



Ασφαλιστική

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
& ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Τ Η Σ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

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



Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

	Οικονομικές Καταστάσεις	Σελίδα
	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	1
	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	2
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	3
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	4
	Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	
Σημ. 1	Σύσταση & Δραστηριότητες της Εταιρείας	5
Σημ. 2	Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	6
Σημ. 3	Βασικές Λογιστικές Αρχές	7
	Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	29
Σημ. 4	Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	32
	Ανάλυση Λογαριασμών	
Σημ. 5-13	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	46
Σημ. 14-23	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	51
Σημ. 24-29	Ανάλυση Λογαριασμών Παθητικού	60
	Λοιπά Στοιχεία	
Σημ. 30	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	68
Σημ. 31	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	68
Σημ. 32	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	68
Σημ. 33	Επάρκεια Κεφαλαίων	69

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρουσιάζουμε την Έκθεση Διαχείρισης επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2024, όπως προβλέπεται στο άρθρο 150 του Ν.4548/2018. Υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

A. Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2024

Η ελληνική οικονομία το 2024 διατήρησε την αναπτυξιακή της δυναμική παρά την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει τις διεθνείς οικονομίες λόγω των συνεχόμενων γεωπολιτικών εξελίξεων. Η επενδυτική βαθμίδα της οικονομίας διατηρήθηκε και μάλιστα η πιστοληπτική ικανότητα της χώρας αναβαθμίστηκε σε υψηλότερη θέση εντός επενδυτικής βαθμίδας από κάποιους οίκους, γεγονός που προσδίδει αισιοδοξία για ταχύτερη βελτίωση της ελληνικής δημοσιονομικής ισχύος. Το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,3% για το 2024 (από 2,0% το 2023) καταγράφοντας ισχυρότερη ανάπτυξη σε σχέση με τον μέσο όρο της ευρωζώνης το οποίο αυξήθηκε κατά 0,9% φέτος (από 0,4% το 2023). Η ανάπτυξη αυτή αποδίδεται κυρίως στην ιδιωτική κατανάλωση, ιδιαίτερα λόγω της αύξησης στον κατώτατο μισθό και τις επενδύσεις υποστηριζόμενες από την εφαρμογή του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Η χρονιά που πέρασε ήταν άλλη μια επιτυχημένη χρονιά για τον ελληνικό τουρισμό ο οποίος αναπτύσσεται σταθερά. Ο γενικός πληθωρισμός σημείωσε σημαντική αποκλιμάκωση, τόσο λόγω της πτώσης των τιμών ενέργειας όσο και στην σταδιακή υποχώρηση των τιμών τροφίμων. Ενδεικτικά, για το 2024 ο γενικός πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 2,9% (από 3,5% το 2023), ελαφρώς υψηλότερος από εκείνον της Ευρωζώνης (2,4%). Ο εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή (ΕνΔΤΚ), υποχώρησε στο 2,6% (από 4,2% το 2023) και βρίσκεται στα ίδια επίπεδα σε σχέση με εκείνον της ευρωζώνης. Ο πληθωρισμός στον τομέα των υπηρεσιών είχε αυξητική τάση κυρίως λόγω της αύξησης των τιμών για ταξιδιωτικές και ιατροφαρμακευτικές υπηρεσίες.

Το δημοσιονομικό έλλειμμα συρρικνώθηκε και πλησιάζει σε πλεόνασμα. Το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε από 209,4% το 2020 στο 154% το 2024 και αναμένεται να μειωθεί στο 147,5% το 2025. Αν και η μακροχρόνια ανεργία (άνεργοι για 12 μήνες ή περισσότερο) παραμένει σχετικά υψηλή, πάνω από τα προ κρίσης επίπεδα, το ποσοστό ανεργίας βρέθηκε στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων 15 ετών, το πραγματικό διαθέσιμο εισόδημα αυξήθηκε για τρίτο συνεχόμενο έτος και οι αποδοχές των εργαζομένων συνέχισαν να αυξάνονται, τόσο σε απόλυτους όσο και σε ποσοστιαίους όρους. Οι άμεσες ξένες επενδύσεις (FDI) συνεχίζουν να αυξάνονται, με το real estate να αποτελεί περίπου το 50% των συνολικών εισροών. Οι τιμές των ακινήτων συνεχίζουν να αυξάνονται, αν και παραμένουν κάτω από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, ωστόσο η ιδιοκατοίκηση μειώνεται, και η στεγαστική κρίση έχει αναδειχθεί μείζονος σημασίας για την ελληνική οικογένεια επηρεάζοντας μοιραία και τους δείκτες κατανάλωσης. Γενικότερα, παρόλη την βελτίωση του παρουσιάζουν οι δείκτες ανεργίας και απασχόλησης, η οικονομική και πληθωριστική κρίση και η αγορά εργασίας παραμένουν εύθραυστες, απέχοντας ακόμα από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Τα σημαντικότερα γεγονότα στην ελληνική ασφαλιστική αγορά το 2024:

- Σημαντικές φυσικές καταστροφές, όπως οι πυρκαγιές και οι πλημμύρες στη Θεσσαλία, στις οποίες οι ασφαλιστικές εταιρείες κατέβαλαν σημαντικές αποζημιώσεις, οδήγησαν την κυβέρνηση στη λήψη μέτρων που ενισχύουν σημαντικά το ρόλο της ασφάλισης.
- Η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας έχει οδηγήσει σε σημαντική μείωση των αποδόσεων των ελληνικών κρατικών ομολόγων και αύξηση της ζήτησης για ελληνικά χρηματοοικονομικά προϊόντα, ενισχύοντας τη θέση της χώρας στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων.
- Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17, γεγονός που επέφερε αλλαγές στον τρόπο αναγνώρισης των ασφαλιστικών συμβολαίων και των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και προσέφερε περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση των ασφαλιστικών εταιρειών, τις αποδόσεις και την αξία τους, ενισχύοντας την συγκρισιμότητα και την διαφάνεια του κλάδου.
- Η ενσωμάτωση της τεχνητής νοημοσύνης και η αυτοματοποίηση των διαδικασιών αποτέλεσαν προτεραιότητα για τις ασφαλιστικές εταιρείες, με στόχο την ενίσχυση της παραγωγικότητας και τη βελτίωση της εμπειρίας του πελάτη.

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά το 2024 παρουσίασε σημαντική αύξηση στην παραγωγή ασφαλιστρών κατά 8,7% σε σύγκριση με το 2023 και ανήλθε στα €5,7δισ. Οι ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν αύξηση 7,9%, ενώ οι ασφαλίσεις κατά ζημιών παρουσίασαν αύξηση 9,4% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Σπουδαία ήταν η αύξηση παραγωγής στις Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις κατά 19,5%. Στον κλάδο των Γενικών Ασφαλίσεων, η Αστική Ευθύνη Οχημάτων αυξήθηκε κατά 4,6% ενώ αξιοσημείωτη ήταν η αύξηση στην παραγωγή Λοιπών Κλάδων κατά 11,3%, καθώς παρατηρήθηκαν μεγάλες αυξήσεις στους κλάδους Λοιπές Ζημιές Αγαθών (19,2%), Βοήθειας (16,3%), Χερσαίων Οχημάτων (15,3%) και Ατυχημάτων (14,4%).

Για την Υδρογείο, το 2024 ήταν μια χρονιά σημαντικών βημάτων και εξαιρετικών αποτελεσμάτων για την Εταιρεία. Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Societa Reale Mutua Di Assicurazioni, ολοκλήρωσε την εξαγορά του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής και η ένταξή της στον Ιταλικό Όμιλο Reale έχει ως στόχο την διατήρηση της δυναμικής της στον ασφαλιστικό κλάδο και πλέον εστιάζει στην ανάπτυξη πέρα από την ασφάλιση οχημάτων, στην συνεχή βελτίωση των υπηρεσιών της και την ενίσχυση των συνεργατών αυτής. Η στρατηγική της Υδρογείου ευθυγραμμίζεται πλήρως με τον Όμιλο Reale με τον οποίο εργάζεται από κοινού πάνω στο επιχειρησιακό σχέδιο των επόμενων ετών, αξιοποιώντας την διεθνή εμπειρία που προσφέρει καθώς επίσης την τεχνογνωσία και τις συνεργασίες που προσφέρει.

Όσον αφορά τα παραγωγικά αποτελέσματα, η Εταιρεία σημείωσε αύξηση παραγωγής κατά 3,2% το 2024 σε σύγκριση με το 2023, με τη συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών να ανέρχεται στα €94,6εκ. Στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων, Χερσαίων Οχημάτων, Νομικής Προστασίας και Βοήθειας σημειώθηκε αύξηση 1,2%, ενώ στους κλάδους Πυρός (Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως Λοιπές Ζημιές Αγαθών και Διάφορες Χρηματικές Απώλειες) η αύξηση ανήλθε σε 18,9%. Παράλληλα, στους κλάδους Ασθενειών και Ατυχημάτων η παραγωγή αυξήθηκε κατά 12,1%, ενώ ο κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης παρουσίασε αύξηση 9,4%. Ιδιαίτερα αξιοσημείωτη ήταν η άνοδος 14,3% στον κλάδο Αστικής Ευθύνης από Πλοία, με την Εταιρεία να αποκτά σημαντικό μερίδιο στην αγορά.

Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17

Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 συνεχίστηκε για δεύτερη χρονιά, με την εταιρεία να αναγνωρίζει σημαντική πρόοδο στην προσαρμογή των διαδικασιών και συστημάτων της, προκειμένου να συμμορφωθεί πλήρως με τις απαιτήσεις του Προτύπου. Από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 στις περσινές οικονομικές καταστάσεις του 2023, με ημερομηνία βάσης την 1η Ιανουαρίου 2022, επήλθαν αλλαγές στην αποτίμηση των

ασφαλιστικών υποχρεώσεων αλλά και την παρουσίαση των οικονομικών αποτελεσμάτων. Πλέον, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις λογιστικοποιούνται στην τρέχουσα αξία τους, αντικαθιστώντας το ιστορικό κόστος. Το νέο Πρότυπο εισήγαγε αρχές επιμέτρησης ασφαλιστήριων συμβολαίων που απαιτούν τρέχουσες, ρητές και αμερόληπτες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλητικά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και ρητή προσαρμογή που να αντανακλά μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Έτσι ενισχύεται η διαφάνεια και η συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων, βελτιώνοντας τη λογιστική παρουσίαση των ασφαλιστικών προϊόντων προς όφελος των επενδυτών, των ασφαλιστικών εταιρειών και των άλλων ενδιαφερόμενων μερών.

Το 2024 τα Αποτελέσματα Προ Φόρων βάσει του νέου προτύπου ανήλθαν σε €9,9εκ έναντι €7,2εκ το 2023, τα Αποτελέσματα μετά Φόρων ανήλθαν σε €7,8εκ έναντι €5,4εκ το 2023 και τα Λοιπά Εισοδήματα μετά φόρων το 2024 ανήλθαν σε €3,5εκ έναντι €6,0εκ το 2023. Τα Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους ανέρχονται το 2024 σε €11,2 έναντι €11,4εκ το 2023, διαμορφώνοντας τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας στα €107,5εκ κατά την 31.12.2024, έναντι €96,3εκ κατά την 31.12.2023.

Τα Ασφαλιστικά Έσοδα βάσει ΔΠΧΑ 17 παρουσίασαν αύξηση κατά 1,9% και ανήλθαν στα €92,8εκ (2023: €91εκ). Οι Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις και Λοιπές Ασφαλιστικές Δαπάνες βάσει ΔΠΧΑ 17 ανήλθαν σε €73,1εκ έναντι €80,0εκ το 2023. Εντός του 2024 καταβλήθηκαν αποζημιώσεις προς τους ασφαλισμένους άνω των €38,0εκ (2023: €40,1εκ), και προμήθειες άνω των €21,5εκ (2023: €21,1εκ). Οι Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις ανήλθαν σε €130,8εκ (2023: €127,9εκ) και το αντασφαλιστικό κόστος ανήλθε σε €4,8εκ έναντι εσόδου (λόγω συμμετοχής τους στις φυσικές καταστροφές) το 2023 ύψους €1,3εκ. Το σύνολο των επενδύσεων και των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανήλθε σε €235,8εκ έναντι €211,2εκ και τα έσοδα από επενδύσεις άγγιξαν τα €3,5εκ έναντι €3,3εκ το 2023. Τέλος, ο δείκτης Φερεγγυότητας σημείωσε νέο ιστορικό υψηλό και ανήλθε σε 230,5% έναντι 204,2% το 2023, ισχυρό πειστήριο της υψηλής φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Β. Προοπτικές 2025

Η ελληνική οικονομία το 2025 αναμένεται να συνεχίσει την αναπτυξιακή της πορεία, με ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στο 2,3%, στηριζόμενη κυρίως στην εγχώρια ζήτηση, με την αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης αλλά και σε εισροή επενδυτικών κεφαλαίων, τόσο από εγχώριες όσο και από διεθνείς πηγές. Οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών αναμένεται να αυξηθούν κατά 4%, ενώ οι εισαγωγές κατά 3,6%. Ο πληθωρισμός προβλέπεται να μειωθεί στο 2,4%, πλησιάζοντας τον στόχο της ΕΚΤ, ενώ η ανεργία ήδη τον Ιανουάριο του 2025 καταγράφηκε στο 8,7% και αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω. Η δημοσιονομική κατάσταση της χώρας αναμένεται να βελτιωθεί με το πρωτογενές πλεόνασμα να διαμορφώνεται στο 2,4% του ΑΕΠ και το δημόσιο χρέος να μειώνεται στο 147,5% του ΑΕΠ. Παρ' όλα αυτά, δεν λείπουν και οι προκλήσεις, καθώς η ελληνική οικονομία είναι πιθανό να δοκιμαστεί από διάφορους, κυρίως εξωγενείς, παράγοντες όπως η γεωπολιτική αστάθεια λόγω των πολεμικών συρράξεων σε Ουκρανία και Μέση Ανατολή, στασιμότητα ή και επιβράδυνση ευρωπαϊκών οικονομιών που θα περιορίζε τις εξαγωγές, το υψηλό κόστος δανεισμού σε όλη την Ευρώπη αλλά και η πιθανή επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ.

Για το 2025, η Υδρόγειος Ασφαλιστική στοχεύει σε περαιτέρω ανάπτυξη και ενίσχυση της παρουσίας της στην ελληνική αγορά, θέτοντας πολλαπλούς στόχους που αφορούν την λειτουργική και αναπτυξιακή της δραστηριότητα. Μέσα από την τεχνογνωσία και την στενή συνεργασία με τον Όμιλο Reale η Εταιρεία θέτει ως πρωταρχικό της στόχο την ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών σε μία αγορά με μεγάλες ανάγκες, παρόλες τις προοπτικές και τις θετικές εξελίξεις. Η αγορά βρίσκεται σε πορεία ανάπτυξης και η Υδρόγειος έχει θέσει ως στόχο την ανάπτυξη της παραγωγής ασφαλιστρών σε όλους τους κλάδους ασφάλισης και ανάπτυξη του δικτύου της παρέχοντας στους συνεργάτες της τα σύγχρονα μέσα και εργαλεία που απαιτεί η σύγχρονη ασφαλιστική αγορά.

Η Υδρόγειος έχει προτεραιότητα την παροχή των βέλτιστων υπηρεσιών και λύσεων για τους πελάτες της. Στον τομέα των προϊόντων, στόχος μας είναι η συνεχής εξέλιξη των υπηρεσιών μας, καθώς επίσης και η εναρμόνιση αυτών με τις νέες τάσεις και ανάγκες των πελατών. Θέτουμε συνεχώς σαν στόχο την επέκταση

του χαρτοφυλακίου των προϊόντων, ιδιαίτερα σε τομείς όπου εντοπίζονται μεγάλες ανάγκες, όπως οι ασφαλίσσεις περιουσίας, υγείας και αστικών ευθυνών ούτως ώστε να διεκδικήσουμε μεγαλύτερο μερίδιο στην αγορά.

Το ισχυρό δίκτυο των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών με τους οποίους συνεργάζεται η Εταιρεία σε όλη την Ελλάδα, την περιφέρεια και τα νησιά, αποτελεί ένα σημαντικό πλεονέκτημα, το οποίο αξιοποιούμε και συνεχώς ενισχύουμε μέσα από ένα ανταποδοτικό πλαίσιο συνεργασίας. Ενδεικτικά τα τελευταία πέντε χρόνια η Εταιρεία έχει αποδώσει σε προμήθειες και bonus πάνω από €101εκ στους συνεργάτες, όπως επίσης παρείχε και 70 εκπαιδευτικά σεμινάρια μέσα στο 2024 προσφέροντας 140 ώρες εξειδικευμένης εκπαίδευσης.

Οι λειτουργικοί στόχοι της Εταιρείας επικεντρώνονται στη διαρκή αναβάθμιση των υπηρεσιών και των διαδικασιών μας, με στόχο την ουσιαστικότερη εξυπηρέτηση των πελατών και την ενίσχυση της αποδοτικότητας. Ο ψηφιακός μετασχηματισμός παραμένει η κύρια προτεραιότητά μας, και αποτελεί το θεμέλιο για τη συνεχιζόμενη ανάπτυξη και καινοτομία. Στοιχούμε σε στρατηγικές επενδύσεις σε νέες τεχνολογίες και προηγμένες ψηφιακές λύσεις, οι οποίες αναβαθμίζουν την εμπειρία των ασφαλισμένων και συνεργατών μας. Ενδυναμώνοντας τις διαδικασίες εξυπηρέτησης και επικοινωνίας, δημιουργούμε νέες μορφές αλληλεπίδρασης που αυξάνουν την ικανοποίηση και την εμπιστοσύνη των ενδιαφερομένων. Παράλληλα, επιδιώκουμε να ενισχύσουμε την ψηφιακή ωριμότητα τόσο της Εταιρείας όσο και των εργαζομένων μας, δημιουργώντας ένα δυναμικό περιβάλλον καινοτομίας και συνεχούς εξέλιξης. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζουμε την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας στην ψηφιακή εποχή.

Γ. Πορεία εργασιών – Βασικά μεγέθη

Κατά την χρήση 2024 η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.» παρουσίασε τις παρακάτω μεταβολές σε βασικά οικονομικά μεγέθη :

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της εταιρείας ανήλθαν σε €94.607.467 έναντι €91.711.228 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Τα ασφαλιστικά έσοδα της εταιρείας ανήλθαν σε €92.781.222 έναντι €91.038.428 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες ανήλθαν σε €73.125.744 έναντι € 80.043.104 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Καταβλήθηκαν ασφαλιστικές αποζημιώσεις ποσού €38.094.446 έναντι €40.087.358 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Καταβλήθηκαν προμήθειες ποσού €21.521.794 έναντι €21.042.317 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Το κόστος αντασφάλισης της εταιρείας ανήλθε σε €4.796.183 (έξοδο) έναντι €1.305.318 (έσοδο) της προηγούμενης χρήσης 2023.

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε €130.841.208 έναντι €127.931.513 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €208.888.536 έναντι €190.023.348 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα και ακίνητα προς πώληση ανήλθαν σε €18.005.500 έναντι €22.402.100 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Τα έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €3.472.581 έναντι €3.267.444 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε €107.536.874 έναντι των €96.257.247 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Το πλήθος συμβολαίων της εταιρείας ανήλθε σε 903.335 έναντι 935.182 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων κατά την 31.12.2024 ανήλθε σε 431.632 έναντι 436.192 κατά την 31.12.2023.

Ο αριθμός ενεργών ασφαλιστικών διαμεσολαβητών ανήλθε σε 2.017 έναντι 2.027 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Ο αριθμός προσωπικού κατά την 31.12.2024 ανήλθε σε 224 έναντι 212 κατά την 31.12.2023.

Γ.1 Δείκτες

	2024		2023
Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους επί των ασφαλιστικών εσόδων	$\frac{7.783.302}{92.781.222} = 8,4\%$	=	$\frac{5.372.917}{91.038.428} = 5,9\%$

Ο δείκτης (Αποτέλεσμα μετά από Φόρους / Έσοδα Ασφάλισης) απεικονίζει το ποσοστό του καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει η Εταιρεία από την ασφαλιστική της δραστηριότητα

	2024		2023
Δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων	$\frac{7.783.302}{107.536.874} = 7,2\%$	=	$\frac{5.372.917}{96.257.247} = 5,6\%$

Ο δείκτης (Αποτέλεσμα μετά από Φόρους / Ίδια Κεφάλαια) απεικονίζει την απόδοση των κεφαλαίων της Εταιρείας.

Γ.2 Αποτελέσματα – Διάθεση κερδών

Τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2024 ανήλθαν στο ποσό των €9.908.691 έναντι των κερδών προ φόρων €7.222.925 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Τα κέρδη μετά από φόρους της χρήσεως 2024 ανήλθαν στο ποσό των €7.783.302 έναντι των κερδών μετά από φόρους € 5.372.917 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Τα συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους της χρήσεως 2024 ανήλθαν στο ποσό των €11.233.679 έναντι των €11.421.847 της προηγούμενης χρήσης 2023.

Γ.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

Τα Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» κατά την 31.12.2024 ανήλθαν σε €109,0 εκ. Το 97,6% των Διαθέσιμων Κεφαλαίων (€106,4 εκ) είναι κεφάλαια 1ης διαβάθμισης ενώ μόλις € 2,6 εκ ανήκουν στην 3η κατηγορία διαβάθμισης.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) κατά την 31.12.2023 ανέρχονται σε €16,9εκ, με τον δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR ratio) να ανέρχεται σε 629,2%.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται στο ποσό των €47,3εκ και ο Δείκτης Κάλυψης SCR ανέρχεται σε 230,5%.

Σημειώνεται τέλος, ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.

Γ.3 Συνοπτικά μεγέθη

Κύκλος Εργασιών	2024	2023
Συνολικά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	94.607.467	91.711.228
Έσοδα Ασφάλισης	92.781.222	91.038.428

Αποτελέσματα	2024	2023
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	19.655.478	10.995.325
Αντασφαλιστικό Αποτέλεσμα	-4.796.183	1.305.318
Καθαρό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	14.859.295	12.300.643
Δείκτης Ζημιών (1)	46,8%	56,0%
Δείκτης Εξόδων Πρόσκτησης (2)	32,0%	31,9%
Συνολικός Δείκτης (1) +(2)	78,8%	87,9%
Καθαρός Λειτουργικός Δείκτης (Συνολικός δείκτης συμπ. και το αντασφαλιστικό αποτέλεσμα)	84,0%	86,5%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	3.950.065	3.447.479
Επενδυτικό Αποτέλεσμα (συμπ. μεταβολής αποθεματικού ομολόγων)	8.792.617	13.062.221
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων	9.908.691	7.222.925
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	7.783.302	5.372.917
Συνολικά Εισοδήματα μετά από Φόρους	11.233.679	11.421.847

Αποτελέσματα ανά κλάδο	2024	2023	2024	2023
	Κλάδος Οχημάτων		Λοιποί Κλάδοι	
Έσοδα Ασφάλισης	81.541.981	81.479.974	11.239.241	9.558.454
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	15.085.158	13.590.345	4.570.320	-2.595.021
Αντασφαλιστικό Αποτέλεσμα	-589.143	-861.654	-4.207.040	2.166.972
Καθαρό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	14.496.015	12.728.692	363.280	-428.049
Δείκτης Ζημιών (1)	50,7%	51,4%	29,7%	95,0%
Δείκτης Εξόδων Πρόσκτησης (2)	31,9%	31,9%	32,9%	32,1%
Συνολικός Δείκτης (1) + (2)	82,6%	83,3%	62,6%	127,1%
Καθαρός Λειτουργικός Δείκτης	82,2%	84,4%	96,8%	104,5%

Κεφάλαια	2024	2023
Ίδια Κεφάλαια	107.536.874	96.257.247
ROE	7,2%	5,6%
Δείκτης Solvency II	230,5%	204,2%

Δ. Ίδιες μετοχές

Η Εταιρεία κατέχει 448.120 ίδιες ονομαστικές μετοχές, οι οποίες εξαιρούνται της καταβολής μερίσματος και εμφανίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ε. Δίκτυο Πωλήσεων

Για την άσκηση των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία, εκτός από τα κεντρικά της γραφεία που αποτελούν και την έδρα της, διαθέτει επτά (7) υποκαταστήματα και οκτώ (8) γραφεία σε διάφορα μέρη της Ελλάδας, ενώ το Δίκτυο Πρόσκτησης Ασφαλιστικών Εργασιών της αποτελείται από περισσότερους από 2.000 ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές.

ΣΤ. Σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το ΔΣ έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για τα Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν οι παρακάτω Επιτροπές:

- i. Επιτροπή Επενδύσεων
- ii. Επιτροπή Πληροφορικής
- iii. Επιτροπή Διαχείρισης Αξιώσεων
- iv. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Αποθεμάτων
- v. Επιτροπή Εποπτείας Προϊόντων
- vi. Επιτροπή Αμοιβών

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου είναι ένα ανεξάρτητο όργανο το οποίο έχει συσταθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία (άρθρο 44 του ν. 4449/2017), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες τις βασικές λειτουργίες, ήτοι, διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου. Οι βασικές λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου «Φερεγγυότητα II» και φροντίζουν για τη συνεχή βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση. Αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλύονται στο κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

Δηλώνουμε ότι στοιχεία αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση, παρατίθενται αναλυτικά στην Ετήσια Εποπτική Έκθεση (RSR) και στην Έκθεση Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και Φερεγγυότητας (SFCR), οι οποίες έχουν υποβληθεί στην Εποπτική Αρχή και έχουν δημοσιευθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4364/2016.

ΣΤ.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Μέχρι τις 19 Φεβρουαρίου 2024 το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρείας είχε ως εξής:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Παύλος Κασκαρέλης	Εκτελεστικό μέλος
Μέλη	Ιωάννης Σουρλής	Εκτελεστικό μέλος
	Χρήστος Χατζηευθυμίου	Εκτελεστικό μέλος
	Χαρίλαος Δαμάσκος	Εκτελεστικό μέλος
	Σεραφείμ Αίσωπος	Εκτελεστικό μέλος
	Ιωάννης Βαφειάδης	Εκτελεστικό μέλος
	Ελισάβετ Κασκαρέλη	Μη εκτελεστικό μέλος
	Κωνσταντίνος Κανέλλος	Μη εκτελεστικό μέλος
	Χρήστος Ντινόπουλος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
	Αναστάσιος Μπέγιογλου	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 εξελέγησαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων τα νέα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και, στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα στη συνεδρίασή της ίδιας ημέρας με την εξής σύνθεση:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος	Ignacio Mariscal	Εκτελεστικό μέλος
Μέλη	Παύλος Κασκαρέλης	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Edoardo Greppi	Μη εκτελεστικό μέλος
	Elisa Luciano	Μη εκτελεστικό μέλος
	Massimo Pierini	Μη εκτελεστικό μέλος

	Μαργαρίτα Αντωνάκη - Κυδώνη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
	Αθανασία Πουλούδη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

Στις 22 Ιουλίου 2024, με νέα έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, εξελέγη νέο Δ.Σ. με τριετή θητεία και την ακόλουθη σύνθεση:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Ignacio Mariscal	Μη εκτελεστικό μέλος
Μέλη	Παύλος Κασκαρέλης	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Γεώργιος Γάκας	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Edoardo Greppi	Μη εκτελεστικό μέλος
	Elisa Luciano	Μη εκτελεστικό μέλος
	Massimo Pierini	Μη εκτελεστικό μέλος
	Μαργαρίτα Αντωνάκη - Κυδώνη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
	Αθανασία Πουλούδη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος (έως 31/8/2024)

Στις 12 Αυγούστου 2024, η κα Πουλούδη, με επιστολή της στον Πρόεδρο του Δ.Σ. γνωστοποίησε την πρόθεσή της να παραιτηθεί λόγω ασυμβίβαστου, με ισχύ από 1^η Σεπτεμβρίου 2024. Στις 18 Σεπτεμβρίου συνεδρίασε το Δ.Σ. της Εταιρείας και αποφάσισε τη μη αντικατάστασή της.

Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη στάση της Εταιρείας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Το Δ.Σ. λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις αναφορικά με την πορεία της Εταιρείας και εναρμονίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

ΣΤ.2 Επιτροπές Δ.Σ.

Για καλύτερη και περισσότερο εξειδικευμένη προσέγγιση στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, καθώς και τη διαχείριση κινδύνων το Δ.Σ. έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίξουν στην εκπλήρωση του έργου του.

ΣΤ.2.1 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ένα ανεξάρτητο όργανο που έχει συσταθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία. Η αποστολή της είναι να υποστηρίξει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην εκπλήρωση των εποπτικών του ευθυνών σε σχέση με τη διαδικασία χρηματοοικονομικής αναφοράς, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων και τα συναφή θέματα με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και την συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομικό, κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της.

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι μια ανεξάρτητη επιτροπή, η οποία αποτελείται αποκλειστικά από τρίτα πρόσωπα και απαρτίζεται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη, η πλειοψηφία των οποίων πρέπει να είναι ανεξάρτητη από την Εταιρεία, ενώ ένα από τα ανεξάρτητα μέλη διορίζεται ως Πρόεδρός της. Ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση, κατόπιν εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει θητεία τριών (3) ετών, η οποία συμπίπτει με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου. Η θητεία κάθε μέλους μπορεί να ανανεώνεται και μπορεί να ανακληθεί ελεύθερα από τη Γενική Συνέλευση. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου.

Συλλογικά, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας, ενώ τουλάχιστον ένα ανεξάρτητο μέλος πρέπει να έχει επαρκή γνώση και εμπειρία στον έλεγχο ή στη λογιστική και να συμμετέχει υποχρεωτικά στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου που σχετίζονται με την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου αμείβονται σύμφωνα με την απόφαση διορισμού της Γενικής Συνέλευσης και σύμφωνα με την Πολιτική Αμοιβών της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, με πρόσκληση του Προέδρου της. Εφόσον απαιτείται πραγματοποιούνται έκτακτες συνεδριάσεις. Σε τριμηνιαία βάση κατ' ελάχιστον πραγματοποιούνται συναντήσεις με τον υπεύθυνο της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και δυο τουλάχιστον συναντήσεις με τον Ορκωτό Ελεγκτή για την ενημέρωση προγραμματισμού του ελέγχου και επί των θεμάτων που προέκυψαν κατά την ολοκλήρωση του ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει ετήσια έκθεση για τις δραστηριότητές της στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης μιας περιγραφής της πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης της Εταιρείας. Επιπλέον, υποβάλλει έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τις δραστηριότητές της, τα ευρήματα και τις συστάσεις της, μετά την ολοκλήρωση των συνεδριάσεών της. Παράλληλα, υποβάλλει έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και εξηγεί πώς ο έλεγχος συνέβαλε στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς, καθώς και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στη διαδικασία αυτή.

ΣΤ.2.2 Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και μη μέλη με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σύμφωνα με την εγκεκριμένη Πολιτική Επενδύσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Επενδύσεων. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Επενδύσεων δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής. Η Επιτροπή

Επενδύσεων συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της, δυνάμενη να συνεδριάζει και οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο.

ΣΤ.3 Διοίκηση

Τα μέλη της Διοίκησης είναι ανώτατα διευθυντικά στελέχη και δρουν είτε μεμονωμένα στο επίπεδο αρμοδιοτήτων τους, είτε συμμετέχοντας σε επιμέρους Επιτροπές. Ο ρόλος της Διοίκησης είναι η υλοποίηση των στόχων και της στρατηγικής που θέτουν οι μέτοχοι και το ΔΣ της Εταιρείας. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής λειτουργίας της Εταιρείας, τον επαρκή έλεγχο των κινδύνων της, την ενδεδειγμένη επιχειρησιακή δεοντολογία, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών ή μη, πληροφοριών που αναφέρονται ή γνωστοποιούνται και την συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών λειτουργιών της Διοίκησης είναι η διασφάλιση ότι η επιχειρησιακή κουλτούρα και η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου επικοινωνούνται καταλλήλως σε όλο το προσωπικό και αποτελούν καθημερινή πρακτική στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

ΣΤ.4 Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Λαμβανομένης υπόψη της σπουδαιότητας και του ρόλου των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, ήτοι της διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, τα υποψήφια πρόσωπα, πλέον των όσων ισχύουν για τα διευθυντικά στελέχη, πρέπει να διαθέτουν πανεπιστημιακό τίτλο σπουδών, προϋπηρεσία – συστάσεις, αντικειμενικότητα και αμεροληψία, ευθυκρισία, ικανότητα ανεξάρτητης εκτέλεσης των καθηκόντων.

Ζ. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Πιστωτικός κίνδυνος – Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεσή της, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωσή τους καθώς και τις σχετικές τεχνικές μείωσής τους. Τέλος, η Εταιρεία σχετικά με την ευαισθησία απέναντι στους βασικούς κινδύνους διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις σεναρίων με αντίστοιχες παραδοχές.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που έχουν θεσπιστεί, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων υπάγεται στο ΔΣ της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από τις επιτροπές διοίκησης και τις βασικές λειτουργίες.

Ζ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ως Ασφαλιστικό Κίνδυνο η Εταιρεία ορίζει οποιονδήποτε κίνδυνο εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Η Πολιτική Ανάληψης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης ασφαλιστικών συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η Πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστικού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Τουλάχιστον σε ετήσια βάση η Εταιρεία εξετάζει την τιμολογιακή της πολιτική και προβαίνει σε αλλαγές τιμολογίου εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Η πιστή εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Αποζημιώσεων, Σχηματισμού Αποθεμάτων και Τεχνικών Προβλέψεων διασφαλίζει την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου και ειδικότερα της υποκατηγορίας κινδύνου αποθεμάτων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται η διαδικασία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων να πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση από την Αναλογιστική Λειτουργία και ο έλεγχος της επάρκειας της εκτίμησης σχηματισμού αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο σε μηνιαία βάση από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Αναφορικά με την μείωση του κινδύνου μέσω αντασφαλειών, η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για όλους τους κλάδους. Ειδικότερα για τον κίνδυνο του σεισμού έχει συνάψει δύο αντασφαλιστικές συμβάσεις, μία αναλογικού τύπου (Quota Share + Surplus) και μια μη αναλογικού τύπου (Catastrophe Excess of Loss).

Ζ.2. Κίνδυνος αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία, λόγω της φύσης και μικρής διάρκειας των υποχρεώσεών της, είναι εκτεθειμένη κυρίως στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο το οποίο απαρτίζεται από ομόλογα, ακίνητα και τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσει σε πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως παράγωγα.

Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ορίζεται ως η μεταβολή στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (π.χ. ομολόγων σταθερού εισοδήματος) λόγω διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.

- **Κίνδυνος Πιστωτικών περιθωρίων:** ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς. Ο κίνδυνος επεκτείνεται και στην συμμετοχή της Εταιρείας στην συγγενή της.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω έλλειψης διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου αγοράς.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως κίνδυνο τη μεταβολή της αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων (όπως ακίνητα). Η εύλογη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού μέσου είναι δυνατό να επηρεαστεί σημαντικά από την αγορά στην οποία αυτό συμμετέχει. Βασική κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την Εταιρεία αποτελούν τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα – κτίρια) και ο κίνδυνος που αυτά ενέχουν αφορά τη μεταβολή (πτώση) της αξίας τους ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή. Για το σκοπό αυτό το σύνολο των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα γίνεται αποκλειστικά σε εκείνα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, μπορούν να αποτιμηθούν ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους και οι κίνδυνοι που ενέχουν δύνανται να εντοπισθούν και να διαχειριστούν.

Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί εκάστης κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου.

2.3 Πιστωτικός κίνδυνος - Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Οι ασφαλιζόμενοι όπως επίσης και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλιστρών που είναι απαιτητά.

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων ήταν :

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο

	2024
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	197.275.762
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων	2.034.410
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.400.943
Λοιπές απαιτήσεις	4.253.759
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	923.663
Σύνολο	208.888.536

2.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

	2024			
Υποχρεώσεις	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (LIC)	101.292.979	83.251.238	15.838.248	2.203.493
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.360.923	2.360.923		
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.543.685	1.177.197	247.485	119.003
Λοιπές υποχρεώσεις	8.118.294	8.118.294	-	-
Σύνολο	113.315.881	94.907.652	16.085.733	2.322.496
Απαιτήσεις/ Χρηματικά Διαθέσιμα				
Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	197.275.762	126.749.272	50.411.646	20.114.844
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων	2.034.410	2.034.410	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (LIC)	12.939.465	9.185.591	3.088.798	665.076
Λοιπές απαιτήσεις	4.253.759	4.253.759	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	923.663	923.663	-	-
Σύνολο	217.427.059	143.146.695	53.500.444	20.779.920

2.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρειών και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα ή στο ανθρώπινο δυναμικό είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων. Η Εταιρεία προκειμένου να περιορίσει τον λειτουργικό κίνδυνο, έχει δημιουργήσει κατάλληλες διαδικασίες και μεθοδολογίες που στόχο έχουν τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τη διαχείριση και την καταγραφή του.

2.6 Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί κινδύνους που δύναται να την επηρεάσουν στο μέλλον. Αντλεί πληροφορίες για τους αναδυόμενους κινδύνους από μελέτες αντασφαλιστικών εταιρειών ανά την Ευρώπη, μακροοικονομικές αναλύσεις και έρευνες σχετικά με τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού προκειμένου να κατανοήσει μελλοντικούς κινδύνους και ευκαιρίες.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία θεωρεί ως αναδυόμενους κινδύνους τους ακόλουθους :

- Πληθυσμιακές αλλαγές και γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον διαδικτυακό κίνδυνο (Cyber Risk) που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων της Εταιρείας.
- Τον κίνδυνο παλαιώσης εξοπλισμού και υποδομών που θα μπορούσε να επηρεάσει την συχνότητα και τη σφοδρότητα των συμβάντων του κλάδου Περιουσίας.

Η. Περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα

Περιβαλλοντικά Θέματα

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, δεν αντιμετωπίζει άμεσα περιβαλλοντικά ζητήματα. Ωστόσο, στην καθημερινή της λειτουργία, έχει ενσωματώσει και συνεχώς υιοθετεί δράσεις που συμβάλλουν στη μείωση του ενεργειακού της αποτυπώματος και την προστασία του περιβάλλοντος.

Στόχος της Εταιρείας είναι η μείωση των αρνητικών επιπτώσεων της κλιματικής αλλαγής μέσω δράσεων προσαρμογής και μετριασμού σε όλες τις δραστηριότητες. Εκτός άλλων ενεργειών, η Υδρόγειος έχει εγκαταστήσει τέσσερις σταθμούς φόρτισης ηλεκτρικών οχημάτων στα κεντρικά της γραφεία και έχει αντικαταστήσει σχεδόν πλήρως τον στόλο των οχημάτων της με ηλεκτροκίνητα μοντέλα σε μια προσπάθεια απανθρακοποίησης, μέσα από τις καθημερινές, λειτουργικές της δραστηριότητες.

Εργασιακά θέματα

Το ανθρώπινο δυναμικό μας αποτελεί τον σημαντικότερο παράγοντα για την επιτυχία της Εταιρείας. Στις 31.12.2024, η Εταιρεία απασχολούσε 224 εργαζομένους, εκ των οποίων 176 στα κεντρικά γραφεία και 48 στα υποκαταστήματα σε όλη την Ελλάδα.

Δεσμευόμαστε στη διαμόρφωση μιας κουλτούρας σεβασμού, ισότητας και αξιοκρατίας, διασφαλίζοντας ίσες ευκαιρίες για όλους, ανεξαρτήτως φύλου, και απορρίπτοντας κάθε μορφή διάκρισης. Η εταιρεία δεσμεύεται να καθορίζει και να τηρεί πολιτικές ανθρώπινου δυναμικού που είναι απαλλαγμένες από διακρίσεις και προκαταλήψεις οι οποίες ευθυγραμμίζονται με τα ισχύοντα νομικά πλαίσια για τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, ενώ βασίζονται στις αρχές της διαφάνειας και της δικαιοσύνης.

Το 2024, συμμετείχαμε στην έρευνα αξιολόγησης του εργασιακού μας περιβάλλοντος σε συνεργασία με τον διεθνή οργανισμό Great Place to Work. Η έρευνα ανέδειξε υψηλό βαθμό συμμετοχής (97%) ενώ εντόπισε τόσο τα θετικά στοιχεία όσο και σημεία προς βελτίωση, τα οποία λαμβάνονται υπόψη για τη χάραξη νέων στρατηγικών δράσεων για τους εργαζομένους μας. Σε αυτές περιλαμβάνεται και μία νέα πρωτοβουλία αξιολόγησης και επαναπροσδιορισμού της πολιτικής αποδοχών με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της εσωτερικής δικαιοσύνης και διαφάνειας, αλλά και της ανταγωνιστικότητας της Εταιρείας στην αγορά εργασίας.

Η υγεία και η ασφάλεια στον χώρο εργασίας αποτελούν βασικές προτεραιότητες, με στόχο τη διασφάλιση ενός υγιούς, ασφαλούς και παραγωγικού περιβάλλοντος για όλους τους εργαζομένους. Εφαρμόζουμε ένα ολοκληρωμένο σχέδιο προστασίας του ανθρώπινου δυναμικού, που καλύπτει τόσο τη φυσική ασφάλεια στο εργασιακό περιβάλλον όσο και την πρόληψη και αντιμετώπιση κρίσιμων περιστατικών, όπως φυσικές ή ανθρωπογενείς καταστροφές, καθώς και την προστασία από κινδύνους του κυβερνοχώρου. Επιπλέον, πραγματοποιούνται τακτικές εκπαιδεύσεις διαχείρισης κρίσεων, ετήσιες ασκήσεις εκκένωσης κτιρίων και στοχευμένες δράσεις ευαισθητοποίησης. Από το 2024, σε συνεργασία με τον Όμιλο Reale, υλοποιείται ένα εξειδικευμένο πρόγραμμα εκπαίδευσης στην κυβερνοασφάλεια, το οποίο περιλαμβάνει μηνιαία ενημερωτικά μηνύματα προς το προσωπικό για την ενίσχυση της ψηφιακής προστασίας.

Η εκπαίδευση και η κατάρτιση του προσωπικού αποτελεί επίσης βασική μας προτεραιότητα. Το 2024 προσφέρθηκαν 2.545 ώρες εκπαίδευσης μέσω προγραμμάτων επαγγελματικής κατάρτισης και ανάπτυξης

δεξιοτήτων ενώ δόθηκε η ευκαιρία στους εργαζομένους να συμμετάσχουν σε δύο σημαντικές πρωτοβουλίες σε επίπεδο Ομίλου. Στο Impact Innovators Board, οι εργαζόμενοι κατέθεσαν καινοτόμες προτάσεις για τη βιωσιμότητα, με δύο εξ αυτών να διακρίνονται σε επίπεδο Ομίλου. Παράλληλα, 90 εργαζόμενοι συμμετείχαν στο EF Language Live, ένα διαδραστικό πρόγραμμα για τη βελτίωση των δεξιοτήτων τους στην αγγλική γλώσσα, ενισχύοντας την επικοινωνία και τη συνεργασία μεταξύ των μελών του Ομίλου.

Κοινωνικά Θέματα

Ως μία εταιρεία που βασική μας αποστολή έχουμε να συνεισφέρουμε στην προστασία, την ασφάλεια και ευημερία των ανθρώπων αναγνωρίζουμε τον κατεξοχήν κοινωνικό μας ρόλο και τοποθετούμε την εταιρική υπευθυνότητα στον πυρήνα της φιλοσοφίας και επιχειρηματικής μας πρακτικής.

Η εταιρική υπευθυνότητα αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του στρατηγικού μας σχεδιασμού και εναρμονίζεται με τη στρατηγική του Ομίλου Reale για βιώσιμη ανάπτυξη και δημιουργία αξίας για το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο. Στο πλαίσιο αυτό, επικεντρωνόμαστε σε τομείς που αφορούν καίρια κοινωνικά ζητήματα και άπτονται με το αντικείμενο δραστηριοποίησής μας. Οι κύριοι άξονες δράσης μας περιλαμβάνουν:

- Την προάσπιση της υγείας και ευημερίας των πολιτών, με εστίαση στις σοβαρές ασθένειες και την ισότιμη πρόσβαση στη φροντίδα της υγείας.
- Την υποστήριξη της οικογένειας και την ενίσχυση του διαλόγου γύρω από τον θεσμό της καθώς και την ανάδειξη πολιτικών και άλλων πρωτοβουλιών για την ενίσχυσή της.
- Την προστασία των κοινοτήτων από φυσικές καταστροφές και άλλες έκτακτες καταστάσεις μέσω δράσεων πρόληψης και αντιμετώπισης.
- Την μείωση των κοινωνικών ανισοτήτων και ενίσχυση της κοινωνικής συνοχής, με έμφαση στη στήριξη ευάλωτων ομάδων και νέων.

Οι δράσεις μας απευθύνονται σε μεγάλο αριθμό ωφελούμενων και αναπτύσσονται σε όλη την ελληνική επικράτεια, στοχεύοντας στην υποστήριξη των τοπικών κοινωνιών, καθώς η Εταιρεία έχει διαχρονικά επενδύσει στην αποκέντρωση των δραστηριοτήτων της.

Βασικές κοινωνικές δράσεις που ανέπτυξε η Εταιρεία μέσα στο 2024.

- **Έρευνα για την Ελληνική Οικογένεια:** συνεχίστηκε η συνεργασία με το Εθνικό Κέντρο Κοινωνικών Ερευνών για τη διάχυση των συμπερασμάτων της μεγάλης έρευνας που υλοποιήθηκε με τη στήριξή μας. Στο πλαίσιο αυτό, δημοσιοποιήθηκε και η ειδική έρευνα για τις οικογενειακές επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ενώ αναπτύχθηκαν δράσεις ενημέρωσης και ευαισθητοποίησης θεσμικών και άλλων φορέων.
- **«Όλη η Υδρόγειος ένα Σπίτι»** - σε συνεργασία με την Ελληνική Αντικαρκινική Εταιρεία, το πρόγραμμα παρέχει δωρεάν στέγη και ψυχοκοινωνική υποστήριξη σε ογκολογικούς ασθενείς που μεταβαίνουν στην Αθήνα για θεραπεία καθώς και τις οικογένειές τους. Το 2024, παρείχε 680 διανυκτερεύσεις σε 29 ασθενείς και τους συνοδούς τους από 15 επαρχιακές περιοχές της Ελλάδας, ενώ προσέφερε 386 συνεδρίες ψυχοκοινωνικής υποστήριξης για ασθενείς και οικογένειες.
- **«First Response» – Αντιμετώπιση Έκτακτων Αναγκών:** Το πρόγραμμα, σε συνεργασία με την Emphasis Non-Profit, συνεχίστηκε για πέμπτη χρονιά, παρέχοντας άμεση υποστήριξη σε κοινωνικά ευάλωτους πληθυσμούς κατά τη διάρκεια κρίσιμων καταστάσεων, όπως φυσικές καταστροφές, ακραία καιρικά φαινόμενα και άλλες έκτακτες καταστάσεις. Μέχρι σήμερα, το πρόγραμμα έχει υλοποιηθεί σε 35 Δήμους, με 3.720 ώρες επιτόπιας υποστήριξης, 405 βάρδιες κινητών μονάδων στήριξης και 172 επιτόπιες παρεμβάσεις, προσφέροντας βοήθεια σε περισσότερους από 5.800 ωφελούμενους. Το πρόγραμμα αντιμετωπίζει την αυξανόμενη πρόκληση της "κλιματικής αστεργίας", καθώς τα ακραία φαινόμενα γίνονται όλο και συχνότερα.

- Δράσεις μέσω του Ιδρύματος Reale: Μέσω του κοινωφελούς ιδρύματος του Ομίλου Reale, χρηματοδοτήθηκαν δύο έργα:
 - ο Η ανακαίνιση του νηπιαγωγείου της Ιταλικής Σχολής Αθηνών.
 - ο Το πρόγραμμα "Protection for All Minors" της InterSOS Hellas, το οποίο παρέχει ψυχοκοινωνική υποστήριξη σε ασυνόδευτους ανήλικους πρόσφυγες ηλικίας 13-17 ετών που διαμένουν σε κέντρο υποδοχής στην Αθήνα.

Επιπλέον των παραπάνω, η Εταιρεία υλοποιεί πρωτοβουλίες και χορηγίες στον αθλητισμό και τον πολιτισμό ενώ παράλληλα προωθεί τον εθελοντισμό με την ενεργή εμπλοκή των εργαζομένων της. Το 2024 συνεχίστηκε η συνεργασία με τον ΕΣΑΚΕ και η χορηγία της Basket League, η υποστήριξη αθλητικών σωματείων, πολιτιστικών και φιλανθρωπικών οργανισμών σε όλη την Ελλάδα, καθώς και η διοργάνωση εθελοντικών αιμοδοσιών και άλλων δράσεων με τη συμμετοχή των εργαζομένων της.

Βιωσιμότητα

Η στρατηγική βιωσιμότητας της Εταιρείας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του επιχειρησιακού της μοντέλου και διαμορφώνεται στο ευρύτερο πλαίσιο του Ομίλου Reale, όπου η βιωσιμότητα, μαζί με την αμοιβαιότητα, είναι οι βασικές αρχές που καθοδηγούν την μητρική εταιρεία Reale Mutua. Η Εταιρεία δεσμεύεται να προωθεί την υπεύθυνη επιχειρηματικότητα, εστιάζοντας στους τομείς του περιβάλλοντος, της κοινωνίας και της εταιρικής διακυβέρνησης (ESG), καθώς και στη συμμόρφωση με τις ισχύουσες ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Το 2024 αποτέλεσε ορόσημο για την Εταιρεία στον τομέα της βιωσιμότητας, καθώς συγκροτήθηκε, για πρώτη φορά, μια διατμηματική ομάδα στελεχών. Η ομάδα αυτή, σε στενή συνεργασία με τον Όμιλο Reale, εργάστηκε μεθοδικά στη συλλογή και ανάλυση δεδομένων που αφορούν τις επιδόσεις της Εταιρείας σε ESG ζητήματα. Η συγκεκριμένη πρωτοβουλία είχε ως στόχο τη δημοσίευση ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την Αναφορά Εταιρικής Βιωσιμότητας (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD). Τα στοιχεία της Εταιρείας έχουν δημοσιευθεί στις Ενοποιημένες Καταστάσεις Οικονομικής και Μη-Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του 2024, που βρίσκονται στην ιστοσελίδα του Ομίλου.

Η συμμόρφωση με την CSRD σηματοδοτεί ένα σημαντικό βήμα προς τη διαφάνεια και τη λογοδοσία της Εταιρείας, ενισχύοντας παράλληλα την αξιοπιστία της απέναντι στους μετόχους, τους πελάτες, τους εργαζομένους και την ευρύτερη κοινωνία. Μέσω αυτής της προσέγγισης, η Εταιρεία επιδιώκει να ενισχύσει τη δέσμευσή της στη βιώσιμη ανάπτυξη, διαμορφώνοντας ένα πιο ανθεκτικό και υπεύθυνο επιχειρηματικό περιβάλλον για το μέλλον.

Θ. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία, για τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Στο πλαίσιο αυτό, έχει λάβει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις, τους κινδύνους που απορρέουν από το κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον, καθώς και τις προβλέψεις για τη μελλοντική διαμόρφωση του οικονομικού κλίματος στο οποίο δραστηριοποιείται.

Η Εταιρεία παρακολουθεί και αξιολογεί συνεχώς τις εξελίξεις στο πολιτικό, οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον, διασφαλίζοντας τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητά της και τη δημιουργία αξίας για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στους ακόλουθους τομείς:

- Ασφαλιστικές αποζημιώσεις
- Παραγωγή
- Ρευστότητα
- Αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- Εποπτικά κεφάλαια και φερεγγυότητα

- Κερδοφορία
- Ψηφιοποίηση και αυτοματοποίηση των εργασιών
- Επιχειρησιακή συνέχεια

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή οικονομική θέση, υπερκαλύπτοντας τις απαιτήσεις φερεγγυότητας βάσει της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις. Θεωρεί ότι υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για την κάλυψη των ταμειακών αναγκών της, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών και των ασφαλιστικών αποζημιώσεων, για τουλάχιστον τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατόπιν όλων των ανωτέρω παρακαλείται η Γενική Συνέλευση να εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις και τα πεπραγμένα του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2024. Παρακαλείται επίσης, να απαλλάξει το Διοικητικό Συμβούλιο και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την διαχείριση της χρήσης 2024.

Καλλιθέα, 3 Απριλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΙ 594489

Α.Δ.Τ. ΑΗ 567735

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Υδρόγειος Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία»

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “ Υδρόγειος Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία ” (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

Δηλώνουμε ότι κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία.

Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο Θέμα Ελέγχου		Πως αντιμετωπίστηκε από τον έλεγχό μας το κύριο θέμα ελέγχου	
Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων κλάδου γενικών ασφαλίσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις			
Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που		Οι διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων των επισυμβάσεων απαιτήσεων υποστηρίχθηκαν από εσωτερικούς	

αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των επισυμβάσεων απαιτήσεων και επιμετρώνται σύμφωνα με τη προσέγγιση κατανομής ασφαλιστών (PAA) με βάση το ΔΠΧΑ 17. Οι εν λόγω υποχρεώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ανέρχονται σε ποσό €131 εκ. και αποτελούν το 92% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνουν την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών και την προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA).

Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιήσει μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας για την εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών για ζημιές που έχουν αναγγελθεί και του εκτιμώμενου κόστους ζημιών για γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, αλλά για τα οποία η Εταιρεία δεν έχει ακόμη ειδοποιηθεί.

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

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικά μοντέλα, με βάση τη σειρά προϊόντων, τον τύπο και την έκταση της κάλυψης και άλλες παραδοχές όπως το μέσο κόστος ανά ζημιά, τη σοβαρότητα της αποζημίωσης, το μελλοντικό πληθωρισμό και τις αλλαγές στο υποκείμενο νομικό πλαίσιο.

Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3.12, 3.15, 4.1 και 24 των οικονομικών καταστάσεων.

αναλογιστές που εξειδικεύονται στις γενικές ασφαλίσεις και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:

- Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που εφαρμόστηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) που σχετίζονται με αυτές τις συμβάσεις με τα τρέχοντα λογιστικά πρότυπα.
- Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, συγκεκριμένους φακέλους ζημιών ώστε να αποκτήσουμε τεκμήρια για:
 - (i) την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν,
 - (ii) το κατά πόσο η εκτίμηση της υποχρέωσης έχει διενεργηθεί με βάση τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία και
 - (iii) τη συνέπεια αυτών των εκτιμήσεων.
- Λάβαμε υπόψη τις μεταβολές των αποθεμάτων που σχετίζονται με ζημιές που συνέβησαν στις προηγούμενες χρήσεις για να αξιολογήσουμε το εύλογο των εκτιμήσεων, καθώς και τη συνέπεια της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε.
- Εξετάσαμε την τάση της διαχρονικής εξέλιξης των ζημιών.

Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών είναι εύλογες.

Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς και σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

Άλλο θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2023 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την από 16/05/2024 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη και με έμφαση θέματος αναφορικά με τη μετάβαση από το ΔΠΧΑ 4 στο νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

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

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές 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 οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 23 Μαΐου 2024 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας καλύπτει μια συνολική περίοδο ελέγχου ενός έτους.

Αθήνα, 8 Απριλίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ανδρέας Πιρής
ΑΜ ΣΟΕΛ 65601

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Έσοδα Ασφάλισης	5	92.781.222	91.038.428
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	5	(73.125.744)	(80.043.104)
Καθαρά Έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	5	(4.796.183)	1.305.318
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης		14.859.295	12.300.643
Έσοδα επενδύσεων	6	3.472.581	3.267.444
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	7	1.135.794	827.310
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση επενδύσεων	8	(658.310)	(647.275)
Επενδυτικό Αποτέλεσμα		3.950.065	3.447.479
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από ασφαλιστικά συμβόλαια		(1.745.649)	(1.009.963)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης		250.699	117.296
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από υπηρεσίες ασφάλισης	9	(1.494.949)	(892.666)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(7.720.586)	(8.218.482)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(27.963)	(23.513)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	12	342.830	609.465
Σύνολο εσόδων / (εξόδων)		(7.405.719)	(7.632.530)
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων		9.908.691	7.222.925
Φόρος εισοδήματος	13	(2.125.389)	(1.850.008)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους		7.783.302	5.372.917
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων		4.842.552	9.614.742
Έσοδα / (έξοδα) από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων		(1.218.270)	(2.458.250)
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων		891.100	618.191
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	28	(91.822)	(19.645)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα προ φόρων		4.423.560	7.755.038
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		(973.183)	(1.706.108)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		3.450.377	6.048.930
Συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		11.233.679	11.421.847

Οι Σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31.12.2024	31.12.2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	14	20.372.202	19.672.163
Επενδύσεις σε ακίνητα	15	18.005.500	13.920.500
Ακίνητα προς πώληση	16	-	8.481.600
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17	130.838	173.867
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	18	197.275.762	168.931.862
Περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ανατασφάλισης	19	4.400.943	9.699.030
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	20	2.034.410	1.970.095
Λοιπές απαιτήσεις	21	4.253.759	6.636.384
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22	3.003.908	4.887.975
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	23	923.663	2.785.977
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		250.400.985	237.159.452
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια	24	130.841.208	127.931.513
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	25	2.360.923	1.995.193
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	26	6.583.960	7.255.775
Υποχρεώσεις μισθώσεων (IFRS 16)	27	319.824	286.925
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	28	1.543.685	1.285.251
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος	26	1.214.510	2.147.548
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		142.864.110	140.902.205
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο		18.888.160	18.888.160
Αποθεματικά		20.155.840	16.705.464
Αποτελέσματα εις νέον		68.492.874	60.663.623
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	29	107.536.874	96.257.247
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		250.400.985	237.159.452

Καλλιθέα, 3 Απριλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΣΥΝΤΑΞΑΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ

ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΣΟΥΡΕΑΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΛΟΥΡΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΙ 594489

Α.Δ.Τ. ΑΗ 567735

Α.Δ.Τ. Α00531642

Α.Δ.Τ. ΑΟ 062958

ΑΔΕΤ. 113542 / Α' ΤΑΞΗΣ

Σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Αποθεματικό αξίας χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά (Σύνολο)	Αποτελέσματα εις νέον	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2023	18.888.160	2.788.686	(20.856.069)	26.723.917	8.656.534	57.290.706	84.835.400
Μεταβολή αποθεματικού χρεογράφων (IFRS 9) (Μετά από φόρους)	-	-	7.499.499	-	7.499.499	(7.499.499)	-
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	-	-	2.000.000	2.000.000	(2.000.000)	-
Μεταβολή αποθεματικού ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (Μετά από φόρους)	-	482.189	-	-	482.189	(482.189)	-
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (IAS 19) (Μετά από φόρους)	-	-	-	(15.323)	(15.323)	15.323	-
Έσοδα/ (Έξοδα) στο OCI λόγω μεταβολής καμπύλης επιτοκίων (IFRS 17) (Μετά από φόρους)	-	-	-	(1.917.435)	(1.917.435)		(1.917.435)
Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια λόγω πρώτης εφαρμογής του IFRS 17	-	-	-	-	-	(88.726)	(88.726)
Αποτελέσματα χρήσης (IFRS 4)	-	-	-	-	-	13.428.008	13.428.008
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2023	18.888.160	3.270.875	(13.356.570)	26.791.159	16.705.464	60.663.623	96.257.247
Μεταβολή αποθεματικού χρεογράφων (IFRS 9) (Μετά από φόρους)	-	-	3.777.190	-	3.777.190	(3.777.190)	-
Μεταβολή αποθεματικού ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (Μετά από φόρους)	-	695.058	-	-	695.058	(695.058)	-
Μεταφορά αποθεμ. Ιδιόχρ. λόγω αλλαγής χρήσης σε επενδυτικά ακίνητα	-	-	-	-	-	45.949	45.949
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (IAS 19) (Μετά από φόρους)	-	-	-	(71.621)	(71.621)	71.621	-
Έσοδα/ (Έξοδα) στο OCI λόγω μεταβολής καμπύλης επιτοκίων (IFRS 17) (Μετά από φόρους)	-	-	-	(950.251)	(950.251)	950.251	
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	-	11.233.679	11.233.679
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	18.888.160	3.965.933	(9.579.380)	25.769.288	20.155.840	68.492.874	107.536.874

Οι Σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	2024	2023
<u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		9.908.691	7.222.925
<i>Αναπροσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 & 16	578.982	588.998
Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων		(249.991)	(31.903)
Πρόβλεψη για παροχές στο προσωπικό	28	166.613	154.238
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση παγίων		80.287	654.856
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση επενδυτικών προϊόντων	18	851.414	(22.983)
(Κέρδη) / Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	18	(770.742)	(1.074.659)
(Κέρδη)/Ζημιά αποτίμησης ακινήτων		(414.718)	63.294
<i>Λοιπές προσαρμογές</i>			
Λοιπά (έσοδα)/έξοδα προηγούμενων χρήσεων		(145.088)	(646.070)
Συναλλαγματικές διαφορές	18	(253.746)	182.301
Πιστωτικοί τόκοι & λοιπά έσοδα		(125.952)	(107.755)
Χρεωστικοί τόκοι		397.614	353.468
		10.023.367	7.336.712
<u>Μεταβολές σε:</u>			
(Αύξηση) / μείωση στα ασφαλιστικά και άλλα εισπρακτέα ποσά		(105.916)	(280.659)
(Αύξηση) / μείωση στο μερίδιο αντασφαλιστών στις απαιτήσεις	19	5.298.088	(1.504.566)
Αύξηση / (μείωση) στις ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις		(389.892)	(2.861.302)
Αύξηση / (μείωση) στα τεχνικά/ασφαλιστικά αποθέματα	24	2.909.695	7.080.764
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		17.735.342	9.770.948
Φορος εισοδήματος που πληρώθηκε		(883.778)	(2.404.233)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		16.851.565	7.366.715
<u>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Πληρωμή για αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		(378.267)	(787.410)
Είσπραξη από πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		5.089.832	7.181.019
Πληρωμές για αγορές επενδυτικών προϊόντων	18	(67.365.448)	(14.379.058)
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών προϊόντων	18	44.377.150	1.246.015
Τόκοι που εισπράχθηκαν		125.952	107.755
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		(18.150.782)	(6.631.679)
<u>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	27	(193.445)	(181.291)
Χρεωστικοί τόκοι πληρωθέντες		(369.651)	(329.955)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(563.096)	(511.245)
Καθαρή αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων		(1.862.313)	223.791
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα την 1η Ιανουαρίου		2.785.977	2.562.187
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στις 31 Δεκεμβρίου		923.663	2.785.977

Οι Σημειώσεις στις σελίδες από 5 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1974 με την αρχική επωνυμία «Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία ΠΥΡΟΣ-ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ-ΖΩΗΣ-ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ και τον τίτλο ΚΡΟΝΟΣ». Το καταστατικό και η εγκριτική απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 166/20.2.1975. Η διάρκεια της Εταιρείας ορίσθηκε αρχικά σε πενήντα (50) έτη, αρχόμενη από την δημοσίευση της πράξης συστάσεως στο ΦΕΚ.

Η Εταιρεία λειτουργεί με έδρα τον Δήμο Καλλιθέας Αττικής, επί της λεωφόρου Συγγρού αριθμός 254-258, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 124480101000.

Σύμφωνα με το Καταστατικό, σκοπός της Εταιρείας είναι:

Α) Η επιχείρηση ασφαλίσσεων και αντασφαλίσσεων κατά ζημιών όλων των κλάδων που μνημονεύονται στο άρθρο 13 κεφ. 1 του Ν.400/1970, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Στην έννοια των ασφαλίσεων περιλαμβάνονται και οι συνασφαλίσεις καθώς και οι ασφαλίσεις για λογαριασμό ή συνεταιρισμό με τρίτους.

Β) Η άσκηση αντασφάλισης καθενός από τους παραπάνω κλάδους στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό καθώς και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.

Γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων καθώς και μεσιτών του Αγγλικού Λόυδς, καθώς και η συμμετοχή σε τέτοιες επιχειρήσεις.

Δ) Η με οποιοδήποτε τρόπο ή τύπο συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις ή Εταιρείες που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς προς τους παραπάνω σκοπούς, σύμφωνα με τον νόμο.

Ε) Κάθε άλλη πράξη συναφής προς τας άνω πράξεις. Μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η εταιρεία θα μπορεί να ασκεί ασφάλιση και άλλων εκτός από τους παραπάνω κλάδους, σύμφωνα με τον Νόμο και αφού τηρηθούν οι νόμιμες διατυπώσεις.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 3^η Απριλίου 2025 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 18.888.160 διαφερέμενο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,60 η κάθε μία.

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε» είναι πολυμετοχική εταιρεία με κύριο μέτοχο την εταιρία «Societa Reale Mutua Di Assicurazioni», η οποία εξαγόρασε ποσοστό συμμετοχής περίπου 75,5% από την οικογένεια Κασκαρέλη την 19^η Φεβρουαρίου 2024. Κατά την 31.12.2024 το ποσοστό συμμετοχής της «Societa Reale Mutua Di Assicurazioni» ανέρχεται στο 84,04%.

Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Το Δ.Σ. κατά την 31.12.2024 είχε την ακόλουθη σύνθεση:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Ignacio Mariscal	Μη εκτελεστικό μέλος

Μέλη	Παύλος Κασκαρέλης	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Γεώργιος Γάκας	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Edoardo Greppi	Μη εκτελεστικό μέλος
	Elisa Luciano	Μη εκτελεστικό μέλος
	Massimo Pierini	Μη εκτελεστικό μέλος
	Μαργαρίτα Αντωνάκη - Κυδώνη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε ακίνητα, τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρακτήρα, καθώς και τα ιδιοχρησιμοποιούμενα γήπεδα και κτίρια τα οποία αποτιμώνται με την μέθοδο της εύλογης αξίας όπως αναφέρονται εκτενώς στην σημείωση 3. Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης. Ανάλυση των εκτιμήσεων και των παραδοχών γίνεται στη σημείωση 3.15.

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

Τα ποσά στις Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη μονάδα.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία, για τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Στο πλαίσιο αυτό, έχει λάβει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις, τους κινδύνους που απορρέουν από το κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον, καθώς και τις προβλέψεις για τη μελλοντική διαμόρφωση του οικονομικού κλίματος στο οποίο δραστηριοποιείται.

Η Εταιρεία παρακολουθεί και αξιολογεί συνεχώς τις εξελίξεις στο πολιτικό, οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον, διασφαλίζοντας τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητά της και τη δημιουργία αξίας για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στους ακόλουθους τομείς:

- Ασφαλιστικές αποζημιώσεις
- Παραγωγή
- Ρευστότητα
- Αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- Εποπτικά κεφάλαια και φερεγγυότητα

- Κερδοφορία
- Ψηφιοποίηση και αυτοματοποίηση των εργασιών
- Επιχειρησιακή συνέχεια

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή οικονομική θέση, υπερκαλύπτοντας τις απαιτήσεις φερεγγυότητας βάσει της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις. Θεωρεί ότι υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για την κάλυψη των ταμειακών αναγκών της, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών και των ασφαλιστικών αποζημιώσεων, για τουλάχιστον τους επόμενους δώδεκα μήνες.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024 παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες αγοράς με βάση περιοδικές αλλά τουλάχιστον ανά τριετία εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές και σε κάθε περίπτωση όταν οι συνθήκες της αγοράς υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία του στοιχείου διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία του, μείον τις επερχόμενες σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων και τυχόν απομειώσεις. Οποιοσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης των κτιρίων, συνυπολογίζονται έτσι ώστε η συνολική αξία του κτιρίου να αναπροσαρμόζεται με βάση την τιμή της αγοράς.

Κάθε αύξηση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων, που προέρχεται από την αποτίμησή τους, πιστώνεται στο αποθεματικό αποτίμησης στην Καθαρή Θέση. Κάθε μείωση της αξίας που αντισταθμίζει προηγούμενη αύξηση μειώνει το αποθεματικό που έχει σχηματιστεί στην Καθαρή Θέση. Όλες οι άλλες μειώσεις καταχωρούνται ως ζημία στα αποτελέσματα της χρήσης.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, διενεργούνται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης τους και αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθωτικής σύμβασης.

Τα μεταφορικά μέσα, καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης.

Μεταγενέστερες δαπάνες προσαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Οι αποσβέσεις του εξοπλισμού και των μεταφορικών μέσων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο.

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

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	Μέσος Συντελεστής απόσβεσης
Κτίρια ιδιόκτητα	45 έτη	2%
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μικθωμένα	Η διάρκεια της μίσθωσης	-
Μεταφορικά μέσα	6,2 έτη	16%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10 έτη	10%
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	5 έτη	20%

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσιμα παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κτίρια ή τμήματα κτιρίων και η αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία κατέχει η Εταιρεία με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Αρχικά οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρισης οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται κατά έτος στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως λογισμικά προγράμματα καθώς και άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών που κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που πραγματοποιούνται για να αποκτηθούν και να έλθουν σε κατάσταση ικανή προς χρήση. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η Εταιρεία έχει καθορίσει σε 5 έτη.

Σε ετήσια βάση εξετάζεται η αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται απομείωση της αξίας τους ή αν έχει μεταβληθεί η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης.

3.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Ως ένδειξη απομείωσης εννοούνται μεταξύ άλλων, οι μεταβολές όρων ή ακυρώσεις συμβολαίων με τρίτους, η αδυναμία πληρωμών χρεωστών με βάση συμβατικούς όρους, αποφάσεις δικαστηρίων κ.λ.π. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών.

Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώρισή της συνεχίζουν να υπάρχουν. Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης αντλογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

3.5 Χρηματοοικονομικές επενδύσεις

Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις της Εταιρείας παρακολουθούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 και οι ακολουθούμενες πολιτικές αναλύονται κατωτέρω :

I. Αναγνώριση και Αρχική Επιμέτρηση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά την ημερομηνία δημιουργίας τους. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τακτικών αγορών και πωλήσεων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία γίνεται μέρος των συμβατικών δεσμεύσεων του μέσου. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται αρχικά στην εύλογη αξία. Για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή χρηματοοικονομική υποχρέωση που δεν επιμετράται στην Εύλογη Αξία Μέσω των Αποτελεσμάτων (F.V.T.P.L.), κόστη συναλλαγής που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή την έκδοσή του μέσου, προστίθενται στο ποσό αυτό.

II. Ταξινόμηση και Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 προβλέπει μια προσέγγιση ταξινόμησης για τα χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τα υποδείγματα μέσω των οποίων γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών μέσων (επιχειρηματικά μοντέλα και τα συμβατικά χαρακτηριστικά ταμειακών ροών τους (δοκιμή SPPI – Αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων).

Το πρότυπο προσδιορίζει τρία πιθανά επιχειρηματικά μοντέλα:

- «Διακράτηση για είσπραξη» με σκοπό τη διατήρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέχρι τη λήξη και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών.
- «Διακράτηση για είσπραξη και διάθεση» με σκοπό την κατοχή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τόσο για τη συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και για την πραγματοποίηση κερδών από την πώλησή τους.
- «Άλλο», η οποία καλύπτει όλες τις περιπτώσεις που δεν περιλαμβάνονται στα δύο προηγούμενα επιχειρηματικά μοντέλα.

Το μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και διάθεση είναι το κύριο επιχειρηματικό μοντέλο για την Εταιρεία, κατόπιν αξιολόγησης του μοντέλου διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της, σε συνάφεια με τις παρεχόμενες υπηρεσίες της.

Εκτός από την ανάλυση που σχετίζεται με το επιχειρηματικό μοντέλο, το πρότυπο απαιτεί ανάλυση των συμβατικών όρων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Για να καταστεί δυνατή η ταξινόμησή τους στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Οι ταμειακές ροές που δημιουργούνται από το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πρέπει να αντιπροσωπεύονται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (δοκιμή SPPI). Η ανάλυση αυτή διενεργείται, κυρίως για τα χρεόγραφα, σε επίπεδο μεμονωμένων χρηματοπιστωτικών μέσων και από τη στιγμή της αρχικής αναγνώρισής τους στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν χρεωστικούς τίτλους που διαχειρίζονται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη», οι συμβατικοί όροι των οποίων αντιπροσωπεύονται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (δοκιμή SPPI επιτυχής).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων περιλαμβάνουν χρεόγραφα των οποίων η διαχείριση γίνεται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση», οι συμβατικοί όροι του οποίου αντιπροσωπεύονται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (επιτυχής δοκιμή SPPI).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που τελούν υπό διαχείριση/στο πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου «Άλλο» και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία λόγω αποτυχίας του ελέγχου SPPI.

Υπάρχει επίσης η δυνατότητα, κατά την αρχική αναγνώριση, να οριστεί ένα χρηματοπιστωτικό μέσο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό θα εξαλείψει ή θα μειώσει σημαντικά τη λογιστική αναντιστοιχία στην επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων ή την αναγνώριση των κερδών και ζημιών που σχετίζονται με αυτά.

III. Αξιολόγηση Επιχειρηματικού Μοντέλου

Η Εταιρεία αξιολογεί τους στόχους του επιχειρηματικού μοντέλου στο οποίο εντάσσεται ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για κάθε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Οι πληροφορίες που εξετάζονται περιλαμβάνουν:

- I. τους στόχους για το χαρτοφυλάκιο και την εφαρμογή αυτών στην πράξη, συμπεριλαμβανομένου του εάν η στρατηγική της διοίκησης επικεντρώνεται στην απόκτηση συμβατικών εσόδων από τόκους, στη διατήρηση ενός συγκεκριμένου προφίλ επιτοκίου, στην αντιστοίχιση της διάρκειας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με τη διάρκεια τυχόν σχετικών υποχρεώσεων ή αναμενόμενων ταμειακών εκροών.
- II. τη συχνότητα, τον όγκο και το χρονοδιάγραμμα των πωλήσεων σε προηγούμενες περιόδους, τους λόγους για τέτοιες πωλήσεις και τις προσδοκίες για μελλοντική δραστηριότητα πωλήσεων. Ωστόσο, οι πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα πωλήσεων δεν εξετάζονται μεμονωμένα, αλλά ως μέρος μιας συνολικής αξιολόγησης του τρόπου με τον οποίο εντάσσονται στους στόχους της Εταιρείας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και πώς πραγματοποιούνται οι ταμειακές ροές.
- III. πώς αξιολογείται η απόδοση του χαρτοφυλακίου στις αναφορές που γίνονται στη διοίκηση της Εταιρείας
- IV. τους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου (και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο) και τον τρόπο διαχείρισης αυτών των κινδύνων,

Για την πλειονότητα των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, ο στόχος του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών μέχρι και κατά τη λήξη τους όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τη διατήρηση του επιθυμητού προφίλ περιουσιακών στοιχείων ως αναπόσπαστα στοιχεία για την επίτευξη του στόχου του επιχειρηματικού μοντέλου.

IV. Αξιολόγηση εάν οι συμβατικοί όροι καλύπτουν το κριτήριο ροών Τόκων και Κεφαλαίου (S.P.I. criterion)

Για τους σκοπούς αυτής της αξιολόγησης, το κεφάλαιο ορίζεται ως η εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατά την αρχική αναγνώριση στην ημερομηνία απόκτησης (το κύριο κεφάλαιο μπορεί να αλλάξει με την πάροδο του χρόνου εάν για παράδειγμα υπάρχουν αποπληρωμές κεφαλαίου).

Ο τόκος ορίζεται ως το αντάλλαγμα το οποίο ενσωματώνει : α) την αμοιβή για τη διαχρονική αξία του χρήματος, β) τον πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζεται με το μέσο κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, γ) άλλους βασικούς συνδεδεμένους με το μέσο κινδύνους (π.χ. κίνδυνος ρευστότητας), καθώς και δ) ένα περιθώριο κέρδους (profit margin).

Για να εκτιμήσει εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές ικανοποιούν το κριτήριο ροών ως Τόκοι και Κεφάλαιο η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τους συμβατικούς όρους του μέσου.

Αυτό περιλαμβάνει την αξιολόγηση του κατά πόσον το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιέχει έναν συμβατικό όρο που θα μπορούσε να αλλάξει το χρόνο ή το ποσό των συμβατικών ταμειακών ροών έτσι ώστε να μην πληροί αυτήν την προϋπόθεση.

Κατά τη διεξαγωγή αυτής της αξιολόγησης, λαμβάνονται υπόψη τα ακόλουθα:

- I. ενδεχόμενα γεγονότα που θα άλλαζαν το ποσό ή το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών.
- II. δυνατότητες προπληρωμής ή και επέκτασης
- III. χαρακτηριστικά που τροποποιούν το αντίτιμο για τη χρονική αξία του χρήματος (π.χ. περιοδική επαναφορά των επιτοκίων).

V. Μεταγενέστερη επιμέτρηση Κέρδη και Ζημιές

Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων (F.V.T.P.L.)	Επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Τα καθαρά κέρδη και ζημιές, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εσόδων από τόκους ή μερίσματα και συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
Εύλογη Αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (F.V.O.C.I.)	Τα Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, τα συναλλαγματικά αποτελέσματα και η απομείωση αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Τα λοιπά καθαρά κέρδη ή ζημιές από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και συσσωρεύονται στο αποθεματικό εύλογης αξίας. Κατά την πώληση, λήξη ή διαγραφή, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές αναταξινομούνται στα αποτελέσματα.
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος	Η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αυτή την κατηγορία.

VI. Αναγνώριση εσόδων από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο υπολογίζεται κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου και είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις σε μετρητά κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου με την ακαθάριστη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το πραγματικό επιτόκιο αναθεωρείται ως αποτέλεσμα της περιοδικής επανεκτίμησης των ταμειακών ροών μέσω των κυμαινόμενου επιτοκίου έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει σε κάθε δεδομένη χρονική στιγμή τις μεταβολές των επιτοκίων. Το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου είναι το ποσό στο οποίο επιμετράται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση μείον:

- τις αποπληρωμές κεφαλαίου,
- συν ή μείον τη σωρευτική απόσβεση με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου οποιασδήποτε διαφοράς μεταξύ αυτού του αρχικού ποσού και του ποσού στην λήξη προσαρμοσμένο με τυχόν προβλέψεις ζημιών απομείωσης.

VII. Απομείωση

Η εταιρεία αναγνωρίζει απομείωση για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (E.C.L.) στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (F.V.O.C.I.).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις ζημιών απομείωσης σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές σε όλη την διάρκεια ζωής του μέσου (lifetime E.C.L.) εκτός από τις ακόλουθες περιπτώσεις, για τις οποίες το ποσό που αναγνωρίζεται είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών (twelve months E.C.L.):

- χρεόγραφα που προσδιορίζεται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς και
- άλλα χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (E.C.L.) υπολογίζονται με βάση την σταθμισμένη πιθανότητα ως η παρούσα αξία όλων των ταμειακών διαφορών (δηλαδή η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που προβλέπονται συμβατικά στο μέσο που κατέχει η Εταιρεία και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει). Για τον σχετικό υπολογισμό η Εταιρεία λαμβάνει δεδομένα από αναγνωρισμένες διεθνείς βάσεις δεδομένων.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν εμπεριέχουν σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιών απομείωσης σε ποσό ίσο με το ECL διάρκειας ζωής.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί εάν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην Εύλογη Αξία μέσω των Λοιπών Εισοδημάτων (F.V.O.C.I.) είναι πιστωτικά απομειωμένα. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι πιστωτικά απομειωμένο όταν έχουν συμβεί ένα ή περισσότερα γεγονότα που έχουν επιζήμια επίδραση στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του μέσου. Τα στοιχεία που λαμβάνονται υπόψη και αποδεικνύουν ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί πιστωτική απομείωση περιλαμβάνουν τα ακόλουθα αντικειμενικά δεδομένα:

- σημαντική οικονομική δυσκολία του εκδότη,

- αθέτηση όρων της σύμβασης, όπως αθέτηση υποχρεώσεων ή εκπρόθεσμο γεγονός,
- την αναδιάρθρωση ποσού που οφείλεται στην Εταιρεία με όρους που διαφορετικά δεν θα εξέταζε,
- καθίσταται πιθανή η κήρυξη του εκδότη του μέσου σε κατάσταση πτώχευσης ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση, ή
- την απώλεια λειτουργίας του μέσου σε συνθήκες ενεργού αγοράς λόγω οικονομικών δυσκολιών.

VIII. Αποαναγνώριση- Αλλαγή όρων

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν λήγουν τα συμβατικά δικαιώματα στις ταμειακές ροές του μέσου ή μεταβιβάζει τα δικαιώματα λήψης των συμβατικών ταμειακών ροών σε μια συναλλαγή στην οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του μέσου μεταβιβάζονται.

Κατά την αποαναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας κατά την ημερομηνία της διαγραφής και του τιμήματος που λήφθηκε (συμπεριλαμβανομένου κάθε νέου περιουσιακού στοιχείου που αποκτήθηκε μείον τυχόν νέα αναληφθείσα υποχρέωση) αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Για επενδύσεις στην Εύλογη Αξία μέσω των Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (F.V.O.C.I.) το σωρευτικό κέρδος ή ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα αποθεματικά μέσω των Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων αναταξινομείται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα.

Εάν οι όροι ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου τροποποιηθούν, τότε η Εταιρεία αξιολογεί εάν οι ταμειακές ροές του τροποποιημένου περιουσιακού στοιχείου είναι ουσιαστικά διαφορετικές. Εάν συμβαίνει αυτό, τότε τα συμβατικά δικαιώματα στις ταμειακές ροές από το αρχικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται ότι έχουν λήξει. Στην περίπτωση αυτή, το αρχικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται και ένα νέο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία πλέον τυχόν επιλέξιμες δαπάνες συναλλαγής.

Τυχόν αμοιβές που εισπράττονται ως μέρος της τροποποίησης λογίζονται ως εξής :

- Αμοιβές που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας του νέου περιουσιακού στοιχείου και προμήθειες που αντιπροσωπεύουν αποζημίωση επιλέξιμων δαπανών συναλλαγής περιλαμβάνονται στην αρχική επιμέτρηση του νέου περιουσιακού στοιχείου.
- Άλλες προμήθειες περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από τη διαγραφή.

IX. Συμψηφισμός

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης όταν και μόνο όταν η Εταιρεία έχει ένα νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά και σκοπεύει είτε να τα διακανονίσει σε καθαρή βάση είτε να ρευστοποιήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

Τα έσοδα και τα έξοδα παρουσιάζονται σε καθαρή βάση μόνο όταν απαιτείται ή επιτρέπεται από ένα πρότυπο π.χ. κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μια ομάδα παρόμοιων συναλλαγών, όπως τα κέρδη και οι ζημίες από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων (F.V.T.P.L.)

Επιμέτρηση στην εύλογη αξία

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

Επίπεδο 1 : Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Επίπεδο 2 : Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων στοιχείων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του στοιχείου. Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

Επίπεδο 3 : Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι βασισμένη σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το στοιχείο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίστηκε βάσει εκτίμησης από την Διοίκηση.

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Ειδικά όσον αφορά τις συναλλαγές σε ομόλογα αυτές καταχωρούνται την ημερομηνία εκκαθάρισης της συναλλαγής (settlement date).

3.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίστηκε η αξία.

3.7 Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα

3.7.1 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.7.2 Απαιτήσεις από δάνεια

Τα έντοκα δάνεια προς τρίτους καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, μείον των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι εκάστοτε δουλευμένοι τόκοι κατανέμονται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

3.7.3 Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός Δανείων)

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες η αρχική αναγνώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνεται απαίτηση για επανείσπραξη ασφαλιστικών αποζημιώσεων (βλέπε σημείωση 3.12.3). Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

3.7.4 Λοιπές Υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο, η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της υποχρέωσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις.

3.8 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια.

Εκμισθωτής

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας το μέσο επιτόκιο δανεισμού στεγαστικών δανείων για τα ακίνητα και το μέσο επιτόκιο δανεισμού ανά κατηγορία λοιπών περιουσιακών στοιχείων.

Μισθωτής

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων και καταχωρούνται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία ως «Δικαιώματα χρήσης».

Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στο λογαριασμό «Υποχρεώσεις Μίσθωσης -IFRS 16».

Η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης και δεν εφάρμοσε τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των € 5.000 όταν είναι καινούργιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρεία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός της χρήσης και που αναμένεται να ανανεωθούν, προβαίνει σε ανάλογες εκτιμήσεις.

Το μέρος του κόστους χρηματοδότησης της μίσθωσης που αντιστοιχεί σε τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τρόπο που να συνεπάγεται σταθερό επιτόκιο στο υπόλοιπο της υποχρέωσης στην κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ένα σημαντικό μέρος των κινδύνων και των οφελών της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.9 Φόρος Εισοδήματος

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

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

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

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια αν αφορά

στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

3.10 Παροχές στο Προσωπικό

Η υποχρέωση της εταιρείας για παροχές στο προσωπικό από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιορίζεται μόνο στα προγράμματα του Ν.2112/1920 και αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές.

Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/1920 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρεία, όπως π.χ. η Εταιρεία να καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/1920 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες από τις νόμιμες.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση των αποτελεσμάτων.

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών γίνεται από πιστοποιημένο αναλογιστή με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

3.11 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες 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 επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επίδικων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα συμβούν.

3.12 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια και Συμβόλαια Αντασφάλισης

Ορισμός και Ταξινόμηση

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι τα συμβόλαια στα οποία η Εταιρεία (ο εκδότης) δέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από το έτερο μέρος (τον ασφαλιζόμενο), αποδεχόμενη να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο στη περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος (το ασφαλιζόμενο συμβάν) που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Κατά την εξέταση συμβολαίων βάσει του ΔΠΧΑ 17, όλα τα ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που ανακύπτουν από τον νόμο ή κανονισμό, εξετάζονται ανά συμβόλαιο. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί κρίση για να αξιολογήσει εάν μία σύμβαση μεταφέρει ασφαλιστικό κίνδυνο (αυτό είναι, εάν υπάρχει σενάριο με εμπορική ουσία στο οποίο είναι πιθανό η Εταιρεία να εκτεθεί σε ζημιές) και εάν ο αποδεχόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός (αυτό είναι, όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν μπορεί να αναγκάσει τον εκδότη να καταβάλλει σημαντικά επιπλέον ποσά σε οποιαδήποτε σενάριο που έχει εμπορική ουσία).

Κατά την άσκηση των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβόλαια αντασφάλισης προκειμένου να μετριάσει την έκθεση της σε κινδύνους. Τα συμβόλαια αντασφάλισης μεταβιβάζουν σημαντικό κίνδυνο εάν μεταβιβάζουν ουσιαστικά όλο τον ασφαλιστικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει από το ασφαλισμένο μέρος των

υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, ακόμα και αν δεν εκθέτει τον αντασφαλιστή στο ενδεχόμενο σημαντικής ζημίας.

Διαχωρισμός μη Ασφαλιστικών Στοιχείων

Προτού μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιήσει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 17, θα πρέπει να αναλύσει εάν το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί τον διαχωρισμό και τη λογιστικοποίηση ενός ή περισσότερων στοιχείων εφαρμόζοντας άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 17 προσδιορίζει τρία διαφορετικά στοιχεία που πρέπει να διαχωρίζονται από ένα κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, εάν πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Αυτά είναι:

- τα ενσωματωμένα παράγωγα
- τα επενδυτικά στοιχεία, και
- οι υποσχέσεις μεταφοράς σε ασφαλιζόμενο διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός των υπηρεσιών ασφαλιστήριων συμβολαίων

Όταν διαχωρίζονται, τα στοιχεία αυτά πρέπει να λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα σχετικά ΔΠΧΑ αντί του ΔΠΧΑ 17. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία θα πρέπει:

- να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 για να προσδιορίσει εάν υπάρχει ενσωματωμένο παράγωγο που πρέπει να διαχωριστεί και, εάν υπάρχει, να λογιστικοποιήσει το εν λόγω παράγωγο
- να διαχωρίσει από κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο ένα επενδυτικό στοιχείο όταν, και μόνον όταν, το εν λόγω επενδυτικό στοιχείο είναι διακριτό και να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 για να λογιστικοποιήσει το διαχωρισμένο επενδυτικό στοιχείο, εκτός εάν πρόκειται για συμβόλαιο επένδυσης με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, και κατόπιν
- να διαχωρίσει από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο κάθε υπόσχεση μεταφοράς σε ασφαλιζόμενο διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός των υπηρεσιών ασφαλιστήριων συμβολαίων εφαρμόζοντας την παράγραφο 7 του ΔΠΧΑ 15.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε λεπτομερή αξιολόγηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 για τα συμβόλαια που έχουν εκδοθεί επί του παρόντος, προκειμένου να αναγνωρίσει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που απαιτούν διαχωρισμό των στοιχείων τους. Επιπλέον, η αξιολόγηση επεκτάθηκε στην εξέταση του κατά πόσον ορισμένα ασφαλιστικά στοιχεία έχουν ως πρωταρχικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών έναντι πάγιας αμοιβής και κατά πόσον, σύμφωνα με την παράγραφο 8 του ΔΠΧΑ 17, μπορούν να λογιστικοποιηθούν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 αντί του ΔΠΧΑ 17.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης που διενεργήθηκε στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας

Στοιχεία υπό Διαχωρισμού	Αξιολόγηση	Εφαρμογή στην Εταιρεία
Ενσωματωμένα Παράγωγα		Δεν αναγνωρίστηκαν ενσωματωμένα παράγωγα στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει επί του παρόντος η Εταιρεία.
Επενδυτικό Στοιχείο		Δεν αναγνωρίστηκαν επενδυτικά στοιχεία στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει επί του παρόντος η Εταιρεία.
Διακριτά Αγαθά και Στοιχεία Υπηρεσιών		Δεν αναγνωρίστηκαν διακριτά στοιχεία υπηρεσιών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει επί του παρόντος η Εταιρεία.
Στοιχεία υπηρεσιών πάγιας αμοιβής		Αναγνωρίστηκαν ασφαλιστικά στοιχεία των οποίων πρωταρχικός σκοπός είναι η παροχή υπηρεσιών έναντι πάγιας αμοιβής, όπως η οδική βοήθεια στα συμβόλαια αυτοκινήτων, υπηρεσίες ταξιδιωτικής βοήθειας, υπηρεσίες επείγουσας αερομεταφοράς, καθώς και υπηρεσίες διαχείρισης ασφαλιστικών αποζημιώσεων του κλάδου υγείας. Ωστόσο, η Εταιρεία κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτείται διαχωρισμός σύμφωνα με την περίληψη της συνεδρίασης της TRG του Φεβρουαρίου 2018 και ως εκ τούτου δεν υπάρχει διαθέσιμη επιλογή πολιτικής για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15.

Βαθμός Συγκέντρωσης

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία ανήκουν σε σειρές προϊόντων μέσα σε ένα λειτουργικό τομέα, όπου κάθε σειρά προϊόντων περιλαμβάνει συμβόλαια υποκείμενα σε παρόμοιους κινδύνους. Όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μέσα σε μία σειρά προϊόντος αντιπροσωπεύουν ένα χαρτοφυλάκιο συμβολαίων, εφόσον διαχειρίζονται από κοινού.

Ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβολαίων χωρίζεται περαιτέρω στις ακόλουθες ομάδες συμβολαίων:

- μια ομάδα από επαχθή συμβόλαια κατά την αρχική αναγνώριση, εάν υπάρχουν;
- μια ομάδα συμβολαίων τα οποία κατά την αρχική αναγνώριση, δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να καταστούν επαχθή επακολούθως, εάν υπάρχουν, και
- μια ομάδα που περιλαμβάνει τα υπόλοιπα συμβόλαια του χαρτοφυλακίου, εάν υπάρχουν.

Κάθε ομάδα από τις παραπάνω διαχωρίζεται περαιτέρω με τέτοιο τρόπο ώστε κάθε ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων να μην περιέχει συμβόλαια των οποίων ο μεταξύ τους χρόνος έκδοσης υπερβαίνει το ένα έτος (annual cohort requirement).

Αυτές οι ομάδες αντιπροσωπεύουν τον βαθμό συγκέντρωσης (unit of account) στο οποίο τα συμβόλαια αναγνωρίζονται και επιμετρούνται. Μετά την αρχική αναγνώριση η σύνθεση των ομάδων δεν επανεξετάζεται.

Η Εταιρεία ταξινομεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της βάσει των κριτηρίων “παρόμοιος κίνδυνος” και “από κοινού διαχείριση” του ΔΠΧΑ 17.

Η ερμηνεία της Εταιρείας του κριτηρίου “παρόμοιος κίνδυνος” βασίστηκε κυρίως στο είδος ασφαλιστικού κινδύνου(π.χ. Αυτοκίνητο, Πυρός, Αστική Ευθύνη) λαμβάνοντας υπόψιν τους επικρατούντες ασφαλιστικούς κινδύνους αυτών των συμβολαίων. Η ομοιότητα στην κίνηση των βασικών παραδοχών, όπως ο δείκτης ζημιών, λήφθηκε υπόψιν.

Η ερμηνεία του κριτηρίου “από κοινού διαχείριση” βασίζεται στους παρακάτω παράγοντες:

- Λειτουργικούς τομείς, συμπεριλαμβανομένου παρακολούθησης επιδόσεων,
- Ιδιωτικής ή εμπορικής δραστηριότητας,
- Προϊόντα των κλάδων δραστηριότητας, κλπ.

Η ερμηνεία του κριτηρίου “από κοινού διαχείριση” θεωρείται συνεπής με τις εσωτερικές αναφορές της διοίκησης.

Σε κάθε χαρτοφυλάκιο συμβολαίων, η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο επίπεδο στο οποίο λογική και βάσιμη πληροφόρηση είναι διαθέσιμη, για να εξετάσει εάν αυτά τα συμβόλαια είναι επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση και εάν μη-επαχθή συμβόλαια που δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να γίνουν επαχθή. Ο βαθμός λεπτομέρειας καθορίζει σύνολα συμβολαίων. Πιο συγκεκριμένα, για την εκτίμηση της κερδοφορίας θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία ‘από τα πάνω προς τα κάτω’ προσέγγιση η οποία λαμβάνει υπόψιν λογικές και βάσιμες πληροφορίες για κάθε χαρτοφυλάκιο με σκοπό να αναγνωρίσει τα κατάλληλα σύνολα συμβολαίων χρησιμοποιώντας ποιοτικούς και ποσοτικούς παράγοντες ή συνδυασμό τους. Η προσέγγιση της Εταιρείας είναι η διασφάλιση της αξιοπιστίας και συνέπειας των κινητήριων παραγόντων της κερδοφορίας που χρησιμοποιούνται για την προσδιορισμό των συνόλων των διαθέσιμων συμβολαίων χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή κόπο και που βασίζονται στην αναφορά της διοίκησης και τους παράγοντες που οδηγούσαν την κερδοφορία στο παρελθόν.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ομάδες συμβολαίων λαμβάνοντας υπόψιν τους παρακάτω παράγοντες:

- Διαχείριση των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες για το χαρτοφυλάκιο της,
- Επιχειρηματικό σχεδιασμό & προβλέψεις,
- Τιμολόγηση προϊόντων, καθώς και τους παράγοντες που επηρέασαν την κερδοφορία στο παρελθόν,
- Επανεξετάσεις της θέσπισης παραδοχών
- Βασικοί δείκτες απόδοσης (KPIs) όπως αναλογίες ζημιών, αναλογίες απαιτήσεων και αναλογίες προμηθειών

Να σημειωθεί ότι στην ομαδοποίηση συμβολαίων τα οποία επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρου (PAA), η Εταιρεία βασίζεται στην παραδοχή ότι δεν υπάρχουν επαχθή συμβόλαια στο χαρτοφυλάκιο κατά την αρχική αναγνώριση, εκτός εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι κάτι τέτοιο δεν ισχύει. Επιπροσθέτως, η Εταιρεία εκτιμά κατά πόσο τα συμβόλαια που δεν είναι επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό

να καταστούν επαχθή επακολούθως, αξιολογώντας την πιθανότητα να επέλθουν αλλαγές στα ισχύοντα γεγονότα και τις περιστάσεις.

Η Εταιρεία θα βασίζεται στους παρακάτω παράγοντες προκειμένου να εντοπίσει επαχθή συμβόλαια σε μεταγενέστερες περιόδους:

- αναλογία συνδυασμένης ζημιάς,
- στρατηγική τιμολόγησης της Εταιρείας που οδηγεί σε ζημιά
- αλλαγές στην πολιτική της διαχείρισης των απαιτήσεων

Τα συμβόλαια αντασφάλισης εξετάζονται για σκοπούς συγκέντρωσης ξεχωριστά από τα χαρτοφυλάκια εκδοθέντων ασφαλιστήριων συμβολαίων. Εφαρμόζοντας τις απαιτήσεις ομαδοποίησης του ΔΠΧΑ 17 για συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει η Εταιρεία, τα οποία αποκτήθηκαν με διαφορά ενός έτους, αναγνωρίζονται οι παρακάτω ομάδες κατά την αρχική αναγνώριση:

- μια ομάδα συμβολαίων τα οποία έχουν καθαρό κέρδος, εάν υπάρχει
- μια ομάδα συμβολαίων για τα οποία δεν υπάρχει σημαντική πιθανότητα καθαρού κέρδους επακολούθως, εάν υπάρχει και
- μια ομάδα που περιλαμβάνει τα υπόλοιπα συμβόλαια του χαρτοφυλακίου, εάν υπάρχει

Αρχική αναγνώριση

Μια ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων αρχικά αναγνωρίζεται στη πρωιμότερη ημερομηνία ενός εκ των ακόλουθων:

- την ημερομηνία έναρξης της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβάσεων,
- την ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από έναν αντισυμβαλλόμενο στην Εταιρεία,
- για μια ομάδα επαχθών συμβολαίων, τη χρονική στιγμή που τα γεγονότα και οι περιστάσεις δείχνουν ότι η ομάδα είναι επαχθής.

Τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει η Εταιρεία αναγνωρίζονται ακολούθως:

- Για τα συμβόλαια αντασφάλισης που δεν παρέχουν αναλογική κάλυψη, η πρότερη των ακόλουθων:
- της έναρξης της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται, και
- της ημερομηνίας κατά την οποία η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια επαχθή ομάδα υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, εάν η Εταιρεία σύναψε το σχετιζόμενο συμβόλαιο αντασφάλισης που περιλαμβάνεται στην ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης τα οποία κατέχονται κατά την εν λόγω ημερομηνία ή προγενέστερα.
- Για τα συμβόλαια αντασφάλισης που παρέχουν αναλογική κάλυψη την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης οποιουδήποτε υποκείμενου ασφαλιστήριου συμβολαίου, εφόσον η εν λόγω ημερομηνία είναι μεταγενέστερη από την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται

Λογιστική τροποποίησης και παύσης αναγνώρισης

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

- εκπνέει ή εκπληρώνεται ή ακυρώνεται, ή
- όταν ένα συμβόλαιο τροποποιείται και τα επιπρόσθετα κριτήρια που αναφέρονται παρακάτω εκπληρώνονται

Όταν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο τροποποιείται από την Εταιρεία ως αποτέλεσμα συμφωνίας με τα αντισυμβαλλόμενα μέρη ή εξαιτίας μιας αλλαγής σε κανονισμούς, η Εταιρεία μεταχειρίζεται τις μεταβολές στις ταμειακές ροές λόγω τροποποίησης ως μεταβολές στις εκτιμήσεις για μελλοντικές ταμειακές ροές, εκτός και αν οι παρακάτω προϋποθέσεις για παύση αναγνώρισης του αρχικού συμβολαίου εκπληρώνονται. Η άσκηση ενός δικαιώματος που περιλαμβάνεται στους όρους ενός συμβολαίου δεν αποτελεί τροποποίηση. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα παύσει να αναγνωρίζει το αρχικό συμβόλαιο και θα αναγνωρίσει το τροποποιημένο συμβόλαιο ως νέο συμβόλαιο εάν έστω και μία από τις παρακάτω προϋποθέσεις εκπληρώνεται:

1. εάν οι τροποποιημένοι όροι είχαν συμπεριληφθεί εξ αρχής στο συμβόλαιο τότε:
- το τροποποιημένο συμβόλαιο θα είχε αποκλειστεί από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17,
- η Εταιρεία θα είχε διαχωρίσει τα διαφορετικά στοιχεία από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, με αποτέλεσμα οι απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 να εφαρμοστούν σε διαφορετικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο,

- το τροποποιημένο ασφαλιστήριο συμβόλαιο θα είχε ουσιαστικά διαφορετικό όριο συμβολαίου ή
 - το τροποποιημένο ασφαλιστήριο συμβόλαιο θα είχε συμπεριληφθεί σε διαφορετική ομάδα συμβολαίων
2. εάν το αρχικό συμβόλαιο πληρούσε τον ορισμό ασφαλιστηρίου συμβολαίου με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, αλλά το τροποποιημένο συμβόλαιο δεν πληροί πλέον τον συγκεκριμένο ορισμό, ή αντιστρόφως, ή
 3. εάν η Εταιρεία εφάρμοσε στο αρχικό συμβόλαιο την προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων αλλά οι τροποποιήσεις έχουν ως αποτέλεσμα το συμβόλαιο να μην πληροί πλέον τα κριτήρια επιλεξιμότητας για την εν λόγω προσέγγιση.

Όταν ένα νέο συμβόλαιο αναγνωρίζεται ως αποτέλεσμα τροποποίησης των αρχικών όρων του συμβολαίου και είναι εντός του πεδίου του ΔΠΧΑ 17, το νέο αυτό συμβόλαιο αναγνωρίζεται από την ημερομηνία τροποποίησης και εξετάζεται, μεταξύ άλλων, για ταξινόμηση, διαχωρισμό μη ασφαλιστικών στοιχείων και για τις απαιτήσεις συγκέντρωσης συμβολαίων του ΔΠΧΑ 17.

Όταν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο το οποίο επιμετράται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (ΡΑΑ) παύει να αναγνωρίζεται, οι προσαρμογές που απαιτούνται για την λογιστική απεικόνιση της επίδρασης της παύσης αναγνώρισης οδηγούν στην άμεση μεταφορά των παρακάτω ποσών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος:

- Εάν το συμβόλαιο παύει να αναγνωρίζεται, όποια καθαρή διαφορά μεταξύ του διαγραφμένου μέρους της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης του αρχικού συμβολαίου και οποιωνδήποτε ταμειακών ροών προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης του συμβολαίου
- Εάν το συμβόλαιο μεταφερθεί σε τρίτο μέρος, οποιαδήποτε καθαρή διαφορά μεταξύ του διαγραφμένου μέρους της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης του αρχικού συμβολαίου και του ασφαλιστή που έχει χρεωθεί από το τρίτο μέρος ή
- Εάν η τροποποίηση του αρχικού συμβολαίου καταλήγει σε παύση αναγνώρισης του, τυχόν καθαρές διαφορές μεταξύ του διαγραφμένου μέρους της υποχρέωσης εναπομένουσας σύμβασης και του «υποθετικού ασφαλιστή» το οποίο η Εταιρεία θα χρέωνε εάν είχε μπει σε συμβόλαιο με ισοδύναμους όρους ως νέο συμβόλαιο την ημερομηνία τροποποίησης της σύμβασης, μειωμένο από τυχόν επιπρόσθετα ασφάλιστρα που χρεώθηκαν λόγω της τροποποίησης που έλαβε χώρα.

Όριο συμβολαίου

Οι ταμειακές ροές εμπίπτουν στα όρια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου εφόσον προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και δεσμεύσεις που υφίσταται κατά την διάρκεια περιόδου αναφοράς κατά την οποία η Εταιρεία δύναται να υποχρεώσει τον ασφαλιζόμενο να πληρώνει ασφάλιστρα ή κατά την οποία η Εταιρεία έχει ουσιαστική δέσμευση παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών στον ασφαλιζόμενο. Μια ουσιαστική δέσμευση παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών παύει να ισχύει όταν:

- η Εταιρεία έχει πρακτική ικανότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του συγκεκριμένου ασφαλιζόμενου και ως εκ τούτου να αλλάξει είτε το επίπεδο των παροχών ή την τιμή ώστε αυτά να αντικατοπτρίζει πλήρως τους εν λόγω κινδύνους ή
- πληρούνται αμφότερα τα ακόλουθα κριτήρια:
 1. η Εταιρεία έχει την πρακτική δυνατότητα να καθορίσει είτε το επίπεδο παροχών ή την τιμή ενός χαρτοφυλακίου συμβολαίων ώστε να αντικατοπτρίζει πλήρως τον επανεκτιμημένο κίνδυνο του εν λόγω χαρτοφυλακίου και
 2. η αποτίμηση των ασφαλίσεων μέχρι την ημερομηνία επανεκτίμησης των κινδύνων δεν λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους που σχετίζονται με περιόδους μεταγενέστερες της ημερομηνίας επανεκτίμησης.

Κατά την διαδικασία αξιολόγησης της πρακτικής δυνατότητας επανεκτίμησης των κινδύνων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη κινδύνους οι οποίοι μεταφέρονται από τον ασφαλιζόμενο στην Εταιρεία, όπως ο ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος, ενώ άλλοι κίνδυνοι, όπως ο κίνδυνος διακοπής λόγω μη έγκαιρης πληρωμής του ασφαλιστή ή ο κίνδυνος εξαγοράς του συμβολαίου και ο κίνδυνος εξόδων, δεν λαμβάνονται υπόψη.

Τυχόν συμπληρωματικές καλύψεις, που αντιπροσωπεύουν επιπρόσθετους όρους επί της της βασικής κάλυψης ενός ασφαλιστήριου συμβολαίου και οι οποίες παρέχουν επιπρόσθετες παροχές στον ασφαλιζόμενο με επιπλέον κόστος καθώς και εκδίδονται μαζί με τα κύρια ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτελούν μέρος ενός ενιαίου ασφαλιστήριου συμβολαίου με όλες τις ταμειακές ροές εντός του ορίου του.

Οι ταμειακές ροές εκτός ορίου ενός ασφαλιστήριου συμβολαίου οι οποίες σχετίζονται με μελλοντικά ασφαλιστήρια συμβόλαια αναγνωρίζονται όταν αυτά τα συμβόλαια πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης.

Για ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης τα οποία κατέχει η Εταιρεία, οι ταμειακές ροές θεωρούνται εντός ορίου συμβολαίου εάν προκύπτουν από ουσιώδη δικαιώματα και δεσμεύσεις της Εταιρείας τα οποία υπάρχουν κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς στην οποία η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πληρώσει ασφάλιστρα ή στην οποία η Εταιρεία έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λάβει υπηρεσίες αντασφάλισης από τον αντασφαλιστή.

Τα συμβόλαια αντασφάλισης υπερβάλλουσας ζημίας που κατέχονται από την Εταιρεία παρέχουν κάλυψη για απαιτήσεις που έχουν προκύψει κατά την διάρκεια του έτους ατυχήματος. Επομένως, όλες οι ταμειακές ροές που απορρέουν από απαιτήσεις που έχουν προκύψει ή αναμένεται να προκύψουν στο έτος ατυχήματος περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση συμβολαίων αντασφάλισης. Σε ορισμένα συμβόλαια μπορεί να περιλαμβάνεται υποχρεωτικές ή εθελοντικές επαναφορές ασφαλιστρών αντασφάλισης, τα οποία είναι εγγυημένα βάσει συμβατικών συμφωνιών και κατά συνέπεια είναι εντός των σχετικών ορίων των συμβολαίων αντασφάλισης.

Ταμειακές ροές οι οποίες δεν είναι άμεσα καταλογιστέες σε ασφαλιστήρια συμβόλαια, όπως ορισμένες δαπάνες ανάπτυξης προϊόντων και εκπαίδευσης, αναγνωρίζονται στα λοιπά λειτουργικά έξοδα όταν συμβούν.

Μελλοντικές ταμειακές ροές εκπλήρωσης εντός ορίου συμβολαίου

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές είναι παροντικές εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών μέσα στο όριο συμβολαίου μιας ομάδας συμβολαίων από την οποία η Εταιρεία αναμένει να εισπράξει ασφάλιστρα και να πληρώσει απαιτήσεις παροχών και εξόδων προσαρμοσμένων για να αποτυπωθεί το χρονοδιάγραμμα και η αβεβαιότητα των παραπάνω ταμειακών ροών.

Οι εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές ροές:

- βασίζονται σε αμερόληπτες εκτιμήσεις χρησιμοποιώντας σταθμίσεις πιθανοτήτων για τα εκτιμώμενα αποτελέσματα
- αντικατοπτρίζονται από την πλευρά της Εταιρείας, με την προϋπόθεση ότι οι εκτιμήσεις τυχόν μεταβλητών συνάδουν με τις παρατηρήσιμες αγοραίες τιμές και
- αντικατοπτρίζουν υπάρχουσες συνθήκες κατά την ημερομηνία επιμέτρησης

Η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου υπολογίζεται διακριτά από άλλες εκτιμήσεις ταμειακών ροών. Για συμβόλαια επιμετρούμενα βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρου, εκτός και αν είναι επαχθή, η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου υπολογίζεται μόνο για την επιμέτρηση της υποχρέωσης για επισύμβασες απαιτήσεις.

Οι εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμόζονται χρησιμοποιώντας τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια για να αντικατοπτριστεί η χρονική αξία του χρήματος και οι σχετικοί με αυτές τις ταμειακές ροές χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, στον βαθμό που δεν συμπεριλαμβάνονται στις εκτιμήσεις ταμειακών ροών. Τα επιτόκια αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις ομάδες των ασφαλιστήριων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων του χρονοδιαγράμματος, του νομίσματος και της ρευστότητας των ταμειακών ροών. Ο καθορισμός των επιτοκίων που θα αντικατοπτρίζει τα χαρακτηριστικά των ασφαλιστήριων συμβολαίων απαιτεί σημαντική κρίση και εκτίμηση.

Ο κίνδυνος της Εταιρείας για μη απόδοση δεν περιλαμβάνεται στην επιμέτρηση των ομάδων ασφαλιστήριων συμβολαίων που εκδίδονται. Στην επιμέτρηση των συμβολαίων αντασφάλισης, οι σταθμισμένες βάσει πιθανοτήτων εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών περιλαμβάνουν εν δυνάμει πιστωτικές απώλειες και άλλων διαφορών του αντασφαλιστή για να αντικατοπτρίσει τον κίνδυνο μη απόδοσης των αντασφαλιστών.

Η Εταιρεία εκτιμά συγκεκριμένες μελλοντικές ταμειακές ροές σε επίπεδο χαρτοφυλακίου ή πιο πάνω και τότε κατανέμει αυτές τις εκτιμήσεις στις ομάδες συμβολαίων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συνεπείς παραδοχές για να επιμετρήσει τις εκτιμήσεις την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών για την ομάδα των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και τις εκτιμήσεις για τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Στα πλαίσια της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η Εταιρεία συνεργάζεται με ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές. Τις απαιτήσεις που προκύπτουν από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές για εισπραγμένα ασφαλιστήρια, η Εταιρεία έχει επιλέξει να τις αναγνωρίζει ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο βάσει ΔΠΧΑ 9.

Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης

Η Εταιρεία ορίζει ως ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα κόστη πώλησης, σύναψης και δημιουργίας μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων (που έχουν εκδοθεί ή αναμένεται να εκδοθούν) και οι οποίες είναι άμεσα καταλογιστέες στο χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα.

Οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης επιμερίζονται στις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων βάσει συστηματικής και ορθολογικής μεθόδου. Οι ταμειακές ροές απόκτησης που καταλογίζονται άμεσα σε μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατανέμονται:

- στην εν λόγω ομάδα και
- σε ομάδες που θα περιλαμβάνουν ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία αναμένεται να προκύψουν από ανανεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων της εν λόγω ομάδας.

Οι ταμειακές ροές απόκτησης που δεν δύναται να επιμεριστούν άμεσα σε συγκεκριμένη ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων αλλά είναι άμεσα καταλογιστέες σε χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατανέμονται σε ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που ανήκουν στο συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία αναθεωρεί τα ποσά που έχουν κατανεμηθεί στις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων προκειμένου να αποτυπώσει τυχόν μεταβολές στις παραδοχές που καθορίζουν τα δεδομένα της χρησιμοποιούμενης κατανομής.

Πριν από την αναγνώριση ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων, η Εταιρεία ενδέχεται να πρέπει να καταβάλλει (ή να αναγνωρίσει υποχρέωση, εφαρμόζοντας τις απαιτήσεις άλλου ΔΠΧΑ) άμεσα καταλογιστέες δαπάνες απόκτησης προκειμένου να δημιουργήσει μια νέα ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην περίπτωση αυτή οι εν λόγω δαπάνες αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο ταμειακών ροών απόκτησης. Μεταγενέστερα κατά τη στιγμή της αρχικής αναγνώρισης των εν λόγω ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, το περιουσιακό στοιχείο ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης παύει να αναγνωρίζεται και οι εν λόγω ταμειακές ροές περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της ομάδας.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία προβαίνει σε εκτίμησης της δυνατότητας ανάκτησης του περιουσιακού στοιχείου για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης εφόσον τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν τυχόν απομείωση αξίας του περιουσιακού στοιχείου. Οι ζημιές απομείωσης μειώνουν την λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και αναγνωρίζονται ως έξοδα από ασφαλιστική υπηρεσία. Προγενέστερα αναγνωρισμένες ζημιές απομείωσης αναστρέφονται στο βαθμό που οι συνθήκες απομείωσης δεν υφίσταται πλέον ή έχουν βελτιωθεί.

Επιμέτρηση

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 υπάρχουν τρεις προσεγγίσεις επιμέτρησης για διαφορετικά είδη ασφαλιστηρίων συμβολαίων:

- *Γενικό Μοντέλο (GMM)* - Αυτή η προσέγγιση εφαρμόζεται σε όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, εκτός εάν έχουν άμεσα χαρακτηριστικά συμμετοχής ή το συμβόλαιο είναι επιλέξιμο, και η εταιρεία επιλέγει να εφαρμόσει τη Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων.
- *Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA)* - Αυτή η προσέγγιση είναι μια προαιρετική απλούστευση της επιμέτρησης της υποχρέωσης για εναπομένονσα κάλυψη, για ασφαλιστήρια συμβόλαια με βραχυπρόθεσμη κάλυψη.
- *Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA)* - Αυτή η προσέγγιση εφαρμόζεται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής. Τέτοια συμβόλαια είναι ουσιαστικά επενδυτικά συμβόλαια παροχής

υπηρεσιών βάσει των οποίων μια εταιρεία υπόσχεται απόδοση επένδυσης βάσει υποκειμένων στοιχείων. Αυτή η προσέγγιση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την επιμέτρηση των αντασφαλιστικών συμβολαίων που έχουν εκδοθεί ή διατηρηθεί.

Η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων είναι μία απλοποιημένη μέθοδος για την επιμέτρηση της υποχρέωσης, όσον αφορά την εναπομένουσα κάλυψη για επιλέξιμες ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Σύμφωνα με αυτή τη προσέγγιση, η υποχρέωση των επισυμβασών απαιτήσεων εξακολουθεί να επιμετρείται χρησιμοποιώντας το γενικό μοντέλο.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται επί του παρόντος από την Εταιρεία έχουν περίοδο κάλυψης ενός έτους ή λιγότερο στη συντριπτική τους πλειοψηφία και επομένως είναι αυτόματα επιλέξιμα για τη ΡΑΑ. Για τα ελάχιστα σε πλήθος ασφαλιστήρια συμβόλαια με διάρκεια άνω του ενός έτους που διατηρεί στο χαρτοφυλάκιό της, εκπονήθηκε άσκηση από την οποία προκύπτει ότι η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων δεν μεταβάλλει σημαντικά τα αποτελέσματα υπολογισμού των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε σχέση με το Γενικό Μοντέλο Επιμέτρησης.

Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (ΡΑΑ)

Η Εταιρεία, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (ΡΑΑ) καθώς ως επί των πλείστων τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της έχουν διάρκεια κάλυψης έως ενός έτους. Η Εταιρεία έχει επιλέξει οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης που κατανέμονται σε μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων να αναγνωρίζονται στην υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης και να αποσβένονται στην διάρκεια κάλυψης των συμβολαίων της ομάδας.

Αρχική Επιμέτρηση

Κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης στο ποσό των ασφαλίσεων που έχει εισπράξει κατά τη στιγμή της αρχικής αναγνώρισης, μείον τυχόν ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία και μείον/συν τυχόν ποσά που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης περιουσιακού στοιχείου για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και από την παύση αναγνώρισης οποιοδήποτε άλλου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης για λοιπές προ αναγνωρισμένες ταμειακές ροές.

Η Εταιρεία δεν προσαρμόζει την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη για ασφαλιστήρια συμβόλαια για την επίδραση της χρονική αξία του χρήματος, καθότι τα ασφάλιστρα είναι απαιτητά εντός της περιόδου κάλυψης των συμβολαίων, η οποία είναι ίση ή λιγότερη από ένα έτος.

Εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι μια ομάδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι επαχθή ή αναμένεται να καταστούν επαχθή μεταγενέστερα κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε η Εταιρεία προσαρμόζει την λογιστική αξία της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης στο ποσό των μελλοντικών ταμειακών ρών υπολογισμένο βάσει της Γενικής Προσέγγισης (General Model), αναγνωρίζοντας την διαφορά ως στοιχείο ζημίας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και ταυτόχρονα αναγνωρίζει ισόποση δαπάνη υπηρεσιών ασφάλισης στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία αναφοράς, η λογιστική αξία της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης είναι η λογιστική αξία κατά την έναρξη της περιόδου αναφοράς:

- συν τα ασφάλιστρα που λαμβάνονται στην περίοδο,
- μείον τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης,
- συν τυχόν ποσά που προκύπτουν από την απόσβεση της περιόδου των ταμειακών ρών απόκτησης ασφάλισης και αναγνωρίζονται ως δαπάνη ασφάλισης κατά την περίοδο αναφοράς
- μείον το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης για υπηρεσίες που παρέχονται στην περίοδο, και
- μείον τυχόν επενδυτικό στοιχείο που έχει πληρωθεί ή μεταφερθεί στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Επίσης, σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία αναφοράς το στοιχείο ζημίας επαναπροσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των μελλοντικών ταμειακών ρών υπολογισμένο βάσει της Γενικής Προσέγγισης (General Model) και της λογιστικής αξίας της υποχρέωσης της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης, εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας.

Στο τέλος κάθε περιόδου, η λογιστική αξία κάθε ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων είναι το άθροισμα:

- της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης, εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς,
- του στοιχείου ζημιάς, και
- της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις, αποτελούμενη από μελλοντικές ταμειακές ροές σχετιζόμενες με παρελθούσες υπηρεσίες που κατανέμονται στην ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς.,

Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου εφαρμόζεται στην εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστήριων συμβολαίων ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτεί η Εταιρεία για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Το ΔΠΧΑ 17 δεν προσδιορίζει την τεχνική ή τις τεχνικές εκτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου. Ωστόσο, το πλαίσιο περιγράφει τα γενικά χαρακτηριστικά πίσω από τον υπολογισμό.

Η απόφαση της Εταιρείας είναι να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο του κόστους κεφαλαίου για τον υπολογισμό της προσαρμογής κινδύνου για τους σκοπούς του ΔΠΧΑ 17. Οι κύριες παραδοχές που θα χρησιμοποιηθούν είναι οι εξής:

- Κόστος Κεφαλαίου = $\max[3\%, i1+3\%]$
- Απαιτούμενα Κεφάλαια : Οι εκτός αγοράς κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σύμφωνα με τη SII

Επιπλέον, για να διασφαλιστεί ότι η παραπάνω μέθοδος του κόστους κεφαλαίου είναι εντός αποδεκτών ορίων, θα διενεργείται για σκοπούς επικύρωσης η μέθοδος του διαστήματος εμπιστοσύνης («μέθοδος VaR») με επιθυμητό εύρος τιμών από 75% μέχρι 85%.

Το ΔΠΧΑ 17 παρέχει την επιλογή στην Εταιρεία να διαχωρίζει τις μεταβολές στην προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους μεταξύ του αποτελέσματος ασφαλιστικών υπηρεσιών και των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης. Η Εταιρεία έχει επιλέξει το μη διαχωρισμό.

Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης, η Εταιρεία προσδιορίζει την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου κατά τρόπον ώστε να αντιπροσωπεύει τον βαθμό του κινδύνου που μεταφέρεται από τον κάτοχο της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης στον εκδότη των εν λόγω συμβολαίων.

Συμβόλαια Αντασφάλισης

Η Εταιρεία εφαρμόζει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρου στο σύνολο των συμβολαίων αντασφάλισης τα οποία κατέχει καθώς αυτά έχουν διάρκεια ίση ή λιγότερη του ενός έτους.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει οι προμήθειες πρακτόρων που κατανέμονται σε μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης να αναγνωρίζονται στην υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης και να αποσβένονται στην διάρκεια κάλυψης των συμβολαίων της ομάδας.

Αρχική Επιμέτρηση

Κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης, η Εταιρεία επιμετρά την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης στο ποσό των αντασφαλιστρών που καταβάλλει τη στιγμή της αρχικής αναγνώρισης, συν τις ταμειακές ροές απόκτησης της αντασφάλισης που καταβάλλονται σε τρίτο μέρος καθώς και μείον/συν τυχόν ποσά που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης περιουσιακού στοιχείου για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και από την παύση αναγνώρισης οποιοδήποτε άλλου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης για λοιπές προ αναγνωρισμένες ταμειακές ροές.

Η Εταιρεία δεν προσαρμόζει το περιουσιακό στοιχείο για εναπομένουσα κάλυψη για τα συμβόλαια αντασφάλισης για την επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος, καθότι τα αντασφαλιστρά είναι απαιτητά εντός της περιόδου κάλυψης των συμβολαίων, η οποία είναι ίση ή λιγότερη από ένα έτος.

Όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει στοιχείο ζημιάς κατά την αρχική αναγνώριση μιας επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, τότε η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και

αντίστοιχα προσαρμόζει την λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου για εναπομένονσα κάλυψη των αντίστοιχων συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρίζοντας ταυτόχρονα ένα στοιχείο ανάκτησης ζημιάς. Όταν τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνονται στην ίδια ομάδα με ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία δεν ασφαλίζονται, η Εταιρεία εφαρμόζει μια συστηματική και λογική μέθοδο κατανομής για να προσδιορίσει το μέρος της ζημιάς που σχετίζεται με τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας την ζημιά που έχει αναγνωριστεί στα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια με το ποσοστό των απαιτήσεων του υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται.

Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Σε κάθε μεταγενέστερη περίοδο αναφοράς, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου εναπομένουσας κάλυψης είναι η λογιστική του αξία κατά την έναρξη της περιόδου:

- συν τα πληρωθέντα στην περίοδο αντασφάλιστρα
- συν οι πληρωθέντες ταμειακές ροές εκπλήρωσης αντασφάλισης στην περίοδο
- μείον τα αναμενόμενα ποσά των εκχωρούμενων ασφαλιστρών και εξόδων πρακτόρων αναγνωρισμένα ως δαπάνες αντασφάλισης για ληφθείσες υπηρεσίες στην περίοδο

Η λογιστική αξία μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς είναι το άθροισμα:

- του περιουσιακού στοιχείου της εναπομένουσας κάλυψης, εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς
- του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς και
- του περιουσιακού στοιχείου των επισυμβάσεων απαιτήσεων, αποτελούμενο από μελλοντικές ταμειακές ροές σχετιζόμενες με παρελθούσα υπηρεσία κατανεμημένων στην ομάδα στο τέλος της ημερομηνίας αναφοράς.

Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

Έσοδα Ασφάλισης

Η Εταιρεία καθώς παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες κάτω από μια ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων, μειώνει την υποχρέωση εναπομένουσας διάρκειας και αναγνωρίζει έσοδα ασφάλισης. Τα έσοδα ασφάλισης αποτυπώνουν την παροχή υπηρεσιών που προκύπτουν από την ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων υπό τη μορφή ποσού που αντικατοπτρίζει το αντάλλαγμα το οποίο η Εταιρεία αναμένει ότι δικαιούται για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών.

Τα έσοδα ασφάλισης της περιόδου είναι το ποσό των αναμενόμενων εισπράξεων ασφαλιστρών (εξαιρουμένου τυχόν επενδυτικών στοιχείων) που επιμερίζονται στην περίοδο. Για όλους τους τύπους ασφαλιστήριων συμβολαίων που εκδίδει η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο επιμερίζοντας τις αναμενόμενες εισπράξεις ασφαλιστρών σε κάθε περίοδο υπηρεσιών ασφαλιστήριων συμβολαίων βάσει της παρόδου του χρόνου.

Δαπάνες Υπηρεσιών Ασφάλισης

Οι δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης τις οποίες η Εταιρεία αναγνωρίζει περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

- επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές, εξαιρουμένων των επενδυτικών στοιχείων και άλλες πραγματοποιηθείσες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης συμπεριλαμβανομένων των ποσών από περιουσιακό στοιχείο για λοιπές προ αναγνωρισμένες ταμειακές ροές
- αποσβέσεις ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης
- μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία, δηλαδή οι μεταβολές των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που σχετίζονται με την υποχρέωση επισυμβάσεων απαιτήσεων
- οι μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία, δηλαδή ζημίες επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών και

- ζημιές απομείωσης περιουσιακού στοιχείου ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης και τυχόν αναστροφές αυτών.

Άλλα έξοδα που δεν ανήκουν σε κάποια από τις παραπάνω κατηγορίες περιλαμβάνονται στο κονδύλι των Λοιπών Εξόδων της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Καθαρά έσοδα (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται

Η Εταιρεία παρουσιάζει το αποτέλεσμα των ομάδων συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται σε καθαρή βάση. Τα καθαρά έσοδα ή έξοδα, από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, αποτελούμενο από τα παρακάτω ποσά:

- έξοδα αντασφάλισης- για ομάδες από συμβόλαια αντασφάλισης επιμετρούμενες με την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρου
- ανάκτηση επισυμβάσεων απαιτήσεων, εξαιρουμένων επενδυτικών στοιχείων μειωμένων από τις κατανομές του τμήματος ανάκτησης ζημιών
- λοιπά άμεσα καταλογιστέα έξοδα
- μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία - μεταβολές στην μελλοντικές ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ανάκτηση επισυμβάσεων απαιτήσεων
- επίδραση των μεταβολών στον κίνδυνο μη απόδοσης των αντασφαλιστών
- ποσά τα οποία σχετίζονται με την λογιστική των επαχθών ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται:
 - ο έσοδα κατά την αρχική αναγνώριση των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων
 - ο ανακτήσεις από το τμήμα ανάκτησης ζημίας πέραν των μεταβολών των μελλοντικών ταμειακών ροών των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται επιμετρούμενα με την γενική μέθοδο

Τα έξοδα αντασφάλισης αναγνωρίζονται παρόμοια με τα έσοδα ασφάλισης. Το ποσό των εξόδων αντασφάλισης που αναγνωρίζεται στην περίοδο αναφοράς απεικονίζει την μεταβίβαση των ληφθέντων ασφαλιστικών υπηρεσιών υπό μορφή ποσού που αντικατοπτρίζει το μέρος των εκχωρούμενων ασφαλιστρών το οποίο η Εταιρεία αναμένει να πληρώσει για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών. Για όλους τους τύπους συμβολαίων αντασφάλισης τα οποία κατέχει η Εταιρεία αναγνωρίζει έξοδο αντασφάλισης επιμερίζοντας τις αναμενόμενες πληρωμές αντασφαλιστρών σε κάθε περίοδο κάλυψης βάσει της παρόδου του χρόνου.

Χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης

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

- την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και τις μεταβολές στη διαχρονική αξία του χρήματος και
- την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και τις μεταβολές του χρηματοοικονομικού κινδύνου

Συγκεκριμένα, όσον αφορά ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων οι οποίες επιμετρούνται με την προσέγγιση της κατανομής ασφαλίστρου, τα κύρια ποσά που απαρτίζουν τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες ασφάλισης είναι τα ακόλουθα:

- οι δεδουλευμένοι τόκοι της υποχρέωσης από επισυμβάσεις απαιτήσεις και
- η επίδραση από τις μεταβολές σε προεξοφλητικά επιτόκια και σε λοιπές χρηματοοικονομικές παραδοχές.

3.13 Αναγνώριση Λοιπών Εσόδων και Εξόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί. Τα λοιπά έσοδα/ έξοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

3.14 Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα εισπρακτέα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν έχουν εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών που συμμετέχει η Εταιρεία. Τα μερίσματα πληρωτέα αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

3.15 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Πολιτικών

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

- **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια και Συμβόλαια Αντασφάλισης**

Παρακάτω αναλύονται οι βασικές παραδοχές σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οποίες ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός του επόμενου οικονομικού έτους. Ειδικότερα, η Διοίκηση χρησιμοποιεί μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας για την εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών για ζημιές που έχουν αναγγελθεί και του εκτιμώμενου κόστους ζημιών για γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, αλλά για τα οποία η Εταιρεία δεν έχει ακόμη ειδοποιηθεί. Οι εν λόγω παραδοχές αφορούν κυρίως το μέσο κόστος ανά ζημιά, τη σοβαρότητα της αποζημίωσης, το μελλοντικό πληθωρισμό και τις αλλαγές στο υποκείμενο νομικό πλαίσιο.

Προεξοφλητικά επιτόκια

Καθώς η Εταιρεία έχει επιλέξει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρου για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών συμβολαίων καθώς και για τα συμβόλαια αντασφάλισης, σε ό,τι αφορά της υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η Εταιρεία επέλεξε να μην προσαρμόσει την λογιστική αξία της για να αντανakλά την χρονική αξία του χρήματος και το αντίκτυπο του χρηματοοικονομικού κινδύνου καθώς αναμένεται ότι ο χρόνος μεταξύ της παροχής των υπηρεσιών και της λήξης του ασφαλίστρου δεν είναι παραπάνω από ένα έτος. Στην περίπτωση ενός επαχθούς συμβολαίου, οι ταμειακές ροές της εκπλήρωσης θα προσαρμοστούν για την χρονική αξία του χρήματος και άλλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους για να μετρήσουν το στοιχείο απώλειας του συμβολαίου.

Σε ό,τι αφορά την υποχρέωση από επισυμβάσεις απαιτήσεις, η Εταιρεία θα προεξοφλήσει τις σχετικές ταμειακές ροές χρησιμοποιώντας τα επιτόκια που ίσχυαν κατά τη στιγμή που πραγματοποιήθηκε η ζημιά. Η Εταιρεία έχει επιλέξει το διαχωρισμό των χρηματοοικονομικών εσόδων/εξόδων της μεταξύ αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων βάσει συστηματικής μεθόδου.

Σύμφωνα με την 'από τα κάτω προς τα πάνω' προσέγγιση, τα επιτόκια προεξόφλησης που θα χρησιμοποιηθούν για να καθορίσουν τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης βαθμονομούνται εφαρμόζοντας κατανομή (spread) για τη μειωμένη ρευστότητα του ασφαλιστηρίου συμβολαίου στο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο.

Για τον υπολογισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ προσαυξημένη με την απόδοση μειωμένης ρευστότητας του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου (IR Curve with Illiquidity Premium).

Τα προεξοφλητικά επιτόκια που χρησιμοποιήθηκαν για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι τα παρακάτω:

Χρονικός ορίζοντας	31.12.2024	31.12.2023
20 έτη	2,52%	2,68%
10 έτη	2,41%	2,67%
5 έτη	2,33%	2,61%
3 έτη	2,27%	2,71%
1 έτος	2,41%	3,56%

Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών εκπλήρωσης ασφαλιστήριων συμβολαίων

Στην επιμέτρηση των ομάδων συμβολαίων εντός του πεδίου του ΔΠΧΑ 17 περιλαμβάνονται όλες οι ταμειακές ροές εντός του ορίου της κάθε ομάδας συμβολαίων. Δεδομένου ότι η Εταιρεία εφαρμόζει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (ΡΑΑ) για την επιμέτρηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που εκδίδει καθώς και τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει, η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σχετίζεται με την επιμέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις, την αξιολόγηση των επαχθών συμβολαίων καθώς και την επιμέτρηση του στοιχείου ζημίας.

Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζονται σε έναν σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων μέσο όρο του συνόλου των πιθανών αποτελεσμάτων. Για κάθε σενάριο, η Εταιρεία προσδιορίζει το ποσό, το χρονοδιάγραμμα και την πιθανότητα αυτού του αποτελέσματος. Ο σταθμισμένος βάσει πιθανοτήτων μέσος όρος υπολογίζεται βάσει ενός ντετερμινιστικού σεναρίου αντιπροσωπεύοντας το σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων μέσο όρο ενός συνόλου σεναρίων. Για να το πετύχει αυτό η Εταιρεία χρησιμοποιεί πραγματικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες σχετικά με τους ασφαλιζόμενους (π.χ. απαιτήσεις που ήδη έχουν αναφερθεί), πληροφορίες από το κράτος ή τον κλάδο σχετικά με την ιστορική εμπειρία, (π.χ. τα ποσοστά νοσηρότητας για τα συμβόλαια Υγείας), πληροφορίες που πηγάζουν από την ιστορική εμπειρία της ίδιας της Εταιρείας (π.χ. οι απαιτήσεις που έχουν αναφερθεί στο παρελθόν για παρόμοια συμβόλαια) πληροφορίες σχετικά με αναδυόμενες τάσεις ή αλλαγές σε οικονομικές, δημογραφικές και άλλες συνθήκες καθώς και οποιασδήποτε άλλη πληροφορία προέρχεται από την εσωτερική της λειτουργία.

Δαπάνες Ασφάλισης

Η Εταιρεία κάνει εκτιμήσεις για τα μελλοντικές δαπάνες ασφάλισης οι οποίες θα πρέπει να ληφθούν υπόψη κατά την επιμέτρησης των συμβολαίων που εντάσσονται στο πεδίο του ΔΠΧΑ 17 κάνοντας χρήση των τωρινών επιπέδων δαπανών προσαρμοσμένων ανάλογα με τα επίπεδα πληθωρισμού. Τα έξοδα αποτελούνται από άμεσα καταλογιστέα έξοδα σε ομάδες συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένης και της κατανομής σταθερών και μεταβλητών γενικών εξόδων.

Οι προβλέψεις για τα επίπεδα πληθωρισμού προσαρμόζονται ανάλογα με τις πληροφορίες που σχετίζονται με την λειτουργία της Εταιρείας και θεωρούνται μη χρηματοοικονομικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε αλλαγές στις μεθόδους και στις κρίσεις που χρησιμοποιεί για το προσδιορισμό των μελλοντικών δαπανών ασφάλισης κατά την τρέχουσα περίοδο.

Μέθοδοι εκτίμησης επισυμβάσεων απαιτήσεων

Η Εταιρεία προχωράει σε εκτιμήσεις όσον αφορά την επιμέτρηση των υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις ανάλογα με το κλάδο στον οποίο ανήκει το κάθε συμβόλαιο ανά “έτος ατυχήματος” και “έτος εξέλιξης”.

Η Εταιρεία εφαρμόζει κρίση ώστε να αξιολογήσει την πιο κατάλληλη τεχνική εκτίμησής για τις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, διαφορετικές τεχνικές ή συνδυασμός τεχνικών ενδέχεται να έχουν επιλεγεί.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί τις παρακάτω μεθόδους, η χρήση των οποίων είναι αποδεκτή και ευρύτατα διαδεδομένη στην αναλογιστική επιστήμη:

- Μέθοδος Chain Ladder (DFM) βασισμένη σε πληρωθείσες και επισυμβάσεις ζημιές
- Μέθοδος Εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς (Loss Ratio)
- Μέθοδος Εκτιμώμενου Τελικού Μέσου Κόστους (Average Loss)

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε αλλαγές στις μεθόδους και στις κρίσεις που χρησιμοποιεί σχετικά με την εκτίμηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις κατά την τρέχουσα περίοδο

Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι η αποζημίωση που απαιτείται από την εταιρεία για την ανάληψη αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτει από τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο καθώς εκπληρώνεται το ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Επειδή η προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου αντιπροσωπεύει την αποζημίωση για αβεβαιότητα, εκτιμήσεις γίνονται για τον βαθμό του οφέλους διαφοροποίησης και τα προσδοκώμενα ευνοϊκά και μη ευνοϊκά αποτελέσματα με έναν τρόπο που αντανάκλα τον βαθμό απροθυμίας ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας. Η Εταιρεία εκτιμά την προσαρμογή μη

χρηματοοικονομικού κινδύνου ξεχωριστά από τις υπόλοιπες εκτιμήσεις. Η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη την επίδραση της αντασφάλισης στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου για τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου υπολογίζεται σε επίπεδο εταιρείας και στη συνέχεια κατανέμεται σε κάθε ομάδα συμβολαίων σύμφωνα με το προφίλ κινδύνου που έχουν. Η μέθοδος κόστους κεφαλαίου χρησιμοποιήθηκε ώστε να υπολογιστεί η συνολική προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου. Το κόστος κεφαλαίου έχει υπολογιστεί ως 5,295% το χρόνο, αντιπροσωπεύοντας την αμοιβή που απαιτείται ως αποζημίωση για την έκθεση σε μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Το επίπεδο εμπιστοσύνης για το ποσό της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου έχει υπολογιστεί ως 75%.

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε αλλαγές στις μεθόδους και στις κρίσεις που χρησιμοποιεί για το προσδιορισμό της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου κατά την τρέχουσα περίοδο.

- **Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος**

Η εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν πρόκειται να εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητές στα πλαίσια των σχετικών συμβάσεων που υπάρχουν. Σε κάθε ημερομηνία της χρηματοοικονομικής θέσης όλες οι καθυστερημένες και επισφαλείς απαιτήσεις επανεκτιμούνται για να προσδιοριστεί το ύψος της πρόβλεψης. Δεν διαγράφεται καμία απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

- **Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος**

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

3.16 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2024 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

- **Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»**

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των

χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Η τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται. Η εν λόγω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

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

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

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

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ. Η Εταιρεία αξιολογεί την πιθανή επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις από την υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου.

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

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

- επιτρέπει στις θυγατρικές να τηρούν μόνο ένα σύνολο λογιστικών αρχείων—για να ανταποκρίνονται στις ανάγκες τόσο της μητρικής τους εταιρείας όσο και των χρηστών των οικονομικών τους καταστάσεων; και

- μειώνει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης—Το ΔΠΧΑ 19 επιτρέπει μειωμένες γνωστοποιήσεις που ταιριάζουν καλύτερα στις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών τους καταστάσεων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

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

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

- (α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών;
- (β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI);
- (γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG); και
- (δ) επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

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

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

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

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

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

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

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

Ορισμένες από τις τροποποιήσεις υπόκεινται σε μελλοντική εφαρμογή και άλλες σε αναδρομική εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Στη σημείωση αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία και η έκθεση τους σε κάθε έναν από τους παραπάνω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Ελέγχου, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

- 1) Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- 2) Πιστωτικός Κίνδυνος
- 3) Κίνδυνος Αγοράς
- 4) Κίνδυνος Ρευστότητας

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

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού

	2024	2023
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	197.275.762	168.931.862
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.034.410	1.970.095
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.400.943	9.699.030
Λοιπές απαιτήσεις	4.253.759	6.636.384
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	923.663	2.785.977
Σύνολο	208.888.536	190.023.348
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	130.841.208	127.931.513
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.360.923	1.995.193
Λοιπές υποχρεώσεις	9.661.980	10.975.499
Σύνολο	142.864.110	140.902.205

Στον λογαριασμό «Λοιπές υποχρεώσεις», περιλαμβάνεται και ο φόρος εισοδήματος χρήσης 2024 ποσού €1.214.506 και χρήσης 2023 ποσού €2.147.548.

Οι ανωτέρω λογιστικές αξίες συμπίπτουν με την εύλογη αξία αυτών, καθώς το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας :

Επίπεδα Εύλογης Αξίας Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	2024			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	195.210.657	-	-	195.210.657
Μετοχές	-	-	101.100	101.100
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	1.964.006	-	-	1.964.006
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	18.005.500	18.005.500
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	20.372.202	20.372.202
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	923.663	-	-	923.663
Σύνολο	198.098.326	-	38.478.802	236.577.128

	2023			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	166.279.946	-	-	166.279.946
Μετοχές	-	-	108.492	108.492
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	2.541.498	-	-	2.541.498
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	22.402.100	22.402.100
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	-	19.672.163	19.672.163
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	2.785.977	-	-	2.785.977
Σύνολο	171.607.421	-	42.182.755	213.790.176

Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 στα ακόλουθα επίπεδα σε σχέση με τις συμβατικές ταμειακές ροές τους (SPPI Criteria):

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και συμβατικές ταμειακές ροές

	Στοιχεία που δεν πληρούν τα SPPI Criteria		Στοιχεία που πληρούν τα SPPI Criteria	
	2024	2023	2024	2023
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις μέσω των λοιπών εισοδημάτων	-	-	195.210.656	166.281.872
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις μέσω των αποτελεσμάτων	2.065.106	2.649.990	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	923.663	2.785.977	-	-
Σύνολο	2.988.769	5.435.967	195.210.656	166.281.872

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που

περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

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

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε 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.

Η πολιτική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η αγορά κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστικού αναπληρωτή των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, συχνότητα και σφοδρότητα ατυχημάτων καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας.

Ανάλυση Ασφαλιστικών Κινδύνων

Συσσώρευση κεφαλαίων σεισμού

Ζώνη κινδύνου	2024		2023	
	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	1.893	438.406.018	1.649	320.494.452
Αθήνα και Πειραιάς	5.893	791.154.322	5.092	669.614.748
Υπόλοιπη Ελλάδα	18.402	2.637.317.562	16.035	2.200.145.429
Σύνολο	26.188	3.866.877.902	22.776	3.190.254.629

Συχνότητα και σφοδρότητα ατυχημάτων

	2024		2023	
	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα
Αυτοκίνητο	6,80%	1.375	6,95%	1.236
Πυρός	2,17%	3.019	2,90%	6.414

Ανάλυση Ευαισθησίας Ασφαλιστικών Κινδύνων

2024	Ποσοστό Μεταβολής	Μεταβολή σε Αποτέλεσμα	Μεταβολή σε Καθαρή Θέση
Αλλαγή σε:			
Μεικτό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	-10,00%	10.796.273	-267.759
Μεικτό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	10,00%	-10.796.273	267.759
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	-10,00%	8.871.540	-201.257
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	10,00%	-8.871.540	201.257

Στον παραπάνω πίνακα απεικονίζονται οι μεταβολές κατά +10% και -10% στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές (τόσο συνολικά, όσο και στην ίδια κράτηση) και η επίδρασή τους στα αποτελέσματα και στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια από Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

	Ιδία Κράτηση		Αντασφαλιστές		Σύνολο	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Πυρός						
Proportional QS	490.000	490.000	210.000	210.000	700.000	700.000
Proportional Surplus	-	-	10.500.000	10.500.000	10.500.000	10.500.000
Catastrophe Excess of Loss	1.500.000	1.500.000	35.500.000	30.500.000	37.000.000	32.000.000
Αυτοκινήτων						
Excess of Loss	2.000.000	2.000.000	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED
Γενική Αστική Ευθύνη						
Proportional QS(PI)	500.000	500.000	500.000	500.000	1.000.000	1.000.000
Proportional QS(BrokersPI)	782.305	650.190	782.305	650.190	1.564.610	1.300.380
Proportional QS(TourOp)	750.000	750.000	750.000	750.000	1.500.000	1.500.000
Proportional QS(GTPL)	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	3.000.000	3.000.000
Proportional QS(NHzWTPL)	50.000	50.000	50.000	50.000	100.000	100.000
Ατυχημάτων						
Proportional QS(PA)	750.000	750.000	750.000	750.000	1.500.000	1.500.000
Τεχνικών Ασφαλίσεων						
Proportional QS(E.E.A.R.)	250.000	250.000	250.000	250.000	500.000	500.000
Proportional QS(PG)	15.000	15.000	15.000	15.000	30.000	30.000
Proportional QS(C.A.R./E.A.R)	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	6.000.000	6.000.000
Proportional QS(Ph.A.R.)	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000	2.500.000	2.500.000
Proportional QS(MCBR.A.R.)	750.000	750.000	750.000	750.000	1.500.000	1.500.000
Εγγυήσεων						
Proportional QS(Guarantees)	100.000	100.000	100.000	100.000	200.000	200.000
Μεταφορών						
Proportional QS(Marine Cargo)	350.000	350.000	350.000	350.000	700.000	700.000
Πλοίων						
Proportional QS(YachtTPL)	3.240.000	3.240.000	2.160.000	2.160.000	5.400.000	5.400.000
Proportional QS(Marine Hull)	50.000	50.000	50.000	50.000	100.000	100.000
Υγείας						
Proportional QS	600.000	600.000	400.000	400.000	1.000.000	1.000.000

Έλεγχος βέλτιστης εκτίμησης ασφαλιστικών προβλέψεων**Στοιχείο ζημιάς**

Το Δ.Π.Χ.Α. 17 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) είναι επαρκή για την κάλυψη των υποχρεώσεων εναπομένουσας κάλυψης που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών αναγνωρίζονται ζημιές από τα επαχθή αυτά συμβόλαια και σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη.

Για τον υπολογισμό του ΑΕΖ (εξαιρουμένου του αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού), χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω μέθοδοι, η χρήση των οποίων είναι αποδεκτή και ευρύτατα διαδεδομένη στην αναλογιστική επιστήμη:

- Μέθοδος Chain Ladder (DFM) βασισμένη σε πληρωθείσες και επισυμβάσες ζημιές
- Μέθοδος Εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς (Loss Ratio)
- Μέθοδος Εκτιμώμενου Τελικού Μέσου Κόστους (Average Loss)

Μέθοδος Chain Ladder

Η μέθοδος Chain Ladder είναι μια από τις πιο συνηθισμένες μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αποθεμάτων. Μπορεί να εφαρμοσθεί σε πληρωθείσες και επισυμβάσες ζημιές. Η μέθοδος αυτή περιλαμβάνει την ανάλυση των συντελεστών εξέλιξης των παλαιότερων ζημιών και σύμφωνα με αυτή την ανάλυση επιλέγεται το μοτίβο εξέλιξης το οποίο χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί η εξέλιξη των ζημιών για τα επόμενα έτη. Η εφαρμογή της μεθόδου είναι καταλληλότερη για κλάδους που παρουσιάζουν σχετικά σταθερή εξέλιξη των ζημιών. Γενικά, τα αποτελέσματα της μεθόδου Chain Ladder είναι πιο ευπαθή για τα πιο πρόσφατα έτη ατυχήματος, ειδικά για κλάδους με μακρά περίοδο εξέλιξης όπως οι κλάδοι αστικής ευθύνης. Βασική παραδοχή της μεθόδου είναι ότι η εξέλιξη των ζημιών του παρελθόντος θα παρουσιασθεί και στο μέλλον. Στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης έχει γίνει προσπάθεια να ληφθούν υπόψη τυχόν μεταβολές στις πρακτικές αποθεματοποίησης στη διάρκεια των ετών που περιλαμβάνονται στα δεδομένα.

- Μέθοδος Εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς (Loss Ratio)

Η μέθοδος του εκτιμώμενου δείκτη ζημιάς στηρίζεται στην εκτίμηση του αναμενόμενου δείκτη ζημιάς για κάθε έτος ατυχήματος με βάση όλους τους παράγοντες και τις μεταβολές αυτών (στρατηγική, κανόνες αποτίμησης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, κανόνες ανάληψης κινδύνων, έκτακτα φαινόμενα, πολιτική πληρωμών). Με τη βοήθεια των δεδουλευμένων ασφαλιστρών προκύπτει το τελικό κόστος των αποζημιώσεων για κάθε έτος ατυχήματος και ακολούθως εκτιμάται η τελική αναμενόμενη υποχρέωση για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις. Η συγκεκριμένη μέθοδος εξαρτάται από την ποιότητα των πληροφοριών που προέρχεται από εξωτερικούς παράγοντες (π.χ. τμήμα ανάληψης κινδύνων, τμήμα αποζημιώσεων, εξωτερικές/εσωτερικές συνθήκες, κοινωνικοί/οικονομικοί παράγοντες).

- Μέθοδος Εκτιμώμενου Τελικού Μέσου Κόστους (Average Loss)

Η μέθοδος τελικού μέσου κόστους στηρίζεται στην εκτίμηση του τελικού μέσου κόστους για κάθε έτος ατυχήματος με βάση όλους τους παράγοντες και τις μεταβολές αυτών. Με τη βοήθεια του εκτιμώμενου πλήθους ζημιών προκύπτει το τελικό κόστος των αποζημιώσεων για κάθε έτος ατυχήματος. Η συγκεκριμένη μέθοδος χαρακτηρίζεται εξαιρετικά υποκειμενική καθώς, στηρίζεται στην κρίση του αναλογιστή (expert judgment).

Η εξέλιξη των απαιτήσεων του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων στην οποία περιλαμβάνεται το απόθεμα εκκρεμών ζημιών, την πρόβλεψη για τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού και την εκτίμηση για τις μελλοντικές επανεισπράξεις αναλύεται ως εξής:

Μικτές Απαιτήσεις

Εκτιμήσεις των μη-προεξοφλημένων μικτών σωρευτικών απαιτήσεων

Έτος Ατυχήματος	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Στο τέλος του έτους ατυχήματος	32.371.693	36.527.253	44.157.802	35.779.122	37.578.625	42.297.381	49.611.708	45.793.740	
- Ένα έτος αργότερα	32.391.021	36.656.768	43.947.890	33.451.058	36.026.136	40.782.413	48.349.993		
- Δύο έτη αργότερα	33.409.187	36.428.826	40.275.143	28.020.952	34.754.496	39.917.162			
- Τρία έτη αργότερα	32.502.039	33.972.787	36.187.499	27.824.236	33.161.159				
- Τέσσερα έτη αργότερα	31.969.278	32.162.727	36.179.517	27.102.738					
- Πέντε έτη αργότερα	31.869.191	31.441.029	36.354.978						
- Έξι έτη αργότερα	31.015.191	29.782.409							
- Επτά έτη αργότερα	30.321.336								
Εκτίμηση των σωρευτικών μικτών απαιτήσεων	30.321.336	29.782.409	36.354.978	27.102.738	33.161.159	39.917.162	48.349.993	45.793.740	
Σωρευτικές μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις	27.398.223	24.754.932	29.571.368	23.184.574	23.464.726	24.258.319	29.164.193	14.719.080	
Μη-προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος 2017-2024	2.923.113	5.027.477	6.783.610	3.918.164	9.696.433	15.658.842	19.185.801	31.074.660	94.268.100
Μη-προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος πριν το 2017									14.388.873
Επίδραση προεξόφλησης									-7.363.995
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις - Εκτιμώμενες Μελλοντικές χρηματικές ροές									101.292.979
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις - Προσαρμογή Κινδύνου									5.508.655
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις									106.801.634

Καθαρές Απαιτήσεις

Εκτιμήσεις των μη-προεξοφλημένων μικτών σωρευτικών απαιτήσεων

Έτος Ατυχήματος	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Στο τέλος του έτους ατυχήματος	19.608.057	25.647.181	32.129.603	33.637.838	35.006.842	40.942.075	43.368.805	44.219.549	
- Ένα έτος αργότερα	18.610.461	24.876.639	31.254.848	30.376.499	33.503.162	39.430.009	43.312.957		
- Δύο έτη αργότερα	19.422.979	24.569.898	26.580.826	25.310.223	32.399.001	38.407.531			
- Τρία έτη αργότερα	18.586.087	21.386.829	23.580.857	25.129.797	30.818.724				
- Τέσσερα έτη αργότερα	16.036.763	20.108.494	23.570.961	24.496.214					
- Πέντε έτη αργότερα	16.023.027	19.697.950	23.463.543						
- Έξι έτη αργότερα	15.488.368	17.856.419							
- Επτά έτη αργότερα	15.063.540								
Εκτίμηση των σωρευτικών μικτών απαιτήσεων	15.063.540	17.856.419	23.463.543	24.496.214	30.818.724	38.407.531	43.312.957	44.219.549	
Σωρευτικές μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις	13.597.956	14.631.907	19.201.541	21.379.513	22.014.176	23.528.620	25.642.345	14.467.278	
Μη-προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος 2017-2023	1.465.584	3.224.512	4.262.002	3.116.701	8.804.548	14.878.911	17.670.612	29.752.270	83.175.141
Μη-προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος πριν το 2017									11.342.525
Επίδραση προεξόφλησης									-6.164.152
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις - Εκτιμώμενες Μελλοντικές χρηματικές ροές									88.353.514
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις - Προσαρμογή Κινδύνου									4.822.967
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις									93.176.481

4.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Οι ασφαλιζόμενοι όπως επίσης και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με την μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων ήταν:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού

	2024	2023
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	1.964.006	2.541.498
Μετοχές	101.100	108.492
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.400.943	9.699.030
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	923.663	2.785.977
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού για τα οποία δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης	7.389.712	15.134.998
Ομόλογα	196.190.399	166.518.897
ECL	(979.744)	(989.487)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων	3.913.529	4.093.044
Πρόβλεψη	(1.879.119)	(2.122.949)
Λοιπές απαιτήσεις	5.000.060	7.388.846
Πρόβλεψη	(746.301)	(752.462)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού για τα οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης	201.498.825	174.888.350
Σύνολο	208.888.536	190.023.348

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων από τους Οίκους Αξιολόγησης : 1) Standard & Poors, 2) Moody's και 3) Fitch καθώς και τον Κλάδο στον οποίο ανήκουν:

	2024					
	Σύνολο Εταιρείας	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
Ομόλογα	195.210.656	33.745.880	81.239.465	62.255.114	17.970.196	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	1.964.006	-	-	-	-	1.964.006
Μετοχές	101.100	-	-	-	-	101.100
Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	197.275.762	33.745.880	81.239.465	62.255.114	17.970.196	2.065.106
Χρηματικά διαθέσιμα & ισοδύναμα αυτών	923.663	-	-	-	445.440	478.223
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.034.410		-	-	-	2.034.410
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.400.943		4.388.202	-	-	12.741
Λοιπές απαιτήσεις	4.253.759		-	-	-	4.253.759
Σύνολο	208.888.536	33.745.880	85.627.667	62.255.114	18.415.637	8.844.239

	2023					
	Σύνολο Εταιρείας	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
Ομόλογα	166.281.872	22.570.816	42.372.457	46.721.549	23.935.236	30.681.814
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	2.541.498	-	-	-	-	2.541.498
Μετοχές	108.492	-	-	-	-	108.492
Σύνολο	168.931.862	22.570.816	42.372.457	46.721.549	23.935.236	33.331.804
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.785.977	-	772.727	-	513.144	1.500.105
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	1.970.095	-	-	-	-	1.970.095
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	9.699.030	-	9.203.612	516.733	-	(21.314)
Λοιπές απαιτήσεις	6.636.384	-	-	-	-	6.636.384
Σύνολο	190.023.348	22.570.816	52.348.795	47.238.282	24.448.380	43.417.074

Ομόλογα ανά κλάδο

	2024	2023
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	43.593.120	47.105.429
Εμπόριο και Βιομηχανία	26.330.439	39.884.123
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	21.364.643	19.459.647
Κυβερνητικοί οργανισμοί	103.922.454	59.832.673
Σύνολο	195.210.656	166.281.872

Σημειώνεται, ότι στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικοί Οργανισμοί» συμπεριλαμβάνονται και ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) και Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (E.I.B).

Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Η εταιρεία στα πλαίσια των εργασιών της συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει συντάξει και υιοθετήσει συγκεκριμένη πολιτική αντασφάλισης στην οποία περιγράφονται εκτός των άλλων και οι ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληρούνται από τους συνεργαζόμενους αντασφαλιστές ώστε να καλύπτονται οι νομοθετικές απαιτήσεις και να ελαχιστοποιείται και ο πιστωτικός κίνδυνος από τις συγκεκριμένες απαιτήσεις. Οι συνεργαζόμενοι αντασφαλιστές έχουν αξιολόγηση από A- και άνω.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε συνεργάτη μέσω των οποίων γίνεται η είσπραξη των απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική της εταιρείας κάθε νέος συνεργάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών πηγών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν. Για κάθε συνεργάτη ορίζονται πιστωτικά όρια τα οποία επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις

Επενδύσεις

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα τηρούνται στις συστημικές Τράπεζες που έχουν έδρα την Ελλάδα και στη Banca Reale, με έδρα την Ιταλία, οι οποίες αν και διατηρούν χαμηλή πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση κινδύνου, λόγω του ύψους των σχετικών κονδυλίων αλλά και των σχετικών εγγυήσεων από το Ευρωσύστημα.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις αποπληρωμής ασφαλιστηρίων συμβολαίων εκδόσεως της Εταιρείας και συμμετοχής για διάφορους διαγωνισμούς, όταν αυτό απαιτείται και πάντα κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

α. Συναλλαγματικό κίνδυνο: Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο διότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της πραγματοποιείται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό της νόμισμα. Κατά συνέπεια οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν αναμένεται να επιφέρει αξιοσημείωτη μεταβολή στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

β. Κίνδυνος τιμών: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών στις τιμές της αγοράς που αφορούν είτε το συγκεκριμένο μέσο ειδικά ή τον εκδότη του είτε από παράγοντες που επηρεάζουν γενικά τα διαπραγματεύσιμα μέσα της αγοράς.

γ. Κίνδυνος Επιτοκίου : Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματικών ροών από μια επένδυση. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου αυτού εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της καθώς και των σχετικών της υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Το μέσο επιτόκιο των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρείας το 2024 ήταν 1,52% (2023: 1,57%)

Κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν :

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

	2024		
	Σύνολο Εταιρείας	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου
Ομόλογα	195.210.656	23.624.637	171.586.019
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	889.100	-	889.100
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	196.099.756	23.624.637	172.475.119

	2023		
	Σύνολο Εταιρείας	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου
Ομόλογα	166.281.872	24.612.577	141.669.295
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.750.791	-	2.750.791
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	169.032.663	24.612.577	144.420.086

Στο κονδύλι "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών" δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του Ταμείου €33.677 και το υπόλοιπο δεσμευμένων καταθέσεων €886 (€34.300 και €886 αντίστοιχα στη χρήση 2023).

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία ανά Μέσο Πραγματικό Επιτόκιο

	2024			
	Σύνολο Εταιρείας	0-3,5%	3,51-6%	6,01-10 %
Ομόλογα	195.210.656	170.184.110	24.202.684	823.862
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	889.100	889.100	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	196.099.756	171.073.210	24.202.684	823.862

	2023			
	Σύνολο Εταιρείας	0-3,5%	3,51-6%	6,01-10 %
Ομόλογα	166.281.873	150.390.043	14.456.108	1.435.722
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.750.791	2.750.791	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	169.032.664	153.140.834	14.456.108	1.435.722

Στο κονδύλι "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών" δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του Ταμείου €33.677 και το υπόλοιπο δεσμευμένων καταθέσεων €886 (€34.300 και €886 αντίστοιχα στη χρήση 2023).

Ανάλυση ευαισθησίας στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε μια μεσοσταθμική μεταβολή επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων σταθερού και κυμαινόμενου, των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και των απαιτήσεων από αντασφαλιστές, μια μεταβολή κατά 25% στις αξίες αποτίμησης των μετοχών, μια μεταβολή κατά 10% στις αξίες των παγίων περιουσιακών στοιχείων:

2024	Ποσοστό Μεταβολής	Μεταβολή σε Αποτέλεσμα	Μεταβολή σε Καθαρή Θέση
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	6.843.541
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(6.249.938)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	-1,00%	-	831.923
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	1,00%	-	(699.927)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	25,00%	491.001	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	-25,00%	(491.001)	-
Επενδυτικά ακίνητα	10,00%	1.800.550	-
Επενδυτικά ακίνητα	-10,00%	(1.800.550)	-
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	-1,00%	(838.347)	(2.135.210)
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	1,00%	890.834	2.274.291
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	-1,00%	61.735	432.031
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	1,00%	(56.678)	(402.689)

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας :

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμηση

Στον παρακάτω Πίνακα αναλύονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές βάσει ληκτότητας:

2024					
	Σύνολο	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	Οικονομικές Καταστάσεις
Ομόλογα	224.719.409	131.614.080	62.138.813	30.966.515	195.210.656
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	1.964.006	1.964.006	-	-	1.964.006
Μετοχές	101.100	101.100	-	-	101.100
Σύνολο Χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	226.784.515	133.679.186	62.138.813	30.966.515	197.275.762
2023					
	Σύνολο	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	Οικονομικές Καταστάσεις
Ομόλογα	198.068.102	105.728.207	67.571.579	24.768.317	166.281.871
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	2.541.498	2.541.498	-	-	2.541.498
Μετοχές	108.492	108.492	-	-	108.492
Σύνολο Χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	200.718.093	108.378.197	67.571.579	24.768.317	168.931.862

5. Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Έσοδα ασφάλισης	92.781.222	91.038.428
Προκληθείσες ζημιές και λοιπές άμεσες αποδοτέες δαπάνες	(44.713.919)	(50.452.968)
Προσαρμογή Κινδύνου	1.297.312	(542.760)
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή συμβόλαια	6.864	1.392
Έξοδα πρόσκτησης	(29.716.002)	(29.048.767)
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	(73.125.745)	(80.043.104)
Μικτό Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	19.655.477	10.995.325
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(5.488.777)	(4.803.802)
Καταβληθείσες ζημιές	42.037	4.865.743
Έξοδα πρόσκτησης	1.128.324	1.131.288
Προσαρμογή Κινδύνου	(488.053)	102.646
Κίνδυνος αποτυχίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων	10.287	9.442
Καθαρά Έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	(4.796.182)	1.305.318
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	14.859.295	12.300.643

	01.01-31.12.2024		
	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
Έσοδα ασφάλισης	81.541.981	11.239.241	92.781.222
Προκληθείσες ζημιές και λοιπές άμεσες αποδοτέες δαπάνες	(41.372.905)	(3.341.014)	(44.713.919)
Προσαρμογή Κινδύνου	933.767	363.545	1.297.312
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	6.864	6.864
Έξοδα πρόσκτησης	(26.017.686)	(3.698.316)	(29.716.002)
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	(66.456.824)	(6.668.921)	(73.125.745)
Μικτό Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	15.085.157	4.570.320	19.655.477
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(294.868)	(5.193.909)	(5.488.777)
Καταβληθείσες ζημιές	(128.547)	170.584	42.037
Έξοδα πρόσκτησης	-	1.128.324	1.128.324
Προσαρμογή Κινδύνου	(169.165)	(318.888)	(488.053)
Κίνδυνος αποτυχίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων	3.437	6.850	10.287
Καθαρά Έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	(589.143)	(4.207.040)	(4.796.183)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	14.496.014	363.280	14.859.294

	01.01-31.12.2023		
	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδου	Σύνολο
Έσοδα ασφάλισης	81.479.974	9.558.454	91.038.428
Προκληθείσες ζημιές και λοιπές άμεσες αποδοτέες δαπάνες	(41.678.630)	(8.774.338)	(50.452.968)
Προσαρμογή Κινδύνου	(233.115)	(309.645)	(542.760)
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	1.392	1.392
Έξοδα πρόσκτησης	(25.977.883)	(3.070.884)	(29.048.767)
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	(67.889.629)	(12.153.475)	(80.043.104)
Μικτό Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	13.590.345	(2.595.021)	10.995.325
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(310.716)	(4.493.086)	(4.803.802)
Καταβληθείσες ζημιές	(402.044)	5.267.787	4.865.743
Έξοδα πρόσκτησης	-	1.131.288	1.131.288
Προσαρμογή Κινδύνου	(153.648)	256.295	102.646
Κίνδυνος αποτυχίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων	4.754	4.688	9.442
Καθαρά Έσοδα / (έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	(861.654)	2.166.972	1.305.318
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	12.728.692	(428.049)	12.300.643

6. Έσοδα Επενδύσεων

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Μερίσματα	106.313	99.239
Τόκοι χρεογράφων	2.912.330	2.683.758
Λοιπά	6.430	15.905
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	3.025.074	2.798.902
Έσοδα από ακίνητα	429.874	462.026
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	17.633	6.516
Λοιπές επενδύσεις	447.507	468.542
Σύνολο	3.472.581	3.267.444

7. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Ομόλογα	516.573	669.063
Μετοχές	227.988	227.957
Καταθέσεις σε Ξ.Ν.	359	(6.416)
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	744.919	890.604
Επενδυτικά ακίνητα	390.875	(63.294)
Χαρτοφυλάκιο ακινήτων	390.875	(63.294)
Σύνολο	1.135.794	827.310

8. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Ομόλογα & Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	(573.223)	18.321
Ακίνητα	(85.087)	(665.597)
Σύνολο	(658.310)	(647.275)

9. Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από υπηρεσίες ασφάλισης

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Επίδραση από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων	(1.745.649)	(1.009.963)
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	(1.745.649)	(1.009.963)
Επίδραση από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων	250.699	117.296
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έξοδα από αντασφάλιση	250.699	117.296
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από υπηρεσίες ασφάλισης	(1.494.949)	(892.666)

10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.766.185	3.542.475
Αμοιβές τρίτων	2.751.291	2.209.551
Φόροι, Τέλη	515.674	543.502
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	738.691	969.162
Διάφορα έξοδα	862.684	869.624
Αποσβέσεις	86.061	84.168
Σύνολο	7.720.586	8.218.482

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2024, οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού παρουσίασαν μείωση κατά €776.290 σε σχέση με το 2023, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Παράλληλα, οι αμοιβές τρίτων αυξήθηκαν κατά €541.740, κυρίως λόγω της αύξησης των εξόδων για υπηρεσίες και πληροφορικής.

Σημειώνεται ότι για τη χρήση 2024 δεν υπήρξε αλλαγή στις παραδοχές για τον επιμερισμό των εξόδων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, σε σχέση με τη χρήση 2023.

Στις «Αμοιβές Τρίτων» περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή «PriceWaterhouseCoopers S.A.» που ανήλθαν σε €88.000 για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2024 και σε €70.000 για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες. Το 2023 η Εταιρεία ελέγχθηκε από τον ανεξάρτητο ελεγκτή «DFK PD Audit» και η αμοιβή ανήλθε σε €79.500 για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης και σε €25.000 για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες.

11. Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Χρηματοοικονομικό κόστος μισθωμάτων (IFRS 16)	27.963	23.513
Σύνολο	27.963	23.513

12. Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα)

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	35.402	17.553
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	9.956
Έσοδα από διαγραφή προβλεψεων επισφαλών απαιτήσεων	260.955	2.725.156
Λοιπά Έσοδα	362.059	710.001
Σύνολο	658.416	3.462.665
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(10.965)	(90.024)
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	(18.810)	(56.289)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(266.580)	(93.703)
Έξοδα από διαγραφή προβλεψεων επισφαλών απαιτήσεων	-	(2.613.185)
Λοιπά Έξοδα	(19.231)	-
Σύνολο	(315.586)	(2.853.200)
Σύνολο	342.830	609.465

13. Φόρος εισοδήματος

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Φόρος εισοδήματος χρήσης	1.214.506	1.630.822
Αναβαλλόμενος φόρος	910.883	219.186
Φόρος εισοδήματος	2.125.389	1.850.008

Η συμφωνία φόρου επί των κερδών της χρήσης έχει ως εξής:

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Κέρδη/ (Ζημιά) προ φόρου	9.908.691	7.222.925
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	2.179.912	1.589.044
Έξοδα μη εκπεστέα	115.523	401.318
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(346.053)	(254.146)
Προσωρινές διαφορές για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί	176.006	113.793
Αναβαλλόμενος Φόρος		
Φόρος εισοδήματος χρήσης	2.125.389	1.850.008

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και 31η Δεκεμβρίου 2023 ήταν 22% . Ο συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας είναι 22% .

14. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα, Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
2023				
<u>Κόστος κτήσης ή αξία αποτίμησης</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	18.682.228	652.025	4.574.079	23.908.332
Αναγνώριση Δικαιώματος Χρήσης (IFRS 16)	52.164	107.555	-	159.719
Προσθήκες	-	80.600	44.201	124.801
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	(97.127)	-	(97.127)
Αντιστροφή αποσβέσεων	(170.391)	-	-	(170.391)
Κέρδη από αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	618.191	-	-	618.191
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	19.182.192	743.052	4.618.280	24.543.525
2023				
<u>Αποσβέσεις</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	271.217	417.043	3.920.334	4.608.594
Αποσβέσεις χρήσης	235.508	96.366	181.053	512.927
Αντιστροφή αποσβέσεων	(170.391)	-	-	(170.391)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων / διαγραφέντων	-	(79.768)	-	(79.768)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	336.334	433.641	4.101.387	4.871.362
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	18.845.858	309.411	516.893	19.672.163
2024				
<u>Κόστος κτήσης ή αξία αποτίμησης</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	19.182.192	743.052	4.618.280	24.543.525
Αναγνώριση Δικαιώματος Χρήσης (IFRS 16)	66.736	132.698	-	199.434
Προσθήκες	-	-	357.829	357.829
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	(124.099)	(1.421)	(125.519)
Αντιστροφή αποσβέσεων	(164.817)	-	-	(164.817)
Μεταφορές σε επενδυτικά	(257.125)	-	-	(257.125)
Κέρδη από αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	914.942	-	-	914.942
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	19.741.928	751.652	4.974.689	25.468.269
2024				
<u>Αποσβέσεις</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	336.334	433.641	4.101.387	4.871.362
Αποσβέσεις χρήσης	229.990	104.192	181.406	515.588
Αποσβέσεις μεταφερόμενων σε επενδυτικά	(2.640)	-	-	(2.640)
Αντιστροφή αποσβέσεων	(164.817)	-	-	(164.817)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων / διαγραφέντων	-	(123.426)	-	(123.426)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	398.867	414.407	4.282.793	5.096.067
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	19.343.061	337.245	691.896	20.372.202

15. Επενδύσεις σε ακίνητα

	<u>Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια</u>	
	2024	2023
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	13.920.500	29.765.141
Προσθήκες	-	439.000
Ανακατάταξη από ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	257.125	-
Ανακατάταξη από ακίνητα προς πώληση	3.700.000	(8.481.600)
Εκποιήσεις	(263.000)	(7.738.748)
Αναπροσαρμογές	390.875	(63.294)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	18.005.500	13.920.500

Κατά τη χρήση του 2024 η Εταιρεία προέβη σε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση Επενδύσεων».

Τα ακίνητα επένδυσης κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της εύλογης αξίας. Η εκτίμηση των ακινήτων επένδυσης έλαβε χώρα ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες της τοπικής αγοράς στην οποία ανήκουν. Αποτιμήθηκαν με συνδυασμό των παρακάτω μεθόδων:

α) Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων

β) Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος

γ) Σταθμισμένες μέθοδοι Συγκριτικών Στοιχείων και Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος

16. Ακίνητα προς πώληση

	<u>Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια</u>	
	2024	2023
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	8.481.600	-
Προσθήκες	-	8.481.600
Εκποιήσεις	(4.781.600)	-
Ανακατάταξη σε επενδυτικά ακίνητα	(3.700.000)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	-	8.481.600

Το 2023 πέντε ακίνητα είχαν ταξινομηθεί ως «Ακίνητα προς πώληση» όπως είχε συμφωνηθεί και εγκριθεί η πώλησή τους από το ΔΣ. Εντός του 2024 μεταβιβάστηκαν τα τέσσερα εξ αυτών, στην προσυμφωνημένη τιμή, ενώ για ένα ακίνητο η πώληση δεν ολοκληρώθηκε με αποτέλεσμα η εταιρεία να διακρατήσει την προκαταβολή που είχε λάβει. Εντός του 2024 δε συντρέχουν προϋποθέσεις για κάποιο ακίνητο ώστε να ταξινομηθεί ως «Ακίνητο προς πώληση».

17. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	2024	2023
Αξία Κτήσης		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.243.958	2.100.118
Προσθήκες	20.366	143.840
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.264.323	2.243.958
Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.070.091	1.994.020
Αποσβέσεις χρήσης	63.394	76.071
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.133.485	2.070.091
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	130.838	173.867

18. Χρηματοοικονομικές επενδύσεις

	2024	2023
Ομόλογα κρατικά	115.843.394	81.345.163
Δουλεuμένοι τόκοι κρατικών ομολόγων	852.138	464.831
Συνολική αξία κρατικών ομολόγων	116.695.532	81.809.994
Ομόλογα εταιρικά	77.652.126	83.561.550
Δουλεuμένοι τόκοι εταιρικών ομολόγων	862.997	910.328
Συνολική αξία εταιρικών ομολόγων	78.515.123	84.471.877
Συνολική αξία ομολόγων	195.210.656	166.281.872
Μετοχές Εισηγμένες	-	8.492
Μετοχές Μη Εισηγμένες	101.100	100.000
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	1.964.006	2.541.498
Σύνολο χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	197.275.762	168.931.862

Η κίνηση των Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων έχει ως εξής:

	Ομόλογα εταιρικά	Ομόλογα κρατικά	Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	Μετοχές Εισηγμένες	Μετοχές Μη Εισηγμένες	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2024	83.561.549	81.345.163	2.541.498	8.492	100.000	167.556.702
Αγορές	12.773.409	54.592.039	-	-	-	67.365.448
(Πωλήσεις)/(Λήξεις)	(21.012.614)	(22.477.600)	(882.727)	(4.209)	-	(44.377.150)
Κέρδη/ (Ζημιές) OCI	2.799.653	2.042.898			-	4.842.552
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	201.860	340.894	226.888	-	1.100	770.742
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	(909.347)	-	62.386	(4.452)	-	(851.414)
Συναλλαγματικές Διαφορές	237.616	-	15.961	169	-	253.746
Υπόλοιπο 31/12/2024	77.652.126	115.843.394	1.964.006	-	101.100	195.560.627
Υπόλοιπο 1/1/2024	910.328	464.831	-	-	-	1.375.159
Μεταβολή Δεδουλ. Τόκων	(47.331)	387.306	-	-	-	339.976
Υπόλοιπο 31/12/2024	862.997	852.138	-	-	-	1.715.135
Σύνολο	78.515.123	116.695.532	1.964.006	-	101.100	197.275.762

	Ομολογα εταιρικά	Ομολογα κρατικά	Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	Μετοχές Εισηγμένες	Μετοχές Μη Εισηγμένες	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2023	73.894.122	67.577.988	2.314.555	6.912	100.000	143.893.576
Αγορές	4.791.160	9.587.331	567	-	-	14.379.058
(Πωλήσεις)/(Λήξεις)	-	(1.246.015)	-	-	-	(1.246.015)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	5.031.903	5.426.212	251.915	1.821	-	10.711.850
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	-	535	-	-	-	535
Συναλλαγματικές Διαφορές	(155.636)	(887)	(25.538)	(240)	-	(182.301)
Υπόλοιπο 31/12/2023	83.561.549	81.345.163	2.541.498	8.492	100.000	167.556.702
Υπόλοιπο 1/1/2023	856.323	376.497	-	-	-	1.232.820
Μεταβολή Δεδουλ. Τόκων	54.005	88.335	-	-	-	142.339
Υπόλοιπο 31/12/2023	910.327	464.832	-	-	-	1.375.159
Σύνολο	84.471.877	81.809.995	2.541.498	8.492	100.000	168.931.862

19. Περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις αντασφάλισης

	2024	2023
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	14.807.677	19.587.547
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (τρεχούμενοι λογαριασμοί)	512.297	918.293
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές (τρεχούμενοι λογαριασμοί)	(10.919.031)	(10.806.809)
Σύνολο	4.400.943	9.699.030

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές ανά κλάδο

	2024	2023
Κλάδος αυτοκινήτου	4.640.157	6.372.762
Λοιποί Κλάδοι	10.167.519	13.214.785
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	14.807.677	19.587.547

Μεταβολή στις λογιστικές αξίες- Αντασφαλιστικά Συμβόλαια

Ανάλυση βάσει υπολειπόμενης κάλυψης και ασφαλιστικής αποζημίωσης

ΣΥΝΟΛΟ	31 Δεκεμβρίου 2024				31 Δεκεμβρίου 2023			
	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις		Σύνολο	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις		Σύνολο
	Υπολοιπόμενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέχουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου για μη χρημ/κούς κινδύνους		Υπολοιπόμενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέχουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου για μη χρημ/κούς κινδύνους	
Απαιτήσεις- Υπόλοιπο αρχής	1.005.236	17.408.570	1.173.741	19.587.547	2.735.021	15.927.659	1.071.095	19.733.775
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος								
Αλλαγές που σχετίζονται με υπηρεσίες της τρέχουσας χρήσης								
Μεταβολή της προσαρμογής Κινδύνου για τον ληγμένο κίνδυνο για τις μη χρηματοοικονομικές ασφαλιστικές απαιτήσεις	-	-	64.871	64.871	-	-	336.168	336.168
Προσαρμογές με βάση τα πραγματικά στοιχεία	-	4.281.083	1.476.354	-	-	3.681.794	6.041.195	-
Αλλαγές που σχετίζονται με υπηρεσίες προηγούμενης χρήσης								
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	-	1.434.317	-	-	-	1.175.452	-
Προσαρμογές στην Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη	-	79.371	-	-	-	9.281	-	-
Επίδραση της μεταβολής του κινδύνου μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων των αντασφαλιστών	-	-	10.287	-	-	-	9.442	-
Καθαρό Εσοδο/Έξοδο από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια	-	4.360.453	52.324	-	488.053	-	4.796.183	-
Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	-	469.672	-	-	-	772.012	-
Συνολικές μεταβολές στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	-	4.360.453	521.996	-	488.053	-	4.326.511	-
Χρηματοροές								
Πληρωμένα αντασφάλιστρα αφαιρουμένων των προμηθειών από αντασφαλιστές	4.537.741	-	-	4.537.741	1.942.728	-	-	1.942.728
Εισπραχθέντα ποσά	-	-	4.991.100	-	-	-	4.166.287	-
Συνολικές χρηματοροές	4.537.741	-	4.991.100	-	453.359	-	4.166.287	-
Απαιτήσεις στη λήξη της χρήσης	1.182.524	12.939.465	685.688	14.807.677	1.005.236	17.408.570	1.173.741	19.587.547

Από το κονδύλι «Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα» του 2024, ποσό €250.699 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €218.973 στην καθαρή θέση.

Ομοίως για το 2023, ποσό €117.255 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €654.776 στην καθαρή θέση.

ΚΛΑΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ	31 Δεκεμβρίου 2024					31 Δεκεμβρίου 2023				
	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις		Σύνολο		Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις		Σύνολο	
	Υπολοιπόμενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέχουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου για μη χρημ/κούς κινδύνους			Υπολοιπόμενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέχουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου για μη χρημ/κούς κινδύνους		
Απαιτήσεις - Υπόλοιπο αρχής	-	5.970.157	402.605	6.372.762		1.663.927	8.272.188	556.253	10.492.369	
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος										
Αλλαγές που σχετίζονται με υπηρεσίες της τρέχουσας χρήσης										
Μεταβολή της προσαρμογής Κινδύνου για τον ληγμένο κίνδυνο για τις μη χρηματοοικονομικές										
Προσαρμογές με βάση τα πραγματικά στοιχεία	- 294.868	-	-	294.868	-	310.716	-	-	310.716	
Αλλαγές που σχετίζονται με υπηρεσίες προηγούμενης χρήσης										
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	- -	128.547	- 169.165	- 297.712	-	- 402.044	- 153.648	-	555.692	
Επίδραση της μεταβολής του κινδύνου μη εκπλήρωσης των υποχ	-	3.437	-	3.437	-	- 4.754	-	-	4.754	
Καθαρό Εσοδο/Έξοδο από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια	- 294.868	- 125.110	- 169.165	- 589.143	-	310.716	- 397.289	- 153.648	- 861.654	
Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	201.247	-	201.247	-	-	433.124	-	433.124	
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συ	- 294.868	76.137	- 169.165	- 387.896	-	310.716	35.834	- 153.648	- 428.530	
Χρηματοροές										
Πληρωμένα αντασφάλιστρα αφαιρουμένων των προμηθειών από αντασφαλιστές	294.868	-	-	294.868	-	1.353.212	-	-	1.353.212	
Εισπραχθέντα ποσά	- -	1.639.577	- -	1.639.577	- -	- 2.337.866	- -	- -	2.337.866	
Συνολικές χρηματοροές	294.868	- 1.639.577	- -	1.344.709	-	1.353.212	- 2.337.866	- -	3.691.077	
Απαιτήσεις στη λήξη της χρήσης	-	4.406.718	233.440	4.640.157		-	5.970.157	402.605	6.372.762	

ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	31 Δεκεμβρίου 2024				31 Δεκεμβρίου 2023			
	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις		Σύνολο	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις		Σύνολο
	Υπολοιπομενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέχουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου για μη χρημ/κούς κινδύνους		Υπολοιπομενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέχουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου για μη χρημ/κούς κινδύνους	
Απαιτήσεις - Υπόλοιπο αρχής	1.005.236	11.438.412	771.137	13.214.785	1.071.094	7.655.471	514.842	9.241.407
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματο								
Μεταβολή της προσαρμογής Κινδύνου για τον ληγμένο κί	-	-	64.871	64.871	-	-	336.168	336.168
Προσαρμογές με βάση τα πραγματικά στοιχεία	- 3.986.215	1.476.354	-	- 2.509.860	- 3.371.079	6.041.195	-	2.670.116
Αλλαγές που σχετίζονται με υπηρεσίες προηγούμενης χρήσης								
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημι	- - 1.305.770	-	383.759	- 1.689.529	- - 773.408	-	79.873	- 853.281
Προσαρμογές στην Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλ	79.371	-	-	79.371	9.281	-	-	9.281
Επίδραση της μεταβολής του κινδύνου μη εκπλήρωσης των	-	6.850	-	6.850	-	4.688	-	4.688
Καθαρό Εσοδο/Έξοδο από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια -	4.065.585	177.434	- 318.888	- 4.207.040	- 3.361.798	5.272.475	256.295	2.166.972
Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	268.425	-	268.425	-	338.888	-	338.888
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάστασ -	4.065.585	445.859	- 318.888	- 3.938.615	- 3.361.798	5.611.363	256.295	2.505.859
Χρηματοροές								
Πληρωμένα αντασφάλιστρα αφαιρουμένων των προμηθειώ	4.242.873	-	-	4.242.873	3.295.940	-	-	3.295.940
Εισπραχθέντα ποσά	- - 3.351.524	-	-	- 3.351.524	- - 1.828.421	-	-	- 1.828.421
Συνολικές χρηματοροές	4.242.873	- 3.351.524	-	891.350	3.295.940	- 1.828.421	-	1.467.519
Απαιτήσεις στη λήξη της χρήσης	1.182.524	8.532.747	452.249	10.167.519	1.005.236	11.438.412	771.137	13.214.785

20. Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων

	2024	2023
Απαιτήσεις από πράκτορες	2.517.851	2.595.849
Επιταγές εισπρακτέες	317.876	306.881
Επιταγές εισπρακτέες σε καθυστέρηση	1.077.802	1.190.314
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.879.119)	(2.122.949)
Σύνολο	2.034.410	1.970.095

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

	2024	2023
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.122.949	4.600.642
Προσθήκες	10.964	76.274
Μειώσεις	(254.795)	(223.054)
Διαγραφές	-	(2.330.913)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.879.119	2.122.949

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλίσεων

	2024	2023
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	1.892.316	1.974.403
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	130.078	42.433
Οφειλές άνω του έτους	1.891.134	2.076.207
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.879.119)	(2.122.949)
Σύνολο	2.034.410	1.970.095

21. Λοιπές απαιτήσεις

	2024	2023
Επίδικοι χρεώστες ασφαλίσεων	591.236	597.397
Εγγυήσεις ΣΑΠ	-	1.212.448
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.461.368	2.608.513
Λοιπές απαιτήσεις	1.359.251	1.449.444
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	797.643	690.803
Έξοδα επομένων χρήσεων	611.139	648.276
Δοσμένες Εγγυήσεις	24.171	26.291
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	187	609
	4.844.995	7.233.781
Προβλέψεις για επίδικους χρεώστες ασφαλίσεων	(591.236)	(597.397)
Λοιπές απαιτήσεις	4.253.759	6.636.384

Μέχρι το 2023 εμφανίζονταν στις Λοιπές Απαιτήσεις, τραπεζική εγγυητική επιστολή ύψους €1.212.448 που είχε δοθεί για το Σύστημα Άμεσων Πληρωμών. Στο 2024, η εγγυητική επιστολή ακυρώθηκε, το ποσό επιστράφηκε και αντικαταστάθηκε από ασφαλιστήριο συμβόλαιο του κλάδου εγγυήσεων.

22. Αναβαλλόμενη Φορολογία

<u>2024</u>	Αναγνώριση στην :			
	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1.844.761	(102.487)	-	1.742.275
Αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	3.963.118	(137.935)	(1.065.361)	2.759.821
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	282.755	36.655	20.201	339.611
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.090.634	(203.767)	(1.045.161)	4.841.707
Αναπροσαρμογή/ (Υποτίμηση) αξίας ακινήτων	210.400	391.970	196.042	798.412
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	677.384	487.518	(316.193)	848.709
Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές	314.876	(172.372)	48.174	190.677
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.202.660	707.116	(71.977)	1.837.798
Σύνολο	4.887.975	(910.883)	(973.183)	3.003.908

<u>2023</u>	Αναγνώριση στην :			
	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1.947.248	(102.487)	-	1.844.761
Αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	6.276.716	(198.355)	(2.115.243)	3.963.118
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	244.501	33.932	4.322	282.755
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8.468.466	(266.910)	(2.110.921)	6.090.634
Αναπροσαρμογή/ (Υποτίμηση) αξίας ακινήτων	97.097	(22.699)	136.002	210.400
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	1.263.330	98.915	(684.861)	677.384
Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές	294.769	(123.940)	144.046	314.876
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.655.197	(47.724)	(404.813)	1.202.660
Σύνολο	6.813.269	(219.186)	(1.706.108)	4.887.975

23 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	2024	2023
Ταμείο	33.677	34.300
Καταθέσεις όψεως	889.986	1.347.468
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	-	1.401.540
	923.663	2.783.308
Δουλεuvμένοι τόκοι καταθέσεων	-	2.669
Σύνολο	923.663	2.785.977

24. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

	2024	2023
Κλάδος αυτοκινήτου	112.275.345	107.239.161
Λοιποί Κλάδοι	18.565.863	20.692.352
Σύνολο	130.841.208	127.931.513

Μεταβολή στις λογιστικές αξίες – Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ανάλυση βάσει υπολειπόμενης κάλυψης και ασφαλιστικής αποζημίωσης

ΣΥΝΟΛΟ	31 Δεκεμβρίου 2024					31 Δεκεμβρίου 2023				
	Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις		Σύνολο	Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις		Σύνολο
	Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου		Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου	
Υπόχρεώσεις - Υπόλοιπο αρχής	(22.693.153)	(6.864)	(98.425.528)	(6.805.968)	(127.931.513)	(23.779.500)	(5.965)	(90.802.077)	(6.263.208)	(120.850.750)
Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος										
Ασφαλιστικά Έσοδα										
Λοιπά συμβόλαια	92.781.222	-	-	-	92.781.222	91.038.428	-	-	-	91.038.428
	92.781.222	-	-	-	92.781.222	91.038.428	-	-	-	91.038.428
Ασφαλιστικές Δαπάνες										
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	(52.373.221)	548.655	(51.824.565)	-	-	(55.795.927)	(345.421)	(56.141.348)
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(29.716.002)	-	-	-	(29.716.002)	(29.048.767)	-	-	-	(29.048.767)
Ζημιές και ανάκτηση ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	6.864	-	-	6.864	-	1.392	-	-	1.392
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	-	7.659.302	748.657	8.407.959	-	-	5.342.959	(197.339)	5.145.620
	(29.716.002)	6.864	(44.713.919)	1.297.313	(73.125.744)	(29.048.767)	1.392	(50.452.968)	(542.760)	(80.043.104)
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	63.065.220	6.864	(44.713.919)	1.297.313	19.655.478	61.989.661	1.392	(50.452.968)	(542.760)	10.995.325
Καθαρά ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα	-	-	(3.182.892)	-	(3.182.892)	-	(2.291)	(4.120.637)	-	(4.122.928)
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	63.065.220	6.864	(47.896.811)	1.297.313	16.472.586	61.989.661	(899)	(54.573.605)	(542.760)	6.872.397
Χρηματοροές										
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(94.607.467)	-	-	-	(94.607.467)	(91.711.228)	-	-	-	(91.711.228)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές πληρωθείσες δαπάνες	-	-	45.029.360	-	45.029.360	-	-	46.950.154	-	46.950.154
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	30.195.826	-	-	-	30.195.826	30.807.913	-	-	-	30.807.913
Συνολικές χρηματοροές	(64.411.641)	-	45.029.360	-	(19.382.281)	(60.903.315)	-	46.950.154	-	(13.953.160)
Υποχρεώσεις στη λήξη της χρήσης	(24.039.574)	0,00	(101.292.979)	(5.508.655)	(130.841.208)	(22.693.153)	(6.864)	(98.425.528)	(6.805.968)	(127.931.513)

Από το κονδύλι «Καθαρά ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα» του 2024, ποσό €1.745.649 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €1.437.243 στην καθαρή θέση.

Ομοίως για το 2023, ποσό €1.009.922 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €3.113.006 στην καθαρή θέση.

ΚΛΑΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ	31 Δεκεμβρίου 2024				31 Δεκεμβρίου 2023			
	Υποχρέωση για την	Υποχρέωση για Επισυμβάσεις		Σύνολο	Υποχρέωση για	Υποχρέωση για Επισυμβάσεις		Σύνολο
	Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου		Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου	
Υπόχρεώσεις - Υπόλοιπο αρχής	(19.359.034)	(82.168.828)	(5.711.299)	(107.239.161)	(20.917.978)	(79.106.881)	(5.478.184)	(105.503.043)
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος								
Ασφαλιστικά Έσοδα								
Λοιπά συμβόλαια	81.541.981	-	-	81.541.981	81.479.974	-	-	81.479.974
	81.541.981	-	-	81.541.981	81.479.974	-	-	81.479.974
Ασφαλιστικές Δαπάνες								
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	(47.651.836)	189.440	(47.462.397)	-	(45.868.953)	(123.401)	(45.992.354)
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(26.017.686)	-	-	(26.017.686)	(25.977.883)	-	-	(25.977.883)
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	6.278.931	744.328	7.023.259	-	4.190.323	(109.714)	4.080.609
	(26.017.686)	(41.372.905)	933.767	(66.456.824)	(25.977.883)	(41.678.630)	(233.115)	(67.889.629)
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	55.524.295	(41.372.905)	933.767	15.085.158	55.502.091	(41.678.630)	(233.115)	13.590.345
Καθαρά ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα	-	(2.789.771)	-	(2.789.771)	-	(3.613.765)	-	(3.613.765)
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	55.524.295	(44.162.676)	933.767	12.295.387	55.502.091	(45.292.395)	(233.115)	9.976.580
Χρηματοροές								
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(82.396.737)	-	-	(82.396.737)	(81.486.946)	-	-	(81.486.946)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές πληρωθείσες δαπάνες	-	38.859.448	-	38.859.448	-	42.230.448	-	42.230.448
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	26.205.718	-	-	26.205.718	27.543.799	-	-	27.543.799
Συνολικές χρηματοροές	(56.191.019)	38.859.448	-	(17.331.571)	(53.943.146)	42.230.448	-	(11.712.698)
Υποχρεώσεις στη λήξη της χρήσης	(20.025.757)	(87.472.056)	(4.777.532)	(112.275.345)	(19.359.034)	(82.168.828)	(5.711.299)	(107.239.161)

ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	31 Δεκεμβρίου 2024					31 Δεκεμβρίου 2023				
	Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις		Σύνολο	Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις		Σύνολο
	Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου		Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου	
Υπόχρεώσεις - Υπόλοιπο αρχής	(3.334.119)	(6.864)	(16.256.700)	(1.094.669)	(20.692.352)	(2.861.521)	(5.965)	(11.695.196)	(785.024)	(15.347.706)
Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος										
Ασφαλιστικά Έσοδα										
Λοιπά συμβόλαια	11.239.241	-	-	-	11.239.241	9.558.454	-	-	-	9.558.454
	11.239.241	-	-	-	11.239.241	9.558.454	-	-	-	9.558.454
Ασφαλιστικές Δαπάνες										
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπ	-	-	(4.721.384)	359.216	(4.362.168)	-	-	(9.926.974)	(222.020)	(10.148.994)
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(3.698.316)	-	-	-	(3.698.316)	(3.070.884)	-	-	-	(3.070.884)
Ζημιές και ανάκτηση ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	6.864	-	-	6.864	-	1.392	-	-	1.392
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημι	-	-	1.380.370	4.330	1.384.700	-	-	1.152.637	(87.625)	1.065.011
	(3.698.316)	6.864	(3.341.014)	363.545	(6.668.921)	(3.070.884)	1.392	(8.774.338)	(309.645)	(12.153.475)
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	7.540.924	6.864	(3.341.014)	363.545	4.570.320	6.487.571	1.392	(8.774.338)	(309.645)	(2.595.021)
Καθαρά ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα	-	-	(393.121)	-	(393.121)	-	(2.291)	(506.872)	-	(509.163)
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	7.540.924	6.864	(3.734.135)	363.545	4.177.199	6.487.571	(899)	(9.281.210)	(309.645)	(3.104.184)
Χρηματοροές										
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(12.210.730)	-	-	-	(12.210.730)	(10.224.282)	-	-	-	(10.224.282)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές πληρωθείσες δα	-	-	6.169.912	-	6.169.912	-	-	4.719.706	-	4.719.706
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	3.990.108	-	-	-	3.990.108	3.264.113	-	-	-	3.264.113
Συνολικές χρηματοροές	(8.220.622)	-	6.169.912	-	(2.050.710)	(6.960.168)	-	4.719.706	-	(2.240.462)
Υποχρεώσεις στη λήξη της χρήσης	(4.013.817)	-	(13.820.923)	(731.124)	(18.565.863)	(3.334.119)	(6.864)	(16.256.700)	(1.094.669)	(20.692.352)

25.Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	2024	2023
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	338.311	324.477
Λογαριασμοί τρεχούμενοι δικαιούχων προμηθειών	2.022.611	1.670.716
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.360.923	1.995.193

26. Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2024	2023
Φόρος εισοδήματος	1.214.510	2.147.548
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	46.722	6.046
Μερίσματα πληρωτέα	44.098	47.229
Προμηθευτές - Πιστωτές	1.170.221	2.640.622
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	4.118.436	3.869.290
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	650.574	560.656
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	553.908	131.932
Σύνολο	6.583.960	7.255.775

Το κονδύλι «Προμηθευτές – Πιστωτές» ήταν αυξημένο το 2023 σε σχέση με το 2024, κυρίως λόγω υπολοίπου στον πάροχο Οδικής Βοήθειας και λόγω προκαταβολών που είχε λάβει η Εταιρεία για πώληση ακινήτων.

27. Υποχρεώσεις μίσθωσης IFRS 16

	2024	2023
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	286.925	284.983
Προσθήκες	199.434	159.719
Μειώσεις	(1.052)	-
Χρηματοοικονομικό κόστος	27.963	23.513
Πληρωμές	(193.445)	(181.291)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	319.824	286.925
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	150.825	124.982
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	168.999	161.942
	319.824	286.925

28. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένουςΥποχρέωση καταχωρούμενη στον Ισολογισμό

	2024	2023
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών	1.543.685	1.285.251

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων / Κατάσταση αναγνωρισμένων (κερδών)/ζημιών

	2024	2023
Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές προηγούμενων χρήσεων κατά την έναρξη της εξεταζόμενης οικονομικής περιόδου	(238.414)	(258.060)
Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που παρουσιάζονται κατά την εξεταζόμενη περίοδο	91.822	19.645
	(146.593)	(238.415)

Αποτελέσματα χρήσης

	2024	2023
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	114.386	97.890
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	6.472	16.437
Καθαρό κόστος τόκων καθορισμένης παροχής	45.755	48.900
Τερματικές παροχές / Επίδραση περικοπής	19.869	32.945
	186.481	196.173
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	19.869	41.935

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι :

	2024	2023
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,01%	3,56%
Αύξηση αποδοχών	5% για τα ερχόμενα 3 έτη, 2,7% ακολούθως	4% για την ερχόμενη χρήση,
Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με τις διατάξεις του ταμείου κύριας ασφάλισης	Σύμφωνα με τις διατάξεις του ταμείου κύριας ασφάλισης

Σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο εργατικού δικαίου (Ν. 2112/1920), οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση αποχώρησής τους, είτε από απόλυση είτε από συνταξιοδότηση, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Επιπλέον, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4093/2012 υφίσταται μείωση στη χρονική περίοδο που απαιτείται για την ειδοποίηση της απόλυσης από τον εργοδότη καθώς και για την προβλεπόμενη αποζημίωση, ενώ προβλέπεται επιπλέον αποζημίωση στην περίπτωση που ο εργαζόμενος έχει απασχοληθεί για τουλάχιστον 17 χρόνια πλήρους απασχόλησης στον ίδιο εργοδότη κατά την 12.11.2012, ημέρα ψήφισης του νόμου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης.

Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ακολουθούμενη πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (Defined Benefit Plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, οι μεταβολές που προκύπτουν από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζεται κατευθείαν στα αποτελέσματα εις νέον μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.

Άτομα	2024	2023
Μόνιμης απασχόλησης	219	210
Μερικής απασχόλησης	5	2
Σύνολο	224	212
Μέση διάρκεια (Modified duration)	6,03	7,73
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,10%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου	Μέσος μακροχρόνιος πληθωρισμός 2,70%	Μέσος μακροχρόνιος πληθωρισμός (2,2%) + 0,6
Πίνακας θνησιμότητας	EVK 2000 Υπ. Απ. Κ3-3974/99	EVK 2000 Υπ. Απ. Κ3-3974/99

Ανάλυση Ευαισθησίας ΠΑΔΚΠ (PVDBO)

Ποσοστό μεταβολής (α)%	α% = 0,25%	α% = 0,25%	α% = 0,5%
	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	1.111.368	1.285.251	1.543.685
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο + α%	1.103.258	1.276.121	1.521.103
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο - α%	1.119.637	1.294.577	1.567.251
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου + α%			1.565.501
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου - α%			1.522.623

Ανάλυση Ευαισθησίας του Κόστους Τρέχουσας Απασχόλησης

Ποσοστό μεταβολής (α)%	α% = 0,25%	α% = 0,25%	α% = 0,5%
	2023	2024	2025
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης (συμπεριλαμβανομένων των τόκων)	97.890	114.386	143.049
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο + α%	96.465	112.646	138.958
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο - α%	99.357	116.174	147.368
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου + α%			147.987
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου - α%			138.337

29. Ίδια κεφάλαια

	2024	2023
Καταβλημένο	18.888.160	18.888.160
Καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο	0,29	0,29
Μετοχικό κεφάλαιο	18.888.160	18.888.160
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	3.965.933	3.270.875
Αποθεματικό αξίας χρεογράφων που αποτιμώνται (FVOCI)	(9.579.380)	(13.356.570)
Αποθεματικό λόγω καμπύλης επιτοκίων (IFRS 17)	619.558	1.569.809
Τακτικό Αποθεματικό	25.020.000	25.020.000
Έκτακτο Αποθεματικό	15.386	15.386
Συσσωρευτικά αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	114.344	185.964
Αποθεματικά	20.155.840	16.705.464
Αποτελέσματα εις νέον	68.492.874	60.663.623
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	107.536.874	96.257.247

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 18.888.160 διαιρούμενο σε 31.480.267 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,60 η κάθε μία. Πληροφορίες σχετικά με την μετοχική σύνθεση της εταιρείας αναφέρονται στην παράγραφο 1 των σημειώσεων. Σημειώνεται ότι η εταιρεία κατέχει ίδιες μετοχές (448.120 τεμάχια), οι οποίες εξαιρούνται της καταβολής μερίσματος και εμφανίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

Αποθεματικά**Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων**

Το αποθεματικό αυτό αφορά τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και έχει δημιουργηθεί από τις επανεκτιμήσεις τους.

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 οι εταιρείες απαιτείται να διαθέτουν το πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών τους, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η υποχρέωση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου, όμως υπάρχει η δυνατότητα μέσω καταστατικών διατάξεων να επιτρέπεται ο περαιτέρω σχηματισμός. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Έκτακτα Αποθεματικά

Τα σχηματισθέντα Έκτακτα Αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων μπορούν είτε να διανεμηθούν είτε να κεφαλαιοποιηθούν.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζομένους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της πραγματικής υποχρέωσης, έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π.19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη.

Μερίσματα

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται υπό προϋποθέσεις σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και σε ετήσια καταβολή μερίσματος, τα οποία τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

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

30. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι συγγενείς εταιρείες και τα μέλη του Δ.Σ όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών». Ο όγκος των συναλλαγών της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο τέλος του έτους έχουν ως κατωτέρω :

ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	2024			
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μέλη Δ.Σ	-	-	1.883.000	903.924
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	395.952	-	2.545.642	51.544
	395.952	-	4.428.642	955.467

ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	2023			
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μέλη Δ.Σ	-	-	1.700.000	2.654.131
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	1.074.000	-
	-	-	2.774.000	2.654.131

Κατά τη διάρκεια του 2024, η Εταιρία προχώρησε στην πώληση 2 ακινήτων συνολικής αξίας €4.428.642. Καθώς οι αγοραστές ήταν συνδεδεμένα μέρη (φυσικά πρόσωπα) έγιναν οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις στο ΓΕΜΗ και μετά τις σχετικές αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου. Το τίμημα για των πωλήσεων έχει εισπραχθεί και δεν υπάρχουν απαιτήσεις σε εκκρεμότητα.

Από το σύνολο της απαίτησης, ποσό €380 χιλ περίπου αφορά ταμειακά διαθέσιμα στην Banca Reale (θυγατρική του Ομίλου), ενώ το υπόλοιπο αφορά απαίτηση από Gruppo Societa Reale Mutua.

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**Νομικές Υποθέσεις**

Η Εταιρεία στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς της, εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων, οι οποίες κατά την άποψη των Νομικών Συμβούλων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, πέραν των ήδη καταχωρηθέντων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31η Δεκεμβρίου 2024 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους Ευρώ 1.944,75 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς και εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 1.113.225 που αφορούν το γραφείο Συμψηφισμού (ΣΑΠ).

Φορολογικά Θέματα

Οι χρήσεις 2011 έως και 2023 έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 78 του Ν.5104/2024 και τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και έχουν εκδοθεί οι αντίστοιχες Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς διατυπώσεις επιφυλάξεων. Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Με το άρθρο 56 του Ν.4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016 η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης καθίσταται προαιρετική.

Για τη χρήση 2024 η εταιρεία έχει αναθέσει στην Ελεγκτική Εταιρεία «ΡwC» το φορολογικό έλεγχο και η σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης αναμένεται να εκδοθεί εντός του Σεπτεμβρίου 2025.

Από τις φορολογικές αρχές έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος έως και τη χρήση 2012. Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) του άρθρου 37 του Ν. 5104/2024 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παραγράφου 1 του άρθρου 57 του Ν.2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α), και γ) της παραγράφου 5 του άρθρου 9 του Ν.2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τη χρήση 2017 έχει παραγραφεί την 31.12.2023, ενώ για την χρήση 2018 παραγράφηκε την 31.12.2024.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι σε περίπτωση μελλοντικού φορολογικού ελέγχου από την αρμόδια Αρχή, τόσο για την κλειόμενη χρήση 2024 όσο και για τις προηγούμενες χρήσεις 2019 έως 2023, οι όποιες διαφορές προκύψουν δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Για το λόγο αυτό δεν κρίθηκε αναγκαίος ο σχηματισμός οποιασδήποτε προβλέψεως στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

33. Επάρκεια Κεφαλαίων

Οι βασικοί δείκτες Φερεγγυότητας της εταιρείας σύμφωνα με το Εποπτικό Πλαίσιο (Ν. 4364/2016) διαμορφώνονται ως εξής :

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ελάχιστα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (MCR)	16.916.754	16.260.433
Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR)	47.292.660	48.010.783
Ίδια Κεφάλαια διαθέσιμα για MCR	106.435.103	93.639.218
Ίδια Κεφάλαια διαθέσιμα για SCR	109.020.541	98.027.805
Δείκτης MCR	629,17%	575,90%
Δείκτης SCR	230,52%	204,20%
