη αύξηση μισθών +0,50%	317.077	2%
Θνησιμότητα -10%	312.918	0%
Θνησιμότητα +10%	309.971	0%

5.27 Λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2025	31/12/2024
Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	1.401.937	1.249.784
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ ασφαλιστικών και λοιπών οργανισμών	370.244	340.593
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.348.577	1.049.164
Λοιπές υποχρεώσεις	439.107	676.073
Μερίσματα πληρωτέα	13.277	16.438
Λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα και έσοδα επομένων χρήσεων	178.798	160.727
	3.751.940	3.492.779

5.28 Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και πρόσωπα

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με την «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε.» στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2024) έχουν ως κατωτέρω:

	31/12/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις από εργασίες διαμεσολάβησης		
«U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	17.659	8.868
Σύνολα	17.659	8.868
Υποχρεώσεις από εργασίες διαμεσολάβησης		
«U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	15.178	16.443
Σύνολα	15.178	16.443
Έσοδα από εισπραττόμενα ενοίκια		
«U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	1.800	1.800
Σύνολα	1.800	1.800
Έξοδα από προμήθειες		
«U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	97.978	97.484
Σύνολα	97.978	97.484

Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών	31/12/2025	31/12/2024
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	927.269	967.575
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	62.721	50.215
Αμοιβές και έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	387.018	294.160
Ασφάλιστρα αστικής ευθύνης / ζωής μελών Δ.Σ.	14.739	14.037
Σύνολα	1.391.747	1.325.987
Δάνεια διευθυντικών στελεχών	5.679	8.647

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύννητες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αντίστοιχες συμβάσεις εργασίας ή συμβάσεις με τρίτους.

5.29 Διάθεση αποτελεσμάτων

	31/12/2025	31/12/2024
Κέρδη/ζημίες προ φόρων	531.963	(752.387)
Φόρος εισοδήματος	(145.936)	(577.106)
Κέρδη/ζημίες μετά από φόρους	386.027	(1.329.493)

Προτεινόμενη Διάθεση κερδών

Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων (ν.3156/13)	52.799	31.097
Αποθεματικό τόκων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (άρθρ.52 ν.5045/23)	66.618	121.187
Αποτελέσματα εις νέον	266.610	(1.481.777)
	386.027	(1.329.493)

Η ανωτέρω διάθεση αποτελεσμάτων τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση τη διανομή ποσού € 100 χιλ. από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Η απόφαση για τη διανομή αυτή θα ληφθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

5.30 Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία «MPI Ελλάς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» (MPI HELLAS SA) ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση 2025. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τις ελεγκτικές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση από την άνω Εταιρεία:

Αμοιβές υποχρεωτικού ελέγχου χρηματοοικονομικών καταστάσεων (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Λοιπές αμοιβές υπηρεσιών ελεγκτικής φύσης (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Αμοιβές υπηρεσιών φορολογικών συμβουλών (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Αμοιβές φορολογικού ελέγχου βάσει ΠΟΛ.1124/2015 (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Συνολικές αμοιβές τρέχουσας χρήσης (ποσό προ Φ.Π.Α.)
26.000	14.000	-	12.000	52.000

5.31 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επί διαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντική αρνητική επίδραση επί της χρηματοοικονομικής θέσης ή επί των αποτελεσμάτων λειτουργίας της.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις εκδοθείσες σχετικές αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της φορολογικής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2025 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, όπως εκάστοτε ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του ν. 2238/1994), οι εταιρείες των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016, να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό. Παρά ταύτα η Εταιρεία αποφάσισε τη διενέργεια των σχετικών φορολογικών ελέγχων και για τις χρήσεις 2016 έως και 2025. Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για όλες τις χρήσεις από το 2011 έως το 2024. Για την χρήση 2025 ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2025 είχε εκδώσει εγγυητική επιστολή ποσού € 303.949 υπέρ της Ε.Α.Ε.Ε. για συμμετοχή στο Γραφείο συμψηφισμού ζημιών από τροχαίο ατύχημα (Σ.Α.Π.).

Οι απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν την Εταιρεία αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	31/12/2025			
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	Σύνολο
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	23.170	22.365	-	45.535
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	23.170	22.365	-	45.535

Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	31/12/2024			
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	Σύνολο
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	25.620	33.415	-	59.035
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	25.620	33.415	-	59.035

5.32 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Το 2026 ξεκίνησε με κυρίαρχη την αβεβαιότητα γύρω από τις ευρύτερες γεωπολιτικές εξελίξεις, με αποκορύφωμα την κρίση στη Μέση Ανατολή που πυροδότησε αύξηση του ενεργειακού κόστους, αναζωπύρωση πληθωρισμού, άνοδο αποδόσεων κρατικών ομολόγων και φόβους στασιμοπληθωρισμού. Τα παραπάνω δεδομένα, ειδικά στο σενάριο παρατεταμένης κρίσης, θα έχουν άμεση επίδραση στο σκέλος του κόστους λόγω των πληθωριστικών πιέσεων και στο σκέλος της ζήτησης λόγω επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας, επηρεάζοντας άμεσα την οικονομία και έμμεσα την ασφαλιστική αγορά. Παράλληλα, οι παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές κινούνται σε φάση αυξημένης μεταβλητότητας καθώς οι εντεινόμενες πληθωριστικές ανησυχίες οδηγούν σε άνοδο των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων, γεγονός που έχει άμεση επίπτωση στα υφιστάμενα χαρτοφυλάκια των ασφαλιστικών εταιρειών λόγω της πτώσης της αγοραίας αξίας των ήδη εκδομένων ομολόγων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις επανεξετάζοντας τις συνθήκες που διαμορφώνονται και προσαρμόζοντας ανάλογα τη στρατηγική της.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων, δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2025 τα οποία θα έπρεπε να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Π. Φάληρο, 29 Μαΐου 2026

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΟΝΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ408737

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ και
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΖΟΡΜΠΑΣ
Α.Δ.Τ. Α00114613

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΜΑΡΟΥΤΣΗΣ
Α.Δ.Τ. Α01446119
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε.
0002351/Α'ΤΑΞΗΣ

Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΜΑΡΙΑΝΝΑ ΑΝΥΦΑΝΤΗ
Α.Δ.Τ. ΑΜ510208
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 24-4-2007/Κ3-3417