

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2025

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς



Περιεχόμενα

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	1
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	28
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	31
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	32
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	32
2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	33
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	34
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	58
5. Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης.....	70
6. Έσοδα Επενδύσεων.....	72
7. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων.....	72
8. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων.....	72
9. Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα.....	73
10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	73
11. Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα.....	73
12. Λοιπά Έσοδα / (Λοιπά Έξοδα).....	74
13. Φόρος εισοδήματος.....	74
14. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	75
15. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	76
16. Ακίνητα προς πώληση.....	76
17. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	77
18. Χρηματοοικονομικές επενδύσεις.....	77
19. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές.....	78
20. Λοιπές απαιτήσεις.....	82
21. Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	83
22. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	84
23. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια.....	84
24. Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	88
25. Υποχρεώσεις μίσθωσης IFRS 16.....	88
26. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους.....	89
27. Ίδια κεφάλαια.....	91

28.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	93
29.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.....	93
30.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	94

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου



Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρουσιάζουμε την Έκθεση Διαχείρισης επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2025, 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 οικονομίας και της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2025

Η ελληνική οικονομία το 2025, παρά τις διαρκείς γεωπολιτικές προκλήσεις, κατέγραψε θετικές εξελίξεις στην πιστοληπτική της αξιολόγηση, με νέες αναβαθμίσεις εντός του 2025, ως απόρροια των βελτιωμένων οικονομικών και δημοσιονομικών επιδόσεων. Η εξέλιξη αυτή ενισχύει τις προσδοκίες για ταχύτερη ενδυνάμωση της δημοσιονομικής θέσης της χώρας. Το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,0% το 2025 (όπως και το 2024), επιτυγχάνοντας ρυθμό ανάπτυξης υψηλότερο από τον μέσο όρο της ευρωζώνης, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 1,5% το 2025 (έναντι 0,9% το 2024). Η αναπτυξιακή δυναμική στηρίχθηκε κυρίως στην ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης — ιδίως λόγω της αύξησης του κατώτατου μισθού — καθώς και στην άνοδο των επενδύσεων, που υποστηρίχθηκαν από την υλοποίηση του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Παράλληλα, ο ελληνικός τουρισμός κατέγραψε ακόμη μία ιδιαίτερα επιτυχημένη χρονιά, διατηρώντας τη σταθερή ανοδική του πορεία και συμβάλλοντας ουσιαστικά στην οικονομική δραστηριότητα. Σε ό,τι αφορά τις τιμές, ο γενικός πληθωρισμός παρουσίασε αισθητή αποκλιμάκωση, ως αποτέλεσμα τόσο της μείωσης των τιμών της ενέργειας όσο και της σταδιακής επιβράδυνσης των ανατιμήσεων στα τρόφιμα. Συγκεκριμένα, το 2025 διαμορφώθηκε στο 2,5% (από 3,0% το προηγούμενο έτος), παραμένοντας ελαφρώς υψηλότερος από τον αντίστοιχο δείκτη της ευρωζώνης (2,0%). Ο εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) διαμορφώθηκε στο 2,9% (από 3,0% το 2024), κινούμενος σε επίπεδα συγκρίσιμα με εκείνα της ευρωζώνης.

Το πρωτογενές αποτέλεσμα σε τροποποιημένη ταμειακή βάση για το 2025 διαμορφώθηκε σε πλεόνασμα €8,1 δισ., σε σύγκριση με €8,7 δισ. την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους. Παρά το γεγονός ότι η μακροχρόνια ανεργία (άνεργοι για 12 μήνες ή περισσότερο) εξακολουθεί να παραμένει σε σχετικά υψηλά επίπεδα, άνω των προ κρίσης μεγεθών, το συνολικό ποσοστό ανεργίας εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων 15 ετών, στο 9,3% για το 2025 (έναντι 10,1% το 2024). Οι αναπτυξιακές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας συνδέονται άμεσα με την αποτελεσματική αξιοποίηση των διαθέσιμων ευρωπαϊκών και εθνικών πόρων για επενδύσεις, την επιτάχυνση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την περαιτέρω ενίσχυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Στο πλαίσιο αυτό, το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ) συνιστά καθοριστικό πυλώνα για τη διασφάλιση βιώσιμης και διατηρήσιμης ανάπτυξης. Στην αγορά ακινήτων, οι τιμές συνεχίζουν την ανοδική τους πορεία, παραμένοντας ωστόσο χαμηλότερες από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Την ίδια στιγμή, παρατηρείται μείωση της ιδιοκατοίκησης, ενώ η στεγαστική κρίση αναδεικνύεται σε ζήτημα υψηλής προτεραιότητας για τα ελληνικά νοικοκυριά, με άμεσες επιπτώσεις και στους δείκτες κατανάλωσης. Συνολικά, παρά τη βελτίωση που καταγράφεται στους δείκτες ανεργίας και απασχόλησης, οι επιπτώσεις της οικονομικής και πληθωριστικής κρίσης, καθώς και οι διαρθρωτικές αδυναμίες της αγοράς εργασίας, διατηρούν το περιβάλλον εύθραυστο, με την ελληνική οικονομία να εξακολουθεί να υπολείπεται του ευρωπαϊκού μέσου όρου σε κρίσιμους τομείς.

Τα σημαντικότερα γεγονότα στην ελληνική ασφαλιστική αγορά το 2025:

- Το 2025 χαρακτηρίστηκε από σημαντικές μεταβολές στο ρυθμιστικό πλαίσιο, με κυριότερη την εισαγωγή υποχρεωτικής ασφάλισης έναντι φυσικών καταστροφών στα οχήματα και σε συγκεκριμένες κατηγορίες επιχειρήσεων, στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής διαχείρισης κλιματικού κινδύνου. Παράλληλα, καταγράφηκαν παρεμβάσεις στον έλεγχο των αυξήσεων στα ασφάλιστρα υγείας, οι οποίες επηρέασαν τη διαμόρφωση της τιμολογιακής πολιτικής των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.
- Το αυξημένο κόστος αποζημιώσεων και η εντεινόμενη έκθεση σε κινδύνους που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή άσκησαν πρόσθετες πιέσεις στα τεχνικά αποτελέσματα του κλάδου, αναδεικνύοντας την ανάγκη προσαρμογής της τιμολογιακής και ανασφαλιστικής στρατηγικής με στόχο τη διατήρηση της κεφαλαιακής επάρκειας και της βιώσιμης ανάπτυξης.
- Το 2025 σηματοδοτήθηκε από σημαντικές επιχειρηματικές κινήσεις αναδιάταξης της ασφαλιστικής αγοράς. Η τάση αυτή επηρεάζει τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων μέσω τραπεζικών δικτύων και διαμορφώνει εκ νέου το πλαίσιο συνεργασιών μεταξύ χρηματοπιστωτικών οργανισμών και ασφαλιστικών επιχειρήσεων, γεγονός που αναμένεται να επηρεάσει τον ανταγωνισμό, τη δομή κόστους και τις στρατηγικές ανάπτυξης του κλάδου συνολικά.
- Η διείσδυση της τεχνητής νοημοσύνης και των προηγμένων ψηφιακών τεχνολογιών στην ασφαλιστική αξία αλυσίδα επιταχύνθηκε σημαντικά το 2025. Οι εταιρείες επιχειρούν να εστιάσουν στην αυτοματοποίηση επιχειρησιακών διαδικασιών, στη βελτιστοποίηση της διαχείρισης ζημιών, στη χρήση τεχνολογιών machine learning για underwriting και διαχείριση κινδύνου, με απώτερο στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας, την ενίσχυση της εμπειρίας των ασφαλισμένων και την ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων.

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία, το 2025 παρουσίασε σημαντική αύξηση στην παραγωγή ασφαλίσεων κατά 5,6% σε σύγκριση με το 2024 και ανήλθε στα €6,0δισ. Οι ασφαλίσσεις ζωής κατέγραψαν αύξηση 2,7%, ενώ οι ασφαλίσσεις κατά ζημιών παρουσίασαν αύξηση 8,3% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Στους κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, η Αστική Ευθύνη Οχημάτων αυξήθηκε κατά 6,7% ενώ αξιοσημείωτη ήταν η αύξηση στην παραγωγή Λοιπών Κλάδων κατά ζημιών κατά 8,6%, καθώς παρατηρήθηκαν μεγάλες αυξήσεις στους κλάδους Χερσαίων Οχημάτων (11,0%), Ατυχημάτων (15,3%), Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως (12,4%) και Διάφορες Χρηματικές απώλειες (20,0%).

Ελληνική ασφαλιστική αγορά - Παραγωγή κλάδων ασφάλισης που δραστηριοποιείται η Εταιρεία		
Κλάδος	2025 (€ χιλ)	%
1. Ατυχήματα	58.914	15,3%
2. Ασθένειες	552.676	6,9%
3. Χερσαία οχήματα	373.094	11,0%
5. Πλοία	15.314	(2,5%)
6. Μεταφερόμενα εμπορεύματα	33.166	(0,5%)
7. Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	497.864	12,4%
8. Λοιπές ζημιές αγαθών	206.742	(0,8%)
9. Αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων	855.899	6,7%
11. Αστική ευθύνη πλοίων	9.933	12,2%
12. Γενική αστική ευθύνη	183.084	5,3%
15. Διάφορες χρηματικές απώλειες	99.237	20,0%
16. Νομική προστασία	35.083	3,1%
17. Βοήθεια	186.582	9,8%
Σύνολο	3.107.589	8,0%

Πηγή: ΕΑΕΕ

Για την Υδρόγειο Ασφαλιστική, το 2025 αποτέλεσε μια χρονιά ουσιαστικής προόδου και ισχυρών επιδόσεων, συνδυάζοντας την επιχειρηματική ανάπτυξη με στοχευμένες οργανωτικές παρεμβάσεις. Η Εταιρεία προχώρησε σε περαιτέρω βελτιστοποίηση της δομής και των λειτουργιών της. Ενίσχυσε κρίσιμους τομείς με νέα στελέχη Διοίκησης και υλοποίησε σημαντικές συνέργειες με τον Όμιλο Reale, που αναβάθμισαν τις διαδικασίες, τις υποδομές και τη συνολική λειτουργική της αποδοτικότητα, επιταχύνοντας τον οργανωτικό και επιχειρησιακό της μετασχηματισμό.

Επιπλέον, η Εταιρεία συνέχισε να επενδύει έμπρακτα στην ανθρωποκεντρική της φιλοσοφία. Ενίσχυσε θεσμικά και οργανωτικά τη λειτουργία Ανθρώπινου Δυναμικού, αξιοποίησε σύγχρονα εργαλεία αποτύπωσης της εργασιακής εμπειρίας και υλοποίησε περισσότερες από 4.000 ώρες εκπαίδευσης για τους 223 εργαζομένους της, καλλιεργώντας ένα περιβάλλον διαφάνειας, εξέλιξης και ανοιχτής επικοινωνίας.

Παράλληλα, συνέχισε να επενδύει συστηματικά στο Δίκτυο Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών της, που αριθμεί περισσότερους από 2.000 συνεργάτες σε όλη τη χώρα, αναγνωρίζοντάς το ως βασικό πυλώνα ανάπτυξης. Μέσα από ένα ανταγωνιστικό και διαφανές σύστημα κινήτρων, παροχών και επιβραβεύσεων, έδωσε έμφαση όχι μόνο στην παραγωγική επίδοση των συνεργατών αλλά την ποιοτική και μακροχρόνια ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της. Επιπλέον έδωσε έμφαση στην επαγγελματική εξέλιξη και εκπαίδευση του δικτύου, προσφέροντας 1.200 δωρεάν επαναπιστοποιήσεις και περισσότερες από 150 ώρες εκπαιδευτικών προγραμμάτων. Η δημιουργία του Υδρόγειος Digital Academy, μιας σύγχρονης ψηφιακής εκπαιδευτικής πλατφόρμας για νέους επαγγελματίες της ασφάλισης, επιβεβαιώνει τη στρατηγική επιλογή της εταιρείας να επενδύει στην εξέλιξη και το μέλλον του ασφαλιστικού επαγγέλματος.

Όσον αφορά τα παραγωγικά αποτελέσματα του 2025, η Υδρόγειος έκλεισε με αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών σε όλους τους κλάδους που δραστηριοποιείται. Η Εταιρεία σημείωσε αύξηση παραγωγής κατά 12,5% το 2025 σε σύγκριση με το 2024, με τη συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών να ανέρχεται στα €106,4εκ. Στους κλάδους Οχημάτων (Αστική ευθύνη και Χερσαία Οχήματα) η αύξηση ανήλθε σε 10,8%, ενώ στους υπόλοιπους κλάδους ανήλθε σε 17,8% με τους κλάδους Περουσίας (Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως Λοιπές Ζημιές Αγαθών και Διάφορες Χρηματικές Απώλειες) να σημειώνουν αύξηση κατά 23,9%. Παράλληλα, στους κλάδους Ασθενειών και Ατυχημάτων η παραγωγή αυξήθηκε κατά 16,1%, ενώ ο κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης παρουσίασε αύξηση 25,3%. Αύξηση παρουσίασε και ο κλάδος Αστικής Ευθύνης Πλοίων κατά 10,4%, με την Εταιρεία να διατηρεί σημαντικό μερίδιο στην αγορά.

Υδρόγειος - Παραγωγή κλάδων ασφάλισης που δραστηριοποιείται η Εταιρεία		
Κλάδος	2025 (€ χιλ)	%
1. Ατυχήματα	3.411	6,7%
2. Ασθένειες	1.589	43,3%
3. Χερσαία οχήματα	31.908	16,8%
5. Πλοία	6	127,3%
6. Μεταφερόμενα εμπορεύματα	253	1,3%
7. Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	1.124	32,4%
8. Λοιπές ζημιές αγαθών	8.210	22,7%
9. Αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων	47.856	7,2%
11. Αστική ευθύνη πλοίων	891	10,4%
12. Γενική αστική ευθύνη	2.543	25,3%
15. Διάφορες χρηματικές απώλειες	87	27,5%
16. Νομική προστασία	2.442	6,3%
17. Βοήθεια	6.094	14,4%
Σύνολο	106.414	12,5%

Σημαντικές Εταιρικές Εξελίξεις και Μετοχική Σύνθεση

Στις αρχές του 2025 ξεκίνησαν οι προπαρασκευαστικές διαδικασίες για τη μεταβίβαση από τη «Societa Reale Mutua di Assicurazioni» του συνόλου των μετοχών που κατέχει στην «Reale International S.R.L.», εταιρεία του Ομίλου Reale η οποία ασκεί τον έλεγχο των αλλοδαπών ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου. Η «Societa Reale Mutua di Assicurazioni» είχε αποκτήσει στις 19 Φεβρουαρίου 2024 ποσοστό περίπου 75,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από την οικογένεια Κασκαρέλη, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 το ποσοστό συμμετοχής της ανερχόταν σε 84,04%. Η ανωτέρω μεταβίβαση εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στις 19 Μαΐου 2025.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, βασικός μέτοχος της «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.» είναι η «Reale International S.R.L.», με ποσοστό συμμετοχής 84,9% στο μετοχικό κεφάλαιο. Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο κατέχεται από διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17

Κατά τη χρήση 2025, η εφαρμογή του IFRS 17 (ΔΠΧΑ 17) εισήλθε στο τρίτο έτος υλοποίησής της, με την Εταιρεία να έχει πλέον εδραιώσει τις απαιτούμενες προσαρμογές σε διαδικασίες, συστήματα και εσωτερικούς ελέγχους, διασφαλίζοντας πλήρη συμμόρφωση με τις προβλέψεις του Προτύπου. Σε συνέχεια της πρώτης εφαρμογής στις οικονομικές καταστάσεις του 2023, με ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2022, οι αλλαγές στην αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και στην παρουσίαση των οικονομικών αποτελεσμάτων έχουν πλέον ενσωματωθεί πλήρως στη χρηματοοικονομική λειτουργία. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες, βάσει επικαιροποιημένων και αμερόληπτων εκτιμήσεων των μελλοντικών ταμειακών ροών, κατάλληλων προεξοφλητικών επιτοκίων και ρητής προσαρμογής για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η συστηματική εφαρμογή του Προτύπου ενισχύει περαιτέρω τη διαφάνεια, τη συγκρισιμότητα και την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, προσφέροντας σαφέστερη εικόνα της απόδοσης των ασφαλιστικών προϊόντων προς όφελος επενδυτών και λοιπών ενδιαφερόμενων μερών.

B. Προοπτικές 2026

Η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει και το 2026 την σταθερή αναπτυξιακή της πορεία, με τον ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ να προβλέπεται περίπου στο 2,2%, στηριζόμενο τόσο στην εγχώρια ζήτηση όσο και στην ενίσχυση των επενδύσεων, ιδίως μέσα από την αυξημένη απορρόφηση κονδυλίων και το πρόγραμμα

επενδύσεων του νέου προϋπολογισμού. Οι προοπτικές για το 2026 δείχνουν περαιτέρω αποκλιμάκωση του πληθωρισμού σε περίπου 2,3%, προσεγγίζοντας τους στόχους σταθερότητας τιμών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Ο δείκτης ανεργίας αναμένεται να συνεχίσει να υποχωρεί, προσεγγίζοντας επίπεδα κοντά στο 8,6%, αντανakλώντας τη βελτίωση στην αγορά εργασίας. Παράλληλα, οι προοπτικές για το 2026 διαμορφώνονται ιδιαίτερα θετικές ως προς τη δημοσιονομική εικόνα της χώρας. Η Ελλάδα αναμένεται να διατηρήσει σταθερά πρωτογενή πλεονάσματα, ενισχύοντας περαιτέρω τη βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών της. Ταυτόχρονα, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα συνεχίσει την καθοδική του πορεία, υποχωρώντας σε ακόμη χαμηλότερα επίπεδα έως το 2026, γεγονός που ενισχύει τη μακροοικονομική σταθερότητα και την αξιοπιστία της χώρας. Ωστόσο, όπως και πέρυσι, οι προκλήσεις δεν λείπουν, με την ελληνική οικονομία να παραμένει ευάλωτη σε εξωγενείς παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις εξαγωγές, το κόστος χρηματοδότησης και τη γενικότερη οικονομική δραστηριότητα.

Για το 2026, η Υδρόγειος Ασφαλιστική στοχεύει σε περαιτέρω ανάπτυξη και ουσιαστική ενίσχυση της παρουσίας της στην ελληνική αγορά, υλοποιώντας ένα πολυδιάστατο πλάνο που συνδυάζει λειτουργική αναβάθμιση, εμπορική διεύρυνση και οργανωτική ενδυνάμωση. Αξιοποιώντας την τεχνογνωσία και τη στενή συνεργασία με τον Όμιλο Reale, θέτει ως πρωταρχικό στόχο τον σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων, καινοτόμων και ανταγωνιστικών προϊόντων και υπηρεσιών, ανταποκρινόμενη στις αυξανόμενες ανάγκες ιδιωτών και επιχειρήσεων σε μια αγορά που, παρά τις προκλήσεις, παρουσιάζει θετικές προοπτικές και δυναμική εξέλιξης.

Η Υδρόγειος επιδιώκει την ποιοτική και ισορροπημένη αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών σε όλους τους κλάδους ασφάλισης, με έμφαση στη διατήρηση υγιούς χαρτοφυλακίου και στη βελτίωση της κερδοφορίας. Κεντρικό άξονα της στρατηγικής της αποτελεί η περαιτέρω ανάπτυξη και ενδυνάμωση του δικτύου συνεργατών, μέσω παροχής σύγχρονων ψηφιακών εργαλείων, εκπαιδευτικών πρωτοβουλιών και ολοκληρωμένης υποστήριξης, ώστε να ανταποκρίνονται αποτελεσματικά στις απαιτήσεις της σύγχρονης ασφαλιστικής διαμεσολάβησης. Με σταθερό προσανατολισμό στην καινοτομία, την τεχνολογική αναβάθμιση και την ανθρωποκεντρική προσέγγιση, η Υδρόγειος Ασφαλιστική επιδιώκει βιώσιμη ανάπτυξη και δημιουργία διαρκούς αξίας για πελάτες, συνεργάτες και μετόχους.

Το ισχυρό και εκτεταμένο δίκτυο ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, με παρουσία σε όλη την Ελλάδα, στην περιφέρεια και στα νησιά, αποτελεί διαχρονικά ένα από τα βασικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Εταιρείας. Η Υδρόγειος επενδύει συστηματικά στη διατήρηση και περαιτέρω ενδυνάμωση των συνεργασιών της, μέσα από ένα σταθερό και ανταποδοτικό πλαίσιο συνεργασίας που επιβραβεύει την απόδοση και ενισχύει τη μακροχρόνια σχέση εμπιστοσύνης. Μόνο το 2025 υλοποιήθηκαν 84 εκπαιδευτικά σεμινάρια, συνολικής διάρκειας 151 ωρών εξειδικευμένης εκπαίδευσης, επιβεβαιώνοντας τη διαρκή προσήλωση της Εταιρείας στην επαγγελματική ανάπτυξη και αναβάθμιση του δικτύου της.

Οι λειτουργικοί στόχοι της Εταιρείας επικεντρώνονται στη συνεχή αναβάθμιση των υπηρεσιών και των εσωτερικών διαδικασιών, με στόχο την ουσιαστικότερη εξυπηρέτηση των πελατών και τη βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας. Ο ψηφιακός μετασχηματισμός αποτελεί βασικό στρατηγικό άξονα, με στοχευμένες επενδύσεις σε νέες τεχνολογίες, αυτοματοποίηση και αξιοποίηση δεδομένων, που αναβαθμίζουν την εμπειρία ασφαλισμένων και συνεργατών και ενισχύουν την ταχύτητα και τη διαφάνεια. Παράλληλα, ενισχύονται τα ψηφιακά κανάλια επικοινωνίας και η ψηφιακή ωριμότητα των εργαζομένων, καλλιεργώντας ένα περιβάλλον καινοτομίας και συνεχούς εξέλιξης που διασφαλίζει τη βιώσιμη ανάπτυξη και την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας στη σύγχρονη ψηφιακή εποχή.

Γ. Πορεία εργασιών – Οικονομικά αποτελέσματα

Το 2025 τα Αποτελέσματα Προ Φόρων βάσει του ΔΠΧΑ 17 ανήλθαν σε €10,5εκ έναντι €9,9 εκ το 2024, τα Αποτελέσματα μετά Φόρων ανήλθαν σε €8,5εκ έναντι €7,8εκ το 2024 και τα Λοιπά Εισοδήματα μετά φόρων το 2025 ανήλθαν σε €2,0εκ έναντι €3,5εκ το 2024. Τα Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους ανέρχονται το 2025 σε €10,5εκ έναντι €11,2εκ το 2024, διαμορφώνοντας τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας στα €118,0εκ κατά την 31.12.2025, έναντι €107,5εκ κατά την 31.12.2024.

Τα Ασφαλιστικά Έσοδα βάσει ΔΠΧΑ 17 παρουσίασαν αύξηση κατά 9,0% και ανήλθαν στα €101,2εκ (2024: €92,8εκ). Οι Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις και Λοιπές Ασφαλιστικές Δαπάνες βάσει ΔΠΧΑ 17 ανήλθαν σε €83,0εκ έναντι €73,1εκ το 2024. Εντός του 2025 καταβλήθηκαν αποζημιώσεις προς τους ασφαλισμένους ύψους των €39,3εκ (2024:€38,2εκ), και προμήθειες άνω των €25,1εκ (2024: €21,6εκ). Οι Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις ανήλθαν σε €137,7εκ (2024: €130,8εκ) και το αντασφαλιστικό κόστος ανήλθε σε €4,0εκ έναντι €4,8εκ το 2024. Το σύνολο των επενδύσεων και των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανήλθε σε €255,8εκ έναντι €235,8εκ και το επενδυτικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €5,2εκ, αυξημένο κατά 31% σε σχέση με το 2024. Τέλος, ο δείκτης Φερεγγυότητας σημείωσε νέο ιστορικό υψηλό και αναμένεται να ξεπεράσει το 245% έναντι 230,5% το 2024, ισχυρό πειστήριο της υψηλής φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Βασικά οικονομικά μεγέθη

	2025 (€ χιλ)	2024 (€ χιλ)
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	106.414	94.607
Ασφαλιστικά Έσοδα	101.154	92.781
Έξοδα Ασφάλισης	(82.979)	(73.126)
Κόστος Αντασφάλισης	(4.047)	(4.796)
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	14.128	14.859
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	5.158	3.950
Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(1.546)	(1.495)
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων	10.525	9.909
Φόρος Εισοδήματος	(2.028)	(2.125)
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	8.497	7.783
Συνολικά Εισοδήματα μετά από Φόρους	10.481	11.234
Σύνολο Ενεργητικού	269.778	250.401
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	118.018	107.537
Καθαρές Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	137.700	130.841

Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2025	2024
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων («ROE»)	7,2%	7,2%
Απόδοση Ενεργητικού προ Φόρων («ROA»)	3,1%	3,1%
Δείκτης Εξόδων («Expense Ratio»)	33,3%	32,0%
Δείκτης Ζημιών Γενικών Ασφαλίσεων («Loss Ratio»)	48,8%	46,8%
Συνολικός Δείκτης («Combined Ratio»)	82,0%	78,8%
Καθαρός Λειτουργικός Δείκτης («Operative Combined Ratio»)	86,0%	84,0%

Μη χρηματοοικονομικά μεγέθη

	2025	2024
Πλήθος Συμβολαίων	985.790	903.335
Πλήθος Ασφαλισμένων Οχημάτων την 31η Δεκεμβρίου	480.117	431.632
Αριθμός Ενεργών Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών	2.008	2.017
Αριθμός Προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου	223	224

Ανάλυση αποτελέσματος ασφαλιστικών υπηρεσιών ανά ασφαλιστικό κλάδο

	Κλάδος Οχημάτων		Λοιποί Κλάδοι	
	2025 (€ χιλ)	2024 (€ χιλ)	2025 (€ χιλ)	2024 (€ χιλ)
Έσοδα Ασφάλισης	87.374	81.542	13.780	11.239
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	12.840	15.085	5.335	4.570
Αντασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(233)	(589)	(3.814)	(4.207)
Καθαρό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	12.607	14.496	1.521	363
Δείκτης Ζημιών (1)	52,2%	49,6%	27,2%	26,4%
Δείκτης Εξόδων Πρόσκτησης (2)	33,1%	31,9%	34,1%	32,9%
Συνολικός Δείκτης (1) + (2)	85,3%	81,5%	61,3%	59,3%
Καθαρός Λειτουργικός Δείκτης	85,6%	82,2%	89,0%	96,8%

Επενδύσεις

Το Επενδυτικό Αποτέλεσμα της Εταιρείας ανήλθε σε €5,2εκ στην χρήση 2025, έναντι €4,0εκ στην προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι η Εταιρεία εντός του 2024 προχώρησε σε πώληση εταιρικών ομολόγων υψηλού ρίσκου καταγράφοντας ζημία.

Στον ακόλουθο πίνακα η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2025 και 2024 αντίστοιχα:

2025	Επενδυτικά Ακίνητα	Ομόλογα	ETF & Μετοχές	Μη Εισηγμένες Μετοχές	Προθεσμιακές Καταθέσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2025	18.006	195.211	1.964	101	0	215.281
Αγορές	-	111.206	10.201	-	-	121.407
(Πωλήσεις) / (Λήξεις)	(227)	(92.297)	(12.319)	-	-	(104.844)
Κέρδη / (Ζημίες) μέσω Λοιπών Εισοδημάτων	-	1.329	-	-	-	1.329
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση	361	349	-	5	-	715
Κέρδη / (Ζημίες) από πωλήσεις	12	635	154	-	-	801
Μεταβολή Δεδουλ. Τόκων	-	(95)	-	-	-	(95)
Υπόλοιπο 31.12.2025	18.151	216.337	0	106	0	234.594

2024	Επενδυτικά Ακίνητα	Ομόλογα	ETF & Μετοχές	Μη Εισηγμένες Μετοχές	Προθεσμιακές Καταθέσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2024	22.402	166.282	2.550	100	1.402	192.736
Αγορές	257	67.365	-	-	-	67.623
(Πωλήσεις) / (Λήξεις)	(4.960)	(43.490)	(887)	-	(1.402)	(50.738)
Κέρδη / (Ζημιές) μέσω Λοιπών Εισοδημάτων	-	4.843	-	-	-	4.843
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση	391	517	227	1	-	1.135
Κέρδη / (Ζημιές) από πωλήσεις	(85)	(646)	74	-	-	(657)
Μεταβολή Δεδουλ. Τόκων	-	340	-	-	-	340
Υπόλοιπο 31.12.2024	18.006	195.211	1.964	101	0	215.281

Δ. Ίδιες μετοχές

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

Ε. Δίκτυο Πωλήσεων

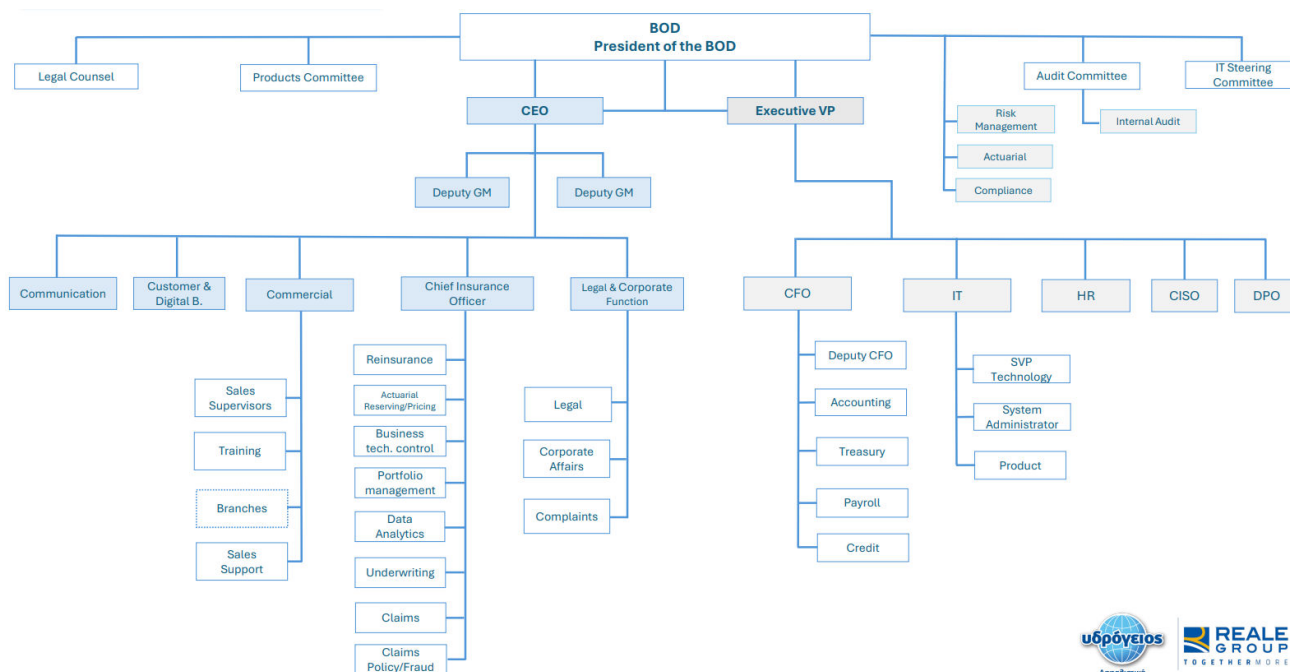
Για την άσκηση των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία, εκτός από τα κεντρικά της γραφεία που αποτελούν και την έδρα της, διαθέτει επτά (7) υποκαταστήματα και οκτώ (8) γραφεία σε διάφορα μέρη της Ελλάδας, ενώ το Δίκτυο Πρόσκτησης Ασφαλιστικών Εργασιών της αποτελείται από περισσότερους από 2.000 ασφαλιστικούς 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 Αμοιβών
- ii. Επιτροπή Ελέγχου
- iii. Επιτροπή Εποπτείας Προϊόντων
- iv. Επιτροπή Επενδύσεων
- v. Επιτροπή Πληροφορικής
- vi. Επιτροπή Διαχείρισης Αξιώσεων
- vii. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Αποθεμάτων

Με την από 20.11.2025 Συνεδρίαση του Δ.Σ., εγκρίθηκε το νέο οργανόγραμμα της Εταιρείας, το οποίο παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Επίσης, στο πλαίσιο της ενίσχυσης της εταιρικής διακυβέρνησης, εντός του 2025 συστάθηκε η Εκτελεστική Επιτροπή, αποτελούμενη από ανώτερα στελέχη της εταιρείας. Η Επιτροπή συνεδριάζει σε τακτική βάση με σκοπό τον συντονισμό κρίσιμων επιχειρησιακών θεμάτων, την παρακολούθηση της υλοποίησης στρατηγικών αποφάσεων και την υποστήριξη της Διοίκησης στη λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων.

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 υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή και δημοσιεύονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4364/2016.

ΣΤ.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Στις 24 Απριλίου 2025 το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) συγκροτήθηκε σε σώμα στη συνεδρίασή της ίδιας ημέρας με την εξής σύνθεση:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Α΄	Ignacio Mariscal	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Β΄	Giuseppe Zorgno	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
	Πατρίνα Παπαρηγοπούλου	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

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.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ένα ανεξάρτητο όργανο που έχει συσταθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία. 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. 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 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.

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 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 Ανάλυσης 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 ασφαλιστρού 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).

2.2. Κίνδυνος αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημιάς 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 χρηματιστηριακά 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

	2025
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	216.442.891
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.034.913
Λοιπές απαιτήσεις	5.435.061
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.733.668
Σύνολο	227.646.534

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.

	2025			
	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (LIC)	104.582.687	84.815.538	17.842.564	1.924.585
Λοιπές υποχρεώσεις	9.845.723	9.845.723	-	-
Σύνολο	117.778.417	98.011.268	17.842.564	1.924.585

<u>Απαιτήσεις/ Χρηματικά Διαθέσιμα</u>	2025			
	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη
Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	216.442.891	154.799.504	40.964.806	20.678.582
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (LIC)	11.360.275	8.727.264	2.144.509	488.502
Λοιπές απαιτήσεις	5.435.061	5.435.061	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.733.668	1.733.668	-	-
Σύνολο	234.971.895	170.695.497	43.109.315	21.167.083

2.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρκειών 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.

H. 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 31.12.2025, η Εταιρεία απασχολούσε 223 εργαζομένους, εκ των οποίων 176 στα κεντρικά γραφεία 27 στο υποκατάστημα Θεσσαλονίκης και 20 στα λοιπά 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 το ισχύον νομικό πλαίσιο για τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, ενώ βασίζονται στις αρχές της διαφάνειας και της δικαιοσύνης.

Το 2025 συμμετείχαμε για δεύτερη φορά στην έρευνα αξιολόγησης του εργασιακού μας περιβάλλοντος σε συνεργασία με τον διεθνή οργανισμό Great Place to Work, καταγράφοντας υψηλό ποσοστό συμμετοχής (91%). Η έρευνα ανέδειξε τόσο τα θετικά στοιχεία όσο και σημεία προς βελτίωση, τα οποία αξιοποιούνται για τον σχεδιασμό στοχευμένων δράσεων που ενισχύουν την εμπειρία των εργαζομένων. Στο πλαίσιο αυτό, υλοποιήθηκε μια νέα πρωτοβουλία αξιολόγησης και επαναπροσδιορισμού της πολιτικής αποδοχών, με στόχο την ενίσχυση της εσωτερικής δικαιοσύνης, της διαφάνειας και της ανταγωνιστικότητας της Εταιρείας στην αγορά εργασίας.

Παράλληλα, με αφετηρία τα αποτελέσματα της έρευνας, εφαρμόστηκε για πρώτη φορά ένα δομημένο bottom-up μοντέλο (GPTW Working Team), στο οποίο διατμηματική ομάδα εργαζομένων κατέγραψε και ανέλυσε τις ανάγκες και διαμόρφωσε προτάσεις βελτίωσης σε άξονες όπως η αξιοκρατία, η επικοινωνία και η διαφάνεια. Η διαδικασία ενίσχυσε τη συμμετοχικότητα και ευθυγράμμισε τη στρατηγική του Ανθρώπινου Δυναμικού με τις πραγματικές ανάγκες των εργαζομένων.

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, το οποίο 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 εκπαιδύσεις διαχείρισης κρίσεων, ετήσιες ασκήσεις εκκένωσης κτιρίων και στοχευμένες δράσεις ευαισθητοποίησης. Από το 2024, σε συνεργασία με τον Όμιλο Reale, υλοποιείται εξειδικευμένο πρόγραμμα εκπαίδευσης στην κυβερνοασφάλεια, το οποίο περιλαμβάνει μηνιαία ενημερωτικά μηνύματα προς το προσωπικό για την ενίσχυση της ψηφιακής προστασίας.

Η εκπαίδευση και ανάπτυξη του προσωπικού αποτελεί βασική προτεραιότητα. Το 2025 προσφέρθηκαν 4.016 ώρες εκπαίδευσης μέσω προγραμμάτων επαγγελματικής κατάρτισης, ενώ 12 εργαζόμενοι συμμετείχαν σε μια σημαντική πρωτοβουλία σε επίπεδο Ομίλου. Στο Intercultural Awareness Course, οι εργαζόμενοι εκπαιδεύτηκαν σε θέματα διαπολιτισμικής συνεργασίας μεταξύ Ελλάδας, Ιταλίας, Ισπανίας και Χιλής, ενισχύοντας τις δεξιότητες επικοινωνίας, συνεργασίας και προσαρμοστικότητας σε πολυεθνικά περιβάλλοντα.

Κοινωνικά θέματα

Το 2025, η Υδρόγειος Ασφαλιστική συνέχισε με συνέπεια την εκπλήρωση της αποστολής της για την προστασία, την ασφάλεια και την ευημερία των ανθρώπων. Ο κοινωνικός της ρόλος αποτυπώθηκε τόσο μέσω της υπεύθυνης επιχειρηματικής της λειτουργίας όσο και μέσα από οργανωμένες δράσεις εταιρικής υπευθυνότητας.

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. Το πρόγραμμα κοινωνικής ευθύνης εστιάζει σε τομείς που αφορούν καίρια κοινωνικά ζητήματα και άπτονται με το αντικείμενο δραστηριοποίησής μας. Οι κύριοι άξονες 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.
- Την αύξηση της ορατότητας και της ανάδειξης θεμάτων που απασχολούν το κοινωνικό σύνολο, μέσα από δράσεις ενημέρωσης και ευαισθητοποίησης, σχετικά με τους προαναφερθέντες άξονες.

Οι δράσεις 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.

Το 2025 υλοποιήθηκε ένα ευρύ πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, ύψους 251.880 ευρώ με πόρους της Υδρογείου Ασφαλιστικής, αλλά και του Ιδρύματος Reale, του κοινωφελούς ιδρύματος του Ομίλου Reale, μέλος του οποίου αποτελεί και η εταιρεία. Τα έργα και οι δράσεις που χρηματοδοτήθηκαν:

- **«Όλη η Υδρογείος 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 2025, παρείχε 2.061 διανυκτερεύσεις σε 91 ασθενείς και τους συνοδούς τους από 30 επαρχιακές περιοχές της Ελλάδας, ενώ προσέφερε 404 συνεδρίες ψυχοκοινωνικής υποστήριξης για ασθενείς και οικογένειες.
- **«First Response» – Αντιμετώπιση Έκτακτων Αναγκών:** Το πρόγραμμα, σε συνεργασία με την Emfasis Non-Profit, συνεχίστηκε για έκτη χρονιά, παρέχοντας άμεση υποστήριξη σε κοινωνικά ευάλωτους πληθυσμούς κατά τη διάρκεια κρίσιμων καταστάσεων, όπως φυσικές καταστροφές, ακραία καιρικά φαινόμενα και άλλες έκτακτες καταστάσεις. Το 2025 μέσα από το πρόγραμμα, πραγματοποιήθηκαν 15 έκτακτες βάρδιες στην Αθήνα, με 220 άμεσα ωφελούμενους, και πραγματοποιήθηκε αποστολή στην Αχαΐα μετά τις καταστροφικές πυρκαγιές, ενώ εκπαιδεύτηκαν 230 άτομα-εθελοντές. Επιπλέον, μέσω του Κέντρου Διαχείρισης Προμηθειών που στεγάζεται σε χώρο που η Υδρογείος έχει παραχωρήσει στην Emfasis Non-Profit έγιναν διανομές αγαθών συνολικής αξίας €138.500 με πάνω από 1.100 ωφελούμενους.
- **Αγορά Σχολικού Λεωφορείου για το Κ.Ε.Α./Α.Μ.Ε.Α** - Κέντρο Επαγγελματικής Αποκατάστασης ΑΜΕΑ - με στόχο τη βελτίωση της καθημερινότητας των 85 ωφελούμενων του.
- **Στήριξη οικογενειών:** Για τρίτη συνεχόμενη χρονιά προσφέρθηκε σταθερή οικονομική ενίσχυση σε 38 οικογένειες με χαμηλά εισοδήματα των οποίων τα παιδιά φοιτούν σε ειδικό σχολείο της Αττικής.
- **Access for all (Desmos Non-Profit).** Αναβάθμιση υποδομών προσβασιμότητας σε σχολεία στη Θεσσαλία, με στόχο τη συμπεριληπτική εκπαίδευση και την εξασφάλιση ίσων ευκαιριών για μαθητές με κινητικές ή άλλες αναπηρίες.
- **Irida Livelihood Program (Irida Women’s Centre).** Πρόγραμμα εκπαίδευσης και ενδυνάμωσης κοινωνικά και οικονομικά ευάλωτων γυναικών στη Βόρεια Ελλάδα, με στόχο την ένταξή τους στην αγορά εργασίας.
- **Αναγέννηση του χωριού Γλίνοσ (Emfasis Non-Profit).** Διαμόρφωση πολιτιστικού κέντρου, που θα συμβάλλει στην ενδυνάμωση και συνοχή της τοπικής κοινωνίας.
- **Εγχειρίδιο Διαχείρισης Καταστροφών και Κρίσεων (Emfasis Non-Profit).** Εγχειρίδιο που θα προσφέρει σαφείς και κατανοητές οδηγίες για την προετοιμασία και την αντίδραση του πληθυσμού σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης και φυσικές καταστροφές.
- **Sea Start (Women Do Business).** Τρίμηνη ακαδημία γυναικείας επιχειρηματικότητας, με ωφελούμενες νέες γυναίκες κατοίκους νησιών από ευάλωτα κοινωνικά και οικονομικά περιβάλλοντα με στόχο τη μετατροπή καινοτόμων επιχειρηματικών ιδεών σε βιώσιμες επιχειρήσεις με κοινωνικό αντίκτυπο.
- **Make-A-Wish Ελλάδος.** Πραγματοποίηση δυο ευχών παιδιών με σοβαρές ασθένειες.
- **Flight to Freedom (ANIMA).** Στήριξη του έργου της ANIMA για την παροχή κτηνιατρικής φροντίδας και εξειδικευμένης αποκατάστασης σε εκατοντάδες τραυματισμένα ή εξασθενημένα πουλιά, ώστε να αναρρώσουν και να επιστρέψουν στο φυσικό τους περιβάλλον.
- **Υποστήριξη της πυρόπληκτης Χίου (Desmos Non-Profit).** Το 2025 ενεργοποιήθηκε για πρώτη φορά το Emergency Protocol του Ιδρύματος Reale στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, στη Χίο που δοκιμάστηκε

από καταστροφικές πυρκαγιές διατέθηκε το ποσόν των €25.000 για δυο σκοπούς: Την ενίσχυση 160 εθελοντών των οκτώ επίσημων ομάδων δασοπυρόσβεσης του νησιού με απαραίτητο εξοπλισμό προστασίας, ώστε να συνεχίσουν να προστατεύουν αποτελεσματικά τις κοινότητές τους, αλλά και την προσφορά μελισσοτροφής στους μελισσοκόμους του Αγροτικού Μελισσοκομικού Συνεταιρισμού Χίου, ώστε να καταφέρουν να επιβιώσουν τα 1.400 μελίσσια τους τον χειμώνα.

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 2025 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 θεμελιώδη πυλώνα του επιχειρησιακού της μοντέλου και εντάσσεται στο ευρύτερο στρατηγικό πλαίσιο του Reale Group, στο οποίο η βιωσιμότητα και η αμοιβαιότητα συνιστούν βασικές αρχές λειτουργίας της μητρικής εταιρείας Reale Mutua. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία συνεχίζει να επενδύει συστηματικά στην υπεύθυνη επιχειρηματικότητα, με έμφαση στους άξονες Περιβάλλον (Environmental), Κοινωνία (Social) και Εταιρική Διακυβέρνηση (Governance) – ESG, διασφαλίζοντας παράλληλα την πλήρη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο.

Το 2025 αποτέλεσε έτος εδραίωσης και περαιτέρω ωρίμανσης της προσέγγισης της Εταιρείας στη βιωσιμότητα. Μετά τη συγκρότηση της διατμηματικής ομάδας ESG το 2024, κατά το 2025 ενισχύθηκε η εσωτερική διακυβέρνηση θεμάτων βιωσιμότητας, με σαφέστερο καθορισμό ρόλων, διαδικασιών και δεικτών απόδοσης (KPIs). Η ομάδα, σε στενή συνεργασία με τον Όμιλο, προχώρησε σε επικαιροποίηση της ανάλυσης διπλής ουσιαστικότητας (double materiality assessment), ενσωματώνοντας τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών και τις εξελίξεις στο κανονιστικό περιβάλλον.

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στη βελτίωση της ποιότητας, πληρότητας και ιχνηλασιμότητας των δεδομένων ESG, μέσω της αναβάθμισης των εσωτερικών συστημάτων συλλογής και παρακολούθησης στοιχείων. Η Εταιρεία συνέχισε τη δημοσιοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών πληροφοριών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), συμβάλλοντας στη σύνταξη των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής και Μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Ομίλου για το 2025.

Παράλληλα, κατά το 2025 η Εταιρεία προχώρησε σε στοχευμένες πρωτοβουλίες, όπως:

- τη σταδιακή μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος μέσω βελτιστοποίησης της ενεργειακής κατανάλωσης και περιορισμού των εκπομπών,
- την ενίσχυση δράσεων εταιρικής κοινωνικής ευθύνης με επίκεντρο την πρόληψη, την ασφάλεια και τη στήριξη ευάλωτων κοινωνικών ομάδων,
- την περαιτέρω ενδυνάμωση της εταιρικής διακυβέρνησης, με έμφαση στη διαφάνεια, τη δεοντολογία και τη διαχείριση κινδύνων βιωσιμότητας.

Η πλήρης εναρμόνιση με το πλαίσιο της CSRD και τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Αναφοράς Βιωσιμότητας (ESRS) ενισχύει ουσιαστικά τη διαφάνεια, τη συγκρισιμότητα και τη λογοδοσία της Εταιρείας. Μέσα από μια συστηματική και δομημένη προσέγγιση, η Εταιρεία ενδυναμώνει την εμπιστοσύνη των μετόχων, των πελατών, των εργαζομένων και της κοινωνίας, επιδιώκοντας τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας.

Με σταθερό προσανατολισμό στη βιώσιμη ανάπτυξη, η Εταιρεία διαμορφώνει ένα ανθεκτικό, υπεύθυνο και καινοτόμο επιχειρηματικό μοντέλο, ικανό να ανταποκρίνεται στις προκλήσεις του σύγχρονου περιβάλλοντος και να συμβάλλει θετικά στην οικονομία, την κοινωνία και το περιβάλλον.

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

Ι. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Η κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή τον Μάρτιο του 2026 δημιουργεί αυξημένη αβεβαιότητα στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον και εντείνει τους κινδύνους για νέα ενεργειακή κρίση, με πιθανές επιπτώσεις στις τιμές ηλεκτρικής ενέργειας και καυσίμων. Παράλληλα, οι εξελίξεις αυτές επηρεάζουν τις τιμές βασικών εμπορευμάτων, τη δραστηριότητα στον τουριστικό τομέα και τη μεταβλητότητα των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι συνθήκες αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν έμμεσα τις οικονομικές δραστηριότητες και τις επενδύσεις των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, κυρίως μέσω της διακύμανσης των αποδόσεων των χρηματοοικονομικών μέσων και της μεταβολής του κόστους κεφαλαίου.

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις και αξιολογεί σε συνεχή βάση τις πιθανές επιπτώσεις στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας και πιστωτικού κινδύνου. Με βάση τα διαθέσιμα δεδομένα κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, δεν έχουν προκύψει ενδείξεις ουσιώδους επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση ή στη λειτουργική δραστηριότητα της Εταιρείας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατόπιν όλων των ανωτέρω παρακαλείται η Γενική Συνέλευση να εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις και τα πεπραγμένα του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2025. Παρακαλείται επίσης, να απαλλάξει το Διοικητικό Συμβούλιο και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την διαχείριση της χρήσης 2025.

Καλλιθέα, 20 Μαρτίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΙ 594489

Α.Δ.Τ. ΑΗ 567735

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή





ΕΚΘΕΣΗ 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 χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση 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) 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 2025 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
<p>Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων κλάδου γενικών ασφαλίσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεως</p> <p>Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των επισυμβάσεων απαιτήσεων και επιμετρώνται σύμφωνα με τη προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών (ΡΑΑ) με βάση το ΔΠΧΑ 17. Οι εν λόγω υποχρεώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 ανέρχονται σε ποσό €138 εκ. και αποτελούν το 91% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων των επισυμβάσεων απαιτήσεων υποστηρίχθηκαν από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις γενικές ασφαλίσεις και περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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: <ol style="list-style-type: none"> (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. <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών είναι εύλογες.</p> <p>Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς και σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.</p>

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 23 των οικονομικών καταστάσεων.

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 χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 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 τις δραστηριότητές της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακρίψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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 έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου δυο ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



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

Αθήνα, 1 Απριλίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Ριρής
ΑΜ ΣΟΕΛ 65601

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Ασφαλιστικά έσοδα	5	101.154.265	92.781.222
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	5	(82.979.053)	(73.125.744)
Κόστος αντασφάλισης	5	(4.047.283)	(4.796.183)
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα		14.127.928	14.859.295
Έσοδα επενδύσεων	6	3.676.431	3.472.581
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	7	714.692	1.135.794
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	8	766.826	(658.310)
Επενδυτικό Αποτέλεσμα		5.157.949	3.950.065
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια		(1.696.368)	(1.745.649)
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έξοδα από αντασφάλιση		149.890	250.699
Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	9	(1.546.479)	(1.494.949)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(7.298.475)	(7.720.586)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(28.304)	(27.963)
Λοιπά έσοδα/έξοδα	12	111.999	342.830
Σύνολο εξόδων		(7.214.779)	(7.405.719)
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων		10.524.620	9.908.691
Φόρος εισοδήματος	13	(2.028.056)	(2.125.389)
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους		8.496.564	7.783.302
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση		1.329.030	4.842.552
Εσοδα / (Έξοδα) από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων (Λοιπά αποτελέσματα)		14.741	(1.218.270)
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων		1.052.023	891.100
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	26	148.262	(91.822)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα προ φόρων		2.544.056	4.423.560
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		(559.692)	(973.183)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		1.984.364	3.450.377
Συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		10.480.928	11.233.679

Οι Σημειώσεις στις σελίδες από 32 έως 94 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	<u>Σημ.</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	14	21.110.739	20.372.202
Επενδύσεις σε ακίνητα	15	17.521.300	17.516.500
Ακίνητα προς πώληση	16	630.000	489.000
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	17	84.510	130.838
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	18	216.442.891	197.275.762
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	19	4.034.913	4.400.943
Λοιπές απαιτήσεις	20	6.198.255	6.288.169
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	2.021.240	3.003.908
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	22	1.733.668	923.663,02
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		269.777.517	250.400.985
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	23	137.699.966	130.841.208
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	24	10.533.746	8.944.883
Υποχρεώσεις μισθώσεων (IFRS 16)	25	368.149	319.824
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	26	1.552.773	1.543.685
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος	24	1.605.080	1.214.510
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		151.759.714	142.864.110
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο		18.888.160	18.888.160
Αποθεματικά		22.140.204	20.155.840
Αποτελέσματα εις νέον		76.989.438	68.492.874
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27	118.017.802	107.536.874
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		269.777.517	250.400.985

Καλλιθέα, 20 Μαρτίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΣΥΝΤΑΞΑΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ 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	

Οι Σημειώσεις στις σελίδες από 32 έως 94 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Αποθεματικό αξίας που χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά (Σύνολο)	Αποτελέσματα εις νέον	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2024	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)	-	-	3.777.190	-	3.777.190	-	3.777.190
Μεταβολή αποθεματικού ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	-	695.058	-	-	695.058	-	695.058
Διαγραφή αποθεμ. Ιδιόχρ.λόγω αλλαγής χρήσης σε επενδυτικά ακίνητα	-	-	-	-	-	45.949	45.949
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (IAS 19)	-	-	-	(71.621)	(71.621)	-	(71.621)
Έσοδα/ (Έξοδα) στο OCI λόγω μεταβολής καμπύλης επιτοκίων (IFRS 17)	-	-	-	(950.251)	(950.251)	-	(950.251)
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	-	7.783.302	7.783.302
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
Μεταβολή αποθεματικού χρεογράφων (IFRS 9)	-	-	1.036.644	-	1.036.644	-	1.036.644
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	-	820.578	-	-	820.578	-	820.578
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (IAS 19)	-	-	-	115.644	115.644	-	115.644
Έσοδα/ (Έξοδα) στο OCI λόγω μεταβολής καμπύλης επιτοκίων (IFRS 17)	-	-	-	11.498	11.498	-	11.498
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	-	8.496.564	8.496.564
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2024	18.888.160	4.786.511	(8.542.737)	25.896.430	22.140.204	76.989.438	118.017.802

Οι Σημειώσεις στις σελίδες από 32 έως 94 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	2025	2024
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i>			
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		10.524.620	9.908.691
<i>Αναπροσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 & 16	452.157	578.982
Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων		(110.700)	(249.991)
Πρόβλεψη για παροχές στο προσωπικό	26	202.372	166.613
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση παγίων		(34.275)	80.287
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση επενδυτικών προϊόντων	18	(754.826)	573.223
(Κέρδη) / Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	18	(353.892)	(744.919)
<i>(Κέρδη)/Ζημιά αποτίμησης ακινήτων</i>		(360.800)	(390.875)
<i>Λοιπές προσαρμογές</i>			
Λοιπά (έσοδα)/έξοδα προηγούμενων χρήσεων		(43.561)	(145.088)
Πιστωτικοί τόκοι & λοιπά έσοδα		(3.676.431)	(3.472.581)
Χρεωστικοί τόκοι		293.724	283.327
		6.138.387	6.587.669
Μεταβολές σε:			
(Αύξηση) / μείωση στα ασφαλιστικά και άλλα εισπρακτέα ποσά		1.007.600	(105.916)
(Αύξηση) / μείωση στο μερίδιο αντισταθιστών στις απαιτήσεις	19	366.030	5.298.088
Αύξηση / (μείωση) στις ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις		1.201.096	(194.837)
Αύξηση / (μείωση) στα τεχνικά/ασφαλιστικά αποθέματα	23	6.858.759	2.909.695
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		15.571.871	14.494.700
Φορος εισοδήματος που πληρώθηκε		(793.921)	(883.778)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		14.777.950	13.610.922
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή για αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		(49.503)	(378.267)
Είσπραξη από πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		316.611	5.089.832
Πληρωμές για αγορές επενδυτικών προϊόντων	18	(121.406.842)	(67.365.448)
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών προϊόντων	18	104.616.685	44.377.150
Τόκοι που εισπράχθηκαν		3.037.590	3.252.306
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		(13.485.459)	(15.024.428)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	25	(217.066)	(193.445)
Χρεωστικοί τόκοι πληρωθέντες		(265.420)	(255.363)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(482.486)	(448.809)
Καθαρή αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων		810.005	(1.862.314)
		923.663	2.785.977
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στις 31 Δεκεμβρίου		1.733.668	923.663

Οι Σημειώσεις στις σελίδες από 32 έως 94 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 ασφαλίσσεων 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 αντασφαλίσσεων.

Γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων καθώς και μεσιτών του Αγγλικού Λούδς, 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 2025 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 20^{ης} Μαρτίου 2026 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Μέτοχοι

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

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, βασικός μέτοχος της «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.» είναι η «Reale International S.R.L.», με ποσοστό συμμετοχής 84,9% στο μετοχικό κεφάλαιο.

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

Το Δ.Σ. κατά την 31.12.2025 είχε την ακόλουθη σύνθεση:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Ignacio Mariscal	Εκτελεστικό μέλος
Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Giuseppe Zorno	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
	Πατρίνα Παπαρρηγοπούλου	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 2025.

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 2025 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 ζημιά 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 ιδιότητα	45 έτη	2%
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μιθωμένα	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 αντλιογίζεται 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 ειδοδημάτων.

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 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 εισπραξης. 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 προβλεπόμενης 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 Αξιολόγηση Διαχωρισμού	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 επικρατούστες 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 (ΡΑΑ), 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 δείξουν 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 ασφαλιστρών 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 Ασφαλιστρου (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 διαγραμμένου μέρους της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης του αρχικού συμβολαίου και οποιωνδήποτε ταμειακών ροών προκύψουν από την παύση αναγνώρισης του συμβολαίου
- Εάν το συμβόλαιο μεταφερθεί σε τρίτο μέρος, οποιαδήποτε καθαρή διαφορά μεταξύ του διαγραμμένου μέρους της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης του αρχικού συμβολαίου και του ασφαλιστρου που έχει χρεωθεί από το τρίτο μέρος ή
- Εάν η τροποποίηση του αρχικού συμβολαίου καταλήγει σε παύση αναγνώρισης του, τυχόν καθαρές διαφορές μεταξύ του διαγραμμένου μέρους της υποχρέωσης εναπομένουσας σύμβασης και του «υποθετικού ασφαλιστρου» 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 ασφαλιστρών 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 υπόψιν 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 ασφαλιστρου 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 νομίματος 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 ασφάλιστρα, 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 εναπομένουσα 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 υποκείμενων στοιχείων. Αυτή η προσέγγιση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την επιμέτρηση των αντισταθμιστικών συμβολαίων που έχουν εκδοθεί ή διατηρηθεί.

Η Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών 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 PAA. 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 Ασφαλιστρών δεν μεταβάλλει σημαντικά τα αποτελέσματα υπολογισμού των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε σχέση με το Γενικό Μοντέλο Επιμέτρησης.

Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (PAA)

Η Εταιρεία, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (PAA) 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 ασφαλιστρών 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 ροών 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 ροών 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 ροών 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 Ασφαλίστρου 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 κα 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 αντασφαλιστρα 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 ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τότε η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και αντίστοιχα προσαρμόζει την λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου για εναπομένουσα κάλυψη των αντίστοιχων συμβολαίων ανασφάλισης που κατέχονται αναγνωρίζοντας ταυτόχρονα ένα στοιχείο ανάκτησης ζημιάς. Όταν τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνονται στην ίδια ομάδα με ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία δεν ασφαλιζονται, 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 ασφαλιστηρίων συμβολαίων που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από τα συμβόλαια ανασφάλισης 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 ανασφάλιστρα
- συν οι πληρωθέντες ταμειακές ροές εκπλήρωσης ανασφάλισης στην περίοδο
- μείον τα αναμενόμενα ποσά των εκχωρούμενων ασφαλιστρων και εξόδων πρακτόρων αναγνωρισμένα ως δαπάνες ανασφάλισης για ληφθείσες υπηρεσίες στην περίοδο

Η λογιστική αξία μιας ομάδας συμβολαίων ανασφάλισης 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 επισυμβάσων 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 ασφαλιστηρίων συμβολαίων, μειώνει την υποχρέωση εναπομένουσας διάρκειας και αναγνωρίζει έσοδα ασφάλισης. Τα έσοδα ασφάλισης αποτυπώνουν την παροχή υπηρεσιών που προκύπτουν από την ομάδα ασφαλιστηρίων 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 ασφαλιστρων (εξαιρουμένου τυχόν επενδυτικών στοιχείων) που επιμερίζονται στην περίοδο. Για όλους τους τύπους ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδει η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο επιμερίζοντας τις αναμενόμενες εισπράξεις ασφαλιστρων σε κάθε περίοδο υπηρεσιών ασφαλιστηρίων 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 επισυμβασών 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 ασφαλιστρού
- 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:
 - έσοδα κατά την αρχική αναγνώριση των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων
 - 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 ασφαλιστρού, 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 αντανακλά 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 επισυμβάσες 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	31.12.2025	31.12.2024
20 έτη	3,32%	2,52%
10 έτη	2,84%	2,41%
5 έτη	2,50%	2,33%
3 έτη	2,30%	2,27%
1 έτος	2,09%	2,41%

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 ζημιάς.

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 επιμέτρηση 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 επισύμβασων 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 επισύμβασες 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 αντανακλά 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 ανασφάλισης 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 2025 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 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.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

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

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.

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

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ

10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών». Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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 αντιστάθμιση εάν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.
- προσθέτουν νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στο ΔΠΧΑ 7 που βοηθούν τους επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας.

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

3.17 Ανακατατάξεις Κονδυλίων

Κατά την κλειόμενη χρήση έγινε ανακατάταξη κονδυλίων στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όπου το κονδύλι Ενεργητικού «Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών» μεταφέρθηκε και πλέον συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις», καθώς και το κονδύλι Παθητικού «Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες» μεταφέρθηκε και πλέον συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι «Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις». Για λόγους συγκρισιμότητας έγινε ανακατάταξη και των αντίστοιχων κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης.

Έγινε, επίσης, ανακατάταξη μεταξύ κονδυλίων του Ενεργητικού της προηγούμενης χρήσης «Ακίνητα προς πώληση» και «Επενδύσεις σε ακίνητα» της προηγούμενης χρήσης, για την απεικόνιση ακινήτου που εγκρίθηκε η πώληση του το 2024 από το ΔΣ.

Τέλος, έγινε ανακατάταξη κονδυλίων στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της προηγούμενης χρήσης, για σκοπούς συγκρισιμότητας με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσης, όπως εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα.

31.12.2024

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Δημοσιευμένα	Ανακατάταξη	Αναδιατυπωμένα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	2.034.410	(2.034.410)	-
Λοιπές απαιτήσεις	4.253.759	2.034.410	6.288.169
Επενδύσεις σε ακίνητα	18.005.500	(489.000)	17.516.500
Ακίνητα προς πώληση	-	489.000	489.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.360.923	(2.360.923)	-
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.583.960	2.360.923	8.944.883

31.12.2024

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	Δημοσιευμένα	Ανακατάταξη	Αναδιατυπωμένα
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση επενδυτικών προϊόντων	851.414	(278.191)	573.223
(Κέρδη) / Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	(770.742)	25.823	(744.919)
(Κέρδη)/Ζημιά αποτίμησης ακινήτων	(414.718)	23.843	(390.875)
Συναλλαγματικές διαφορές	(253.746)	253.746	-
Πιστωτικοί τόκοι & λοιπά έσοδα	(125.952)	(3.346.629)	(3.472.581)
Χρεωστικοί τόκοι	397.614	(114.286)	283.327
Αύξηση / (μείωση) στις ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις	(389.892)	195.055	(194.837)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	16.851.563	(3.240.640)	13.610.922
Τόκοι που εισπράχθηκαν	125.952	3.126.354	3.252.306
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες	(18.150.782)	3.126.354,07	(15.024.428)
Χρεωστικοί τόκοι πληρωθέντες	(369.651)	114.286	(255.363)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(563.096)	114.286	(448.809)

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 :

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	216.442.891	197.275.762
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.034.913	4.400.943
Λοιπές απαιτήσεις	5.435.061	5.677.030
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.733.668	923.663
Σύνολο	<u>227.646.534</u>	<u>208.277.397</u>
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	137.699.966	130.841.208
Λοιπές υποχρεώσεις	9.845.723	8.390.974
Σύνολο	<u>147.545.689</u>	<u>139.232.182</u>

Στο κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις» δεν περιλαμβάνεται ποσό € 763.194 που αφορά «Έξοδα επομένων χρήσεων», που δεν εκτίθεται στους ανωτέρω κινδύνους (€611.139 για το 2024).

Στο κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» δεν περιλαμβάνεται ποσό €688.023 που αφορά «Έξοδα χρήσεως δουλευμένα» που δεν εκτίθεται στους ανωτέρω κινδύνους (€553.908 για το 2024).

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

	2025			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	216.337.091	-	-	216.337.091
Μετοχές	-	-	105.800	105.800
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	<u>216.337.091</u>	<u>-</u>	<u>105.800</u>	<u>216.442.891</u>
	2024			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	195.210.656	-	-	195.210.656
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	1.964.006	-	-	1.964.006
Μετοχές	-	-	101.100	101.100
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	<u>197.174.662</u>	<u>-</u>	<u>101.100</u>	<u>197.275.762</u>

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	
	2025	2024	2025	2024
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις μέσω των λοιπών εισοδημάτων	-	-	216.337.091	195.210.656
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις μέσω των αποτελεσμάτων	105.800	2.065.106	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	1.733.668	923.663	-	-
Σύνολο	1.839.468	2.988.769	216.337.091	195.210.656

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 ασφαλιστρού ανανέωσης 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	2025		2024	
	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	3.320	641.999.489	1.893	438.406.018
Αθήνα και Πειραιάς	5.148	611.258.427	5.893	791.154.322
Υπόλοιπη Ελλάδα	22.853	3.751.807.851	18.402	2.637.317.562
Σύνολο	31.321	5.005.065.767	26.188	3.866.877.902

Συχνότητα και σφοδρότητα ατυχημάτων

	2025		2024	
	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα
Αυτοκίνητο	6,71%	1.313	6,80%	1.375
Πυρός	2,17%	3.044	2,17%	3.019

Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια από Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

	Ιδία Κράτηση		Αντασφαλιστές		Σύνολο	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Πυρός						
Proportional QS	490.000	490.000	210.000	210.000	700.000	700.000
Proportional Surplus	-	-	10.500.000	14.300.000	10.500.000	14.300.000
Catastrophe Excess of Loss	1.500.000	1.500.000	53.500.000	35.500.000	55.000.000	37.000.000
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 εναπομείνουσας 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 Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών (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 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	2025	Σύνολο
Εκτιμήσεις των μη-προεξοφλημένων μικτών σωρευτικών απαιτήσεων										
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	45.558.180	
- Ένα έτος αργότερα	32.391.021	36.656.768	43.947.890	33.451.058	36.026.136	40.782.413	48.349.993	46.797.432		
- Δύο έτη αργότερα	33.409.187	36.428.826	40.275.143	28.020.952	34.754.496	39.917.162	46.832.594			
- Τρία έτη αργότερα	32.502.039	33.972.787	36.187.499	27.824.236	33.161.159	38.033.201				
- Τέσσερα έτη αργότερα	31.990.493	32.162.727	36.179.517	27.102.738	33.328.570					
- Πέντε έτη αργότερα	31.869.191	31.441.029	36.354.978	26.969.861						
- Έξι έτη αργότερα	31.015.191	29.782.409	35.018.393							
- Επτά έτη αργότερα	30.321.336	29.624.382								
- Οκτώ έτη αργότερα	30.420.219									
Εκτίμηση των σωρευτικών μικτών απαιτήσεων	30.420.219	29.624.382	35.018.393	26.969.861	33.328.570	38.033.201	46.832.594	46.797.432	45.558.180	
Σωρευτικές μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις	27.837.213	25.324.060	31.503.754	23.655.900	24.876.302	26.447.221	31.755.873	25.277.361	15.687.837	
Μη προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος 2017 - 2025	2.583.006	4.300.322	3.514.639	3.313.961	8.452.268	11.585.980	15.076.721	21.520.071	29.870.344	100.217.312
Μη προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος πριν το 2017										12.514.980
Επίδραση προεξόφλησης										-8.149.605
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις- Εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματικές ροές										104.582.687
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις- Προσαρμογή κινδύνου										5.591.049
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις										110.173.736

Καθαρές Απαιτήσεις

Εκτιμήσεις των μη-προεξοφλημένων μικτών σωρευτικών απαιτήσεων

Έτος ατυχήματος	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	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	43.787.979	
- Ένα έτος αργότερα	18.610.461	24.876.639	31.254.848	30.455.193	33.503.162	39.430.009	43.312.957	45.413.181		
- Δύο έτη αργότερα	19.422.979	24.569.898	26.624.601	25.310.223	32.399.001	38.407.531	42.074.127			
- Τρία έτη αργότερα	18.586.087	21.393.240	23.580.857	25.129.797	30.818.724	36.593.548				
- Τέσσερα έτη αργότερα	16.057.978	20.108.494	23.570.961	24.496.214	31.021.574					
- Πέντε έτη αργότερα	16.023.027	19.697.950	23.463.543	24.383.740						
- Έξι έτη αργότερα	15.488.368	17.856.419	22.655.841							
- Επτά έτη αργότερα	15.063.540	17.837.210								
- Όκτω έτη αργότερα	15.033.237									
Εκτίμηση των σωρευτικών μικτών απαιτήσεων	15.033.237	17.837.210	22.655.841	24.383.740	31.021.574	36.593.548	42.074.127	45.413.181	43.787.979	
Σωρευτικές μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις	13.695.533	14.993.444	20.565.872	21.809.386	23.393.268	25.564.098	27.916.098	24.661.153	15.354.636	
Μη προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος 2017 - 2025	1.337.704	2.843.765	2.089.969	2.574.355	7.628.306	11.029.451	14.158.029	20.752.028	28.433.343	90.846.950
Μη προεξοφλημένες μικτές υποχρεώσεις - Έτη Ατυχήματος πριν το 2017										9.480.287
Επίδραση προεξόφλησης										-7.104.824
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις- Εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματικές ροές										93.222.412
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις- Προσαρμογή κινδύνου										5.000.786
Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις										98.223.198

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

	2025	2024
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	227.646.534	208.277.397
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	1.193.422	2.625.420
Προβλέψεις	(1.193.422)	(2.625.420)
Σύνολο	227.646.534	208.277.397
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	216.442.891	197.275.762
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.034.913	4.400.943
Λοιπές απαιτήσεις	5.435.061	5.677.030
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	1.733.668	923.663
Σύνολο	227.646.534	208.277.397

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:

	2025					Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
	Σύνολο Εταιρείας	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CCC	
Ομόλογα	216.337.091	36.077.131	92.939.465	64.153.943	20.002.531	3.164.021
Μετοχές	105.800	-	-	-	-	105.800
Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	216.442.891	36.077.131	92.939.465	64.153.943	20.002.531	3.269.821
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	1.733.668	-	-	1.564.604	-	169.064
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.034.913	-	3.908.511	137.831	-	(11.429)
Λοιπές απαιτήσεις	5.435.061	-	-	-	-	5.435.061
Σύνολο	227.646.534	36.077.131	96.847.976	65.856.378	20.002.531	8.862.518

	2024					Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
	Σύνολο Εταιρείας	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CCC	
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 και ισοδύναμα αυτών	923.663	-	-	-	445.440	478.223
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.400.943	-	4.388.202	-	-	12.741
Λοιπές απαιτήσεις	5.677.030	-	-	-	-	5.677.030
Σύνολο	208.277.396	33.745.880	85.627.667	62.255.114	18.415.637	8.233.099

Ομόλογα ανά κλάδο

	2025	2024
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	52.439.327	43.593.120
Εμπόριο και Βιομηχανία	21.536.517	26.330.439
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	19.531.536	21.364.643
Κυβερνητικοί οργανισμοί	122.829.711	103.922.454
Σύνολο	216.337.091	195.210.656

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 2025 ήταν 1,50% (2024: 1,52%)

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

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

	2025		
	Σύνολο Εταιρείας	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου
Ομόλογα	216.337.091	28.950.451	187.386.640
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	1.703.326	-	1.703.326
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	218.040.417	28.950.451	189.089.966

	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

Στο κονδύλι "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών" δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του Ταμείου €29.456 και το υπόλοιπο δεσμευμένων καταθέσεων €886 (€33.677 και €886 αντίστοιχα στη χρήση 2024).

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία ανά Μέσο Πραγματικό Επιτόκιο

	2025			
	Σύνολο Εταιρείας	0-3,5%	3,51-6%	6,01-10 %
Ομόλογα	216.337.091	187.157.692	28.995.100	184.299
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	1.703.326	1.703.326	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	218.040.417	188.861.018	28.995.100	184.299

	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

Στο κονδύλι "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών" δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του Ταμείου €29.456 και το υπόλοιπο δεσμευμένων καταθέσεων €886 (€33.677 και €886 αντίστοιχα στη χρήση 2024).

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, μια μεταβολή κατά 25% στις αξίες αποτίμησης των μετοχών, μια μεταβολή κατά 10% στις αξίες των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Αναφορικά με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις καθώς και τις αντασφαλιστικές απαιτήσεις, η ανάλυση ευαισθησίας εξετάζει την επίδραση που θα δημιουργηθεί από μία μεταβολή στις καμπύλες προεξόφλησης και +/-100 μονάδες βάσης.

2025	Ποσοστό Μεταβολής	Μεταβολή σε Αποτέλεσμα	Μεταβολή σε Καθαρή Θέση
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	7.259.929
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(6.623.573)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	-1,00%	-	868.391
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	1,00%	-	(736.244)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	25,00%	26.450	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	-25,00%	(26.450)	-
Επενδυτικά ακίνητα	10,00%	1.815.130	-
Επενδυτικά ακίνητα	-10,00%	(1.815.130)	-
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	-1,00%	(888.329)	(2.374.262)
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	1,00%	835.917	2.230.678
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	-1,00%	58.440	330.888
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	1,00%	(53.730)	(309.537)

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:

	2025				Οικονομικές Καταστάσεις
	Σύνολο	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	
Ομόλογα	218.461.870	155.571.223	40.611.959	22.278.688	216.337.091
Μετοχές	105.800	105.800	-	-	105.800
Σύνολο Χρεόγραφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	218.567.670	155.677.023	40.611.959	22.278.688	216.442.891

	2024				Οικονομικές Καταστάσεις
	Σύνολο	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	
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 Χρεόγραφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	226.784.515	133.679.186	62.138.813	30.966.515	197.275.762

5. Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Ασφαλιστικά Έσοδα	101.154.265	92.781.222
Προκληθείσες ζημιές και λοιπές άμεσες αποδοτέες δαπάνες	(49.251.727)	(44.713.919)
Προσαρμογή Κινδύνου	(82.393)	1.297.312
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή συμβόλαια	(8)	6.864
Έξοδα πρόσκτησης	(33.644.925)	(29.716.002)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	(82.979.053)	(73.125.745)
Μικτό Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	18.175.211	19.655.477
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(6.116.491)	(5.488.777)
Καταβληθείσες ζημιές	771.281	42.037
Έξοδα πρόσκτησης	1.393.698	1.128.324
Προσαρμογή Κινδύνου	(95.425)	(488.053)
Κίνδυνος αποτυχίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων	(345)	10.287
Κόστος ανασφάλισης	(4.047.283)	(4.796.182)
Καθαρό Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	14.127.928	14.859.295

6. Έσοδα Επενδύσεων

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Μερίσματα	64.538	106.313
Τόκοι χρεογράφων	3.132.151	2.912.330
Λοιπά	-	6.430
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	3.196.690	3.025.074
Έσοδα από ακίνητα	450.190	429.874
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	29.552	17.633
Λοιπές επενδύσεις	479.742	447.507
Σύνολο	3.676.431	3.472.581

7. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Ομόλογα	349.192	516.573
Μετοχές	4.700	227.988
Καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	-	359
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	353.892	744.919
Επενδυτικά ακίνητα	360.800	390.875
Χαρτοφυλάκιο ακινήτων	360.800	390.875
Σύνολο	714.692	1.135.794

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

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2023
Ομόλογα & Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	754.826	(573.223)
Ακίνητα	12.000	(85.087)
Σύνολο	766.826	(658.310)

9. Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Επίδραση από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων	(1.696.368)	(1.745.649)
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	(1.696.368)	(1.745.649)
Επίδραση από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων	149.890	250.699
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έξοδα από αντασφάλιση	149.890	250.699
Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(1.546.479)	(1.494.949)

10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.260.049	2.766.185
Αμοιβές τρίτων	1.876.704	2.751.291
Φόροι, Τέλη	445.495	515.674
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	755.170	738.691
Διάφορα έξοδα	872.898	862.684
Αποσβέσεις	88.159	86.061
Σύνολο	7.298.475	7.720.586

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025, οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού παρουσίασαν αύξηση κατά €493.864 σε σχέση με το 2024, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην πρόσληψη νέων διοικητικών στελεχών και σε αποζημιώσεις αποχώρησης.

Παράλληλα, οι αμοιβές τρίτων μειώθηκαν, κυρίως λόγω αλλαγής του επιμερισμού των εξόδων για υπηρεσίες πληροφορικής.

Στις «Αμοιβές Τρίτων» περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή «PriceWaterhouseCoopers S.A.» που ανήλθαν σε €95.000 για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2025 και σε €77.000 για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες

11. Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Χρηματοοικονομικό κόστος μισθωμάτων (IFRS 16)	28.304	27.963
Σύνολο	28.304	27.963

12. Λοιπά Έσοδα / (Λοιπά Έξοδα)

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	18.514	35.402
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	2.589	-
Έσοδα από διαγραφή προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	142.766	260.955
Λοιπά Έσοδα	104.307	362.059
Σύνολο	268.175	658.416
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(34.654)	(10.965)
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	(9.253)	(18.810)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(102.269)	(266.580)
Λοιπά Έξοδα	(10.000)	(19.231)
Σύνολο	(156.176)	(315.586)
Σύνολο	111.999	342.830

13. Φόρος εισοδήματος

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Φόρος εισοδήματος χρήσης	1.605.080	1.214.506
Αναβαλλόμενος φόρος	422.976	910.883
Φόρος εισοδήματος	2.028.056	2.125.389

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

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Κέρδη/ (Ζημιά) προ φόρου	10.524.619,73	9.908.691,31
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	2.315.416	2.179.912
Έξοδα μη εκπεστέα	219.568	115.523
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(462.808)	(346.053)
Προσωρινές διαφορές για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί Αναβαλλόμενος Φόρος	(44.121)	176.006
Φόρος εισοδήματος χρήσης	2.028.056	2.125.389

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 2025 και 31η Δεκεμβρίου 2024 ήταν 22% . Ο συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας είναι 22% .

14. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα & κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα, Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
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
<u>Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης</u>	<u>19.343.061</u>	<u>337.245</u>	<u>691.896</u>	<u>20.372.202</u>
2025				
<u>Κόστος κτήσης ή αξία αποτίμησης</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	19.741.928	751.652	4.974.689	25.468.269
Αναγνώριση Δικαιώματος Χρήσης (IFRS 16)	179.588	57.500	-	237.088
Προσθήκες	-	25.188	24.315	49.503
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	(67.337)	-	(67.337)
Αντιστροφή αποσβέσεων	(182.023)	-	-	(182.023)
Κέρδη από αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία	1.042.023	-	-	1.042.023
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	20.781.516	767.003	4.999.004	26.547.523
2025				
<u>Αποσβέσεις</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	398.867	414.407	4.282.793	5.096.067
Αποσβέσεις χρήσης	258.773	118.823	210.256	587.852
Αντιστροφή αποσβέσεων	(182.023)	-	-	(182.023)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων / διαγραφέντων	-	(65.111)	-	(65.111)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	475.617	468.119	4.493.048	5.436.785
<u>Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης</u>	<u>20.305.898</u>	<u>298.884</u>	<u>505.956</u>	<u>21.110.739</u>

Σύμφωνα με την επιστολή του Νομικού Συμβούλου, υφίστανται εμπράγματα βάρη ποσού € 1.045 σε ένα ακίνητο και ειδικότερα στο αγροτεμάχιο κείμενο στον Δήμο Κερατέας .

15. Επενδύσεις σε ακίνητα

	<u>Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια</u>	
	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	17.516.500	13.920.500
Προσθήκες	-	-
Ανακατάταξη από ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	-	257.125
Ανακατάταξη σε ακίνητα προς πώληση	(160.000)	(489.000)
Ανακατάταξη από ακίνητα προς πώληση	-	3.700.000
Εκποιήσεις	(215.000)	(263.000)
Αναπροσαρμογές	379.800	390.875
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	17.521.300	17.516.500

Κατά τη χρήση του 2025 η Εταιρεία προέβη σε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / (ζημιές) 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>	
	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	489.000	8.481.600
Προσθήκες	160.000	489.000
Εκποιήσεις	-	(4.781.600)
Ανακατάταξη σε επενδυτικά ακίνητα	(19.000)	(3.700.000)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	630.000	489.000

Το 2025 ένα ακίνητο ταξινομήθηκε ως «Ακίνητα προς πώληση» και έχει εγκριθεί προς πώληση από το ΔΣ.

17. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	2025	2024
Αξία Κτήσης		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.264.323	2.243.958
Προσθήκες	-	20.366
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.264.323	2.264.323
Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.133.485	2.070.091
Αποσβέσεις χρήσης	46.328	63.394
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.179.813	2.133.485
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	84.510	130.838

18. Χρηματοοικονομικές επενδύσεις

	2025	2024
Ομόλογα κρατικά	140.286.011	115.843.394
Δουλεωμένοι τόκοι κρατικών ομολόγων	860.606	852.138
Συνολική αξία κρατικών ομολόγων	141.146.617	116.695.532
Ομόλογα εταιρικά	74.430.507	77.652.126
Δουλεωμένοι τόκοι εταιρικών ομολόγων	759.967	862.997
Συνολική αξία εταιρικών ομολόγων	75.190.474	78.515.123
Συνολική αξία ομολόγων	216.337.091	195.210.656
Μετοχές Μη Εισηγμένες	105.800	101.100
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	-	1.964.006
Σύνολο χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	216.442.891	197.275.762

Η κίνηση των Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων έχει ως εξής:

	Ομόλογα εταιρικά	Ομόλογα κρατικά	Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο (ETFs)	Μετοχές Εισηγμένες	Μετοχές Μη Εισηγμένες	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2025	77.652.126	115.843.394	1.964.006	-	101.100	195.560.627
Αγορές	18.758.683	92.446.846	10.201.313	-	-	121.406.842
(Πωλήσεις)/(Λήξεις)	(22.769.212)	(69.528.193)	(12.319.280)	-	-	(104.616.685)
Κέρδη/(Ζημιές) OCI	738.486	590.544	-	-	-	1.329.030
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	256.199	859.951	-	-	4.700	1.120.850
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	182.954	73.468	153.961	-	-	410.383
Συναλλαγματικές Διαφορές	(388.730)	-	-	-	-	(388.730)
Υπόλοιπο 31/12/2025	74.430.507	140.286.010	0	-	105.800	214.822.317
Υπόλοιπο 1/1/2025	862.997	852.138	-	-	-	1.715.135
Μεταβολή Δεδουλ. Τόκων	(103.030)	8.468	-	-	-	94.561
Υπόλοιπο 31/12/2025	759.967	860.606	-	-	-	1.620.574
Σύνολο χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	75.190.474	141.146.617	0	-	105.800	216.442.891

Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2025

	Ομολογα εταιρικά	Ομολογα 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	0	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 χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλ	78.515.123	116.695.532	1.964.006	0	101.100	197.275.762

19. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

	2025	2024
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	13.433.323	14.807.677
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (τρεχούμενοι λογαριασμοί)	238.134	512.297
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές (τρεχούμενοι λογαριασμοί)	(9.636.544)	(10.919.031)
Σύνολο	4.034.913	4.400.943

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές ανά κλάδο:

	2025	2024
Κλάδος αυτοκινήτου	3.548.798	4.640.157
Λοιποί Κλάδοι	9.884.525	10.167.519
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	13.433.323	14.807.677

Μεταβολή στις λογιστικές αξίες- Αντασφαλιστικά Συμβόλαια
Ανάλυση βάσει υπολειπόμενης κάλυψης και ασφαλιστικής αποζημίωσης

	31 Δεκεμβρίου 2025			31 Δεκεμβρίου 2024		
	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	Σύνολο	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	Σύνολο
	Υπολοιπόμενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροιών		Προσαρμογή κινδύνου για μη χρημ/κούς κινδύνους	Υπολοιπόμενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	
ΣΥΝΟΛΟ						
Απαιτήσεις - Υπόλοιπο αρχής	-	9.224.211	4.400.943	(8.883.281)	17.408.570	9.699.030
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος						
Μεταβολή της προσαρμογής κινδύνου για τον ληγμένο κίνδυνο για τις μη χρηματοοικονομικές ασφαλιστικές απαιτήσεις	-	-	68.400	-	-	64.871
Προσαρμογές με βάση τα πραγματικά στοιχεία	(4.716.018)	1.650.070	(3.065.948)	(4.281.083)	1.476.354	(2.804.728)
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	(878.789)	(1.042.615)	-	(1.434.317)	(1.987.242)
Προσαρμογές στην Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη	(6.775)	-	(6.775)	(79.371)	-	(79.371)
Επίδραση της μεταβολής του κινδύνου μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων των αντασφαλιστών	-	(345)	(345)	-	10.287	10.287
Καθαρό Εσοδο/Έξοδο από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια	(4.722.793)	770.935	(4.047.283)	(4.360.453)	52.324	(4.796.183)
Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	256.074	256.074	-	469.672	469.672
Συνολικές μεταβολές στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(4.722.793)	1.027.010	(3.791.209)	(4.360.453)	521.996	(4.326.511)
Χρηματοροές						
Πληρωμένα αντασφάλιστρα αφαιρουμένων των προμηθειών από αντασφαλιστές	6.031.379	-	6.031.379	4.019.523	-	4.019.523
Εισπραθέντα ποσά	-	(2.606.200)	(2.606.200)	-	(4.991.100)	(4.991.100)
Συνολικές χρηματοροές	6.031.379	(2.606.200)	3.425.179	4.019.523	(4.991.100)	(971.577)
Απαιτήσεις στη λήξη της χρήσης	(7.915.625)	11.360.275	4.034.913	(9.224.211)	12.939.465	4.400.943

Από το κονδύλι «Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα» του 2025, ποσό €149.890 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €106.184 στην καθαρή θέση.

Ομοίως για το 2024, ποσό €250.699 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €218.973 στην καθαρή θέση.

	31 Δεκεμβρίου 2025				31 Δεκεμβρίου 2024				
	Υπολοιπό κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	Σύνολο	Υπολοιπό κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Υπολοιπό κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	Σύνολο	Υπολοιπό κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	
	Υπολοιπο αρχής	Εκτιμήσεις τρέουσας αξίας μελλοντικών υποχρεώσεων			Εκτιμήσεις τρέουσας αξίας μελλοντικών υποχρεώσεων	Εκτιμήσεις τρέουσας αξίας μελλοντικών υποχρεώσεων		Εκτιμήσεις τρέουσας αξίας μελλοντικών υποχρεώσεων	
ΚΛΑΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ									
Απαιτήσεις - Υπόλοιπο αρχής	(2.794.125)	4.406.718	233.440	1.846.032	(3.013.237)	5.970.157	402.605	3.359.525	
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος									
Προσαρμογές με βάση τα πραγματικά στοιχεία	(299.958)	-	-	(299.958)	(294.868)	-	-	(294.868)	
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Επίδραση της μεταβολής του κινδύνου μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων των αντασφαλιστών	-	123.216	(58.315)	64.901	-	(128.547)	(169.165)	(297.712)	
	-	1.765	-	1.765	-	3.437	-	3.437	
Καθαρό Εσοδο/Έξοδο από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια	(299.958)	124.981	(58.315)	(233.292)	(294.868)	(125.110)	(169.165)	(589.143)	
Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	98.763	-	98.763	-	201.247	-	201.247	
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(299.958)	223.744	(58.315)	(134.530)	(294.868)	76.137	(169.165)	(387.896)	
Χρηματοροές									
Πληρωμένα αντασφάλιστρα αφαιρουμένων των προμηθειών από αντασφαλιστές	1.362.011	-	-	1.362.011	513.980	-	-	513.980	
Εισπραθέντα ποσά	-	(1.256.788)	-	(1.256.788)	-	(1.639.577)	-	(1.639.577)	
Συνολικές χρηματοροές	1.362.011	(1.256.788)	-	105.223	513.980	(1.639.577)	-	(1.125.597)	
Απαιτήσεις στη λήξη της χρήσης	(1.732.072)	3.373.673	175.124	1.816.726	(2.794.125)	4.406.718	233.440	1.846.032	

Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2025

ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	31 Δεκεμβρίου 2025				31 Δεκεμβρίου 2024			
	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	Σύνολο	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	Σύνολο	Υπολοιπόμενη κάλυψη	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις
	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	Υπολοιπόμενη κάλυψη – χωρίς την ανάκτηση από αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Εκτιμήσεις τρέχουσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών
Απαιτήσεις - Υπόλοιπο αρχής	(6.430.085)	8.532.747	452.249	2.554.911	(5.870.044)	11.438.412	771.137	6.339.506
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος								
Μεταβολή της προσαρμογής κινδύνου για τον ληγμένο κίνδυνο για τις μη χρηματοοικονομικές ασφαλιστικές απαιτήσεις	-	-	68.400	68.400	-	-	64.871	64.871
Προσαρμογές με βάση τα πραγματικά στοιχεία	(4.416.060)	1.650.070	-	(2.765.991)	(3.986.215)	1.476.354	-	(2.509.860)
Αλλαγές που σχετίζονται με υπηρεσίες προηγούμενης χρήσης	-	(1.002.005)	(105.510)	(1.107.516)	-	(1.305.770)	(383.759)	(1.689.529)
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	(6.775)	-	-	(6.775)	(79.371)	-	-	(79.371)
Προσαρμογές στην Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη	-	(2.110)	-	(2.110)	-	6.850	-	6.850
Επίδραση της μεταβολής του κινδύνου μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων των αντασφαλιστών	-	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρό Έσοδο/Έξοδο από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια	(4.422.835)	645.955	(37.110)	(3.813.991)	(4.065.585)	177.434	(318.888)	(4.207.040)
Καθαρά αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	157.311	-	157.311	-	268.425	-	268.425
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(4.422.835)	803.266	(37.110)	(3.656.679)	(4.065.585)	445.859	(318.888)	(3.938.615)
Χρηματοροές								
Πληρωμένα αντασφάλιστρα αφαιρουμένων των προμηθειών από αντασφαλιστές	4.669.367	-	-	4.669.367	3.505.544	-	-	3.505.544
Εισπραθέντα ποσά	-	(1.349.412)	-	(1.349.412)	-	(3.351.524)	-	(3.351.524)
Συνολικές χρηματοροές	4.669.367	(1.349.412)	-	3.319.956	3.505.544	(3.351.524)	-	154.020
Απαιτήσεις στη λήξη της χρήσης	(6.183.553)	7.986.601	415.139	2.218.187	(6.430.085)	8.532.747	452.249	2.554.911

20. Λοιπές απαιτήσεις

	2025	2024
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	2.105.029	2.034.410
Λοιπές απαιτήσεις	4.093.227	4.253.759
Σύνολο	6.198.255	6.288.169

Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων

	2025	2024
Απαιτήσεις από πράκτορες	2.137.673	2.517.851
Επιταγές εισπρακτέες	313.401	317.876
Επιταγές εισπρακτέες σε καθυστέρηση	615.388	1.077.802
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(961.433)	(1.879.119)
Σύνολο	2.105.029	2.034.410

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.879.119	2.122.949
Προσθήκες	34.744	10.964
Μειώσεις	(140.282)	(254.795)
Διαγραφές	(812.148)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	961.433	1.879.119

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστρων

	2025	2024
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	2.009.551	1.892.316
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	69.801	130.078
Οφειλές άνω του έτους	987.110	1.891.134
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(961.433)	(1.879.119)
Σύνολο	2.105.029	2.034.410

Λοιπές απαιτήσεις

	2025	2024
Επίδικοι χρεώστες ασφαλιστρων	76.923	591.236
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.074.682	1.461.368
Λοιπές απαιτήσεις	1.354.035	1.359.251
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	868.600	797.643
Έξοδα επομένων χρήσεων	763.194	611.139
Δοσμένες Εγγυήσεις	32.614	24.171
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	103	187
	4.170.150	4.844.995
Προβλέψεις για επίδικους χρεώστες ασφαλιστρων	(76.923)	(591.236)
Σύνολο	4.093.227	4.253.759

Προβλέψεις για επίδικους χρεώστες ασφαλιστρών

	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	591.236	597.397
Προσθήκες	-	-
Μειώσεις	(2.376)	(6.161)
Διαγραφές	(511.937)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	76.923	591.236

21. Αναβαλλόμενη Φορολογία

<u>2025</u>	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1.742.275	(102.487)	-	1.639.788
Αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	2.759.821	115.865	(292.387)	2.583.299
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	339.611	34.617	(32.618)	341.610
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.841.707	47.995	(325.004)	4.564.697
Αναπροσαρμογή/ (Υποτίμηση) αξίας ακινήτων	798.412	378.414	231.445	1.408.271
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	848.709	154.624	(20.119)	983.213
Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές	190.677	(62.065)	23.361	151.973
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.837.798	470.972	234.686	2.543.457
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	3.003.908	(422.978)	(559.691)	2.021.240

<u>2024</u>	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
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	4.887.975	(910.883)	(973.183)	3.003.908

22. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	2025	2024
Ταμείο	29.456	33.677
Καταθέσεις όψεως	1.704.212	889.986
Σύνολο	1.733.668	923.663

23. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

	2025	2024
Κλάδος αυτοκινήτου	118.665.371	112.275.345
Λοιποί Κλάδοι	19.034.596	18.565.863
Σύνολο	137.699.966	130.841.208

Μεταβολή στις λογιστικές αξίες – Ασφαλιστήρια Συμβόλαια
Ανάλυση βάσει υπολειπόμενης κάλυψης και ασφαλιστικής αποζημίωσης

	31 Δεκεμβρίου 2025				31 Δεκεμβρίου 2024				
	Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις		Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις		
	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	
ΣΥΝΟΛΟ									Σύνολο
Υπόχρεώσεις - Υπόλοιπο αρχής	(24.039.574)	0,00	(101.292.979)	(5.508.655)	(22.693.153)	(6.864)	(98.425.528)	(6.805.968)	(127.931.513)
Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος									
Ασφαλιστικά Έσοδα	101.154.265	-	-	-	92.781.222	-	-	-	92.781.222
Λοιπά συμβόλαια	101.154.265	-	-	-	92.781.222	-	-	-	92.781.222
Ασφαλιστικές Δαπάνες									
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	-	(53.678.214)	218.802	-	-	(52.373.221)	548.655	(51.824.565)
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(33.644.925)	-	-	-	(29.716.002)	-	-	-	(29.716.002)
Ζημιές και ανάκτηση ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	(8)	-	-	-	6.864	-	-	6.864
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	-	4.426.487	(301.195)	-	-	7.659.302	748.657	8.407.959
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(33.644.925)	(8)	(49.251.727)	(82.393)	(29.716.002)	6.864	(44.713.919)	1.297.313	(73.125.744)
Καθαρά ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα	67.509.340	(8)	(49.251.727)	(82.393)	63.065.220	6.864	(44.713.919)	1.297.313	19.655.478
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	67.509.340	(8)	(51.039.539)	(82.393)	63.065.220	6.864	(47.896.811)	1.297.313	16.472.586
Χρηματοροές									
Εισπραχθέντα ασφαλιστικά	(106.414.461)	-	-	-	(94.607.467)	-	-	-	(94.607.467)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές πληρωθείσες δαπάνες	-	-	47.749.830	-	-	-	45.029.360	-	45.029.360
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	35.418.473	-	-	-	30.195.826	-	-	-	30.195.826
Συνολικές χρηματοροές	(70.995.988)	-	47.749.830	-	(64.411.641)	-	45.029.360	-	(19.382.281)
Υποχρεώσεις στη λήξη της χρήσης	(27.526.223)	(8)	(104.582.687)	(5.591.049)	(24.039.574)	0,00	(101.292.979)	(5.508.655)	(130.841.208)

Από το κονδύλι «Καθαρά ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα» του 2025, ποσό €1.696.368 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €91.443 στην καθαρή θέση.

Ομοίως για το 2024, ποσό €1.745.649 κατανέμεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ ποσό €1.437.243 στην καθαρή θέση.

	31 Δεκεμβρίου 2025				31 Δεκεμβρίου 2024			
	Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις		Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη		Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις	
	Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου	Σύνολο	Εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Τρέχουσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή Κινδύνου	Σύνολο
Υπόχρεώσεις - Υπόλοιπο αρχής	(20.025.757)	(87.472.056)	(4.777.532)	(112.275.345)	(19.359.034)	(82.168.828)	(5.711.299)	(107.239.161)
Μεταβολή στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος								
Ασφαλιστικά Έσοδα								
Λοιπά συμβόλαια	87.374.272	-	-	87.374.272	81.541.981	-	-	81.541.981
	87.374.272	-	-	87.374.272	81.541.981	-	-	81.541.981
Ασφαλιστικές Δαπάνες								
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-	(48.199.287)	141.531	(48.057.756)	-	(47.651.836)	189.440	(47.462.397)
Αποσβέσεις εξόδων πρόστασης	(28.950.603)	-	-	(28.950.603)	(26.017.686)	-	-	(26.017.686)
Προσαρμογή στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	2.731.020	(256.510)	2.474.510	-	6.278.931	744.328	7.023.259
	(28.950.603)	(45.468.267)	(114.979)	(74.533.848)	(26.017.686)	(41.372.905)	933.767	(66.456.824)
Ασφαλιστικό Αποτελεσμα	58.423.669	(45.468.267)	(114.979)	12.840.423	55.524.295	(41.372.905)	933.767	15.085.158
Καθαρά ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα	-	(1.542.492)	-	(1.542.492)	-	(2.789.771)	-	(2.789.771)
Συνολικές μεταβολές στα Αποτελέσματα ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	58.423.669	(47.010.759)	(114.979)	11.297.931	55.524.295	(44.162.676)	933.767	12.295.387
Χρηματοροές								
Εισπραθέντα ασφάλιστρα	(91.408.427)	-	-	(91.408.427)	(82.396.737)	-	-	(82.396.737)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές πληρωθείσες δαπάνες	-	43.372.532	-	43.372.532	-	38.859.448	-	38.859.448
Ασφαλιστικά έξοδα πρόστασης	30.347.938	-	-	30.347.938	26.205.718	-	-	26.205.718
Συνολικές χρηματοροές	(61.060.489)	43.372.532	-	(17.687.957)	(56.191.019)	38.859.448	-	(17.331.571)
Υποχρεώσεις στη λήξη της χρήσης	(22.662.578)	(91.110.283)	(4.892.510)	(118.665.371)	(20.025.757)	(87.472.056)	(4.777.532)	(112.275.345)

24. Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2025	2024
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	10.000	46.722
Μερίσματα πληρωτέα	39.776	44.098
Προμηθευτές - Πιστωτές	1.082.958	1.170.221
Υποχρεώσεις προς συνεργάτες πωλήσεων	3.350.007	2.360.923
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	4.684.053	4.118.436
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	678.929	650.574
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	688.023	553.908
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.533.746	8.944.883
Φόρος εισοδήματος	1.605.080	1.214.510

25. Υποχρεώσεις μίσθωσης IFRS 16

	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	319.824	286.925
Προσθήκες	237.088	199.434
Μειώσεις	-	(1.052)
Χρηματοοικονομικό κόστος	28.304	27.963
Πληρωμές	(217.066)	(193.445)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	368.149	319.824
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	167.400	168.999
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	200.749	150.825
Σύνολο	368.149	319.824

26. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους

Υποχρέωση καταχωρούμενη στον Ισολογισμό

	2025	2024
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών	1.552.773	1.543.685

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

	2025	2024
Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές προηγούμενων χρήσεων κατά την έναρξη της εξεταζόμενης οικονομικής περιόδου	(146.593)	(238.414)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που παρουσιάζονται κατά την εξεταζόμενη περίοδο	(148.262)	91.822
	(294.855)	(146.593)

Αποτελέσματα χρήσης

	2025	2024
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	143.049	114.386
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	12.859	6.472
Καθαρό κόστος τόκων καθορισμένης παροχής	46.465	45.755
Τερματικές παροχές / Επίδραση περικοπής	253.284	19.869
	455.656	186.481
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	298.307	19.869

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι :

	2025	2024
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,40%	3,01%
Αύξηση αποδοχών	Πληθωρισμός	Πληθωρισμός
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	2025	2024
Μόνιμης απασχόλησης	223	219
Μερικής απασχόλησης	0	5
Σύνολο	223	224
Μέση σταθμική διάρκεια επιτοκίου	6,65	6,03
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,00%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου	5% για τα επόμενα 2 έτη & 2,7% ακολούθως	Μέσος μακροχρόνιος πληθωρισμός 2,7%
Πίνακας θνησιμότητας	EVK 2000 Υπ. Απ. K3-3974/99	EVK 2000 Υπ. Απ. K3-3974/99

Ανάλυση Ευαισθησίας ΠΑΔΚΠ (PVDBO)

Ποσοστό μεταβολής (α)%	α% = 0,25%	α% =0,5%	α% =0,5%
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών :	1.285.251,14	1.543.685,30	1.552.773,03
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο + α%	1.276.121,07	1.521.102,96	1.529.823,11
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο - α%	1.294.577,42	1.567.251,23	1.576.698,59
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου + α%		1.565.500,54	1.574.764,64
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου - α%		1.522.623,04	1.531.532,73

Ανάλυση Ευαισθησίας του Κόστους Τρέχουσας Απασχόλησης

Ποσοστό μεταβολής (α)%	α% = 0,25%	α% =0,5%	α% =0,5%
	2024	2025	2026
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης (συμπεριλαμβανομένων των τόκων)	114.385,80	143.048,61	185.661,71
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο + α%	112.646,39	138.957,51	181.611,89
- υπολογισμός με προεξοφλητικό επιτόκιο - α%	116.173,96	147.367,89	189.931,54
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου + α%		147.987,40	190.549,30
- υπολογισμός με μακροχρόνιας αύξησης μισθολογίου - α%		138.336,65	180.995,27

27. Ίδια κεφάλαια

	2025	2024
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	4.786.511	3.965.933
Αποθεματικό αξίας χρεογράφων που αποτιμώνται (FVOCI)	(8.542.737)	(9.579.380)
Αποθεματικό λόγω καμπύλης επιτοκίων (IFRS 17)	631.056	619.558
Τακτικό Αποθεματικό	25.020.000	25.020.000
Έκτακτο Αποθεματικό	15.386	15.386
Συσσωρευτικά αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	229.987	114.344
Αποθεματικά	22.140.204	20.155.840
Αποτελέσματα εις νέον	76.989.438	68.492.874
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	118.017.802	107.536.874

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.

28. 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	2025			
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μέλη Δ.Σ	-	-	-	1.115.671
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	870.152	-	73.690	370.855
	870.152	-	73.690	1.486.526

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

Από το σύνολο της απαίτησης (€870 χιλ. περίπου), ποσό €826 χιλ περίπου αφορά ταμειακά διαθέσιμα στην Banca Reale (θυγατρική του Ομίλου), ενώ το υπόλοιπο αφορά απαίτηση από Gruppo Societa Reale Mutua.

Τα έξοδα των Μελών ΔΣ αφορούν αμοιβές, ασφαλιστικές κρατήσεις και αποζημιώσεις, ενώ στα έξοδα των Λοιπών Συνδεδεμένων μερών συμπεριλαμβάνονται management fees και τόκοι προς τη Banca Reale ποσού €291 χιλ περίπου και τα υπόλοιπα έξοδα προς το Gruppo Societa Reale Mutua .

29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Η κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή τον Μάρτιο του 2026 δημιουργεί αυξημένη αβεβαιότητα στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον και εντείνει τους κινδύνους για νέα ενεργειακή κρίση, με πιθανές επιπτώσεις στις τιμές ηλεκτρικής ενέργειας και καυσίμων. Παράλληλα, οι εξελίξεις αυτές επηρεάζουν τις τιμές βασικών εμπορευμάτων, τη δραστηριότητα στον τουριστικό τομέα και τη μεταβλητότητα των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι συνθήκες αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν έμμεσα τις οικονομικές δραστηριότητες και τις επενδύσεις των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, κυρίως μέσω της διακύμανσης των αποδόσεων των χρηματοοικονομικών μέσων και της μεταβολής του κόστους κεφαλαίου.

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις και αξιολογεί σε συνεχή βάση τις πιθανές επιπτώσεις στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας και πιστωτικού κινδύνου. Με βάση τα διαθέσιμα δεδομένα κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, δεν έχουν προκύψει ενδείξεις ουσιώδους επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση ή στη λειτουργική δραστηριότητα της Εταιρείας.

30. 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 2025 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους Ευρώ 799,75 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς και εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 1.190.531 που αφορούν το γραφείο Συμφηφισμού (ΣΑΠ).

Φορολογικά Θέματα

Οι χρήσεις 2011 έως και 2024 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 2025 η εταιρεία έχει αναθέσει στην Ελεγκτική Εταιρεία «ΡwC» το φορολογικό έλεγχο και η σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης αναμένεται να εκδοθεί εντός του Σεπτεμβρίου 2026.

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 2018 έχει παραγραφεί την 31.12.2024, ενώ για την χρήση 2019 παραγράφηκε την 31.12.2025.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι σε περίπτωση μελλοντικού φορολογικού ελέγχου από την αρμόδια Αρχή, τόσο για την κλειόμενη χρήση 2025 όσο και για τις προηγούμενες χρήσεις 2020 έως 2024, 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.

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Λεωφ. Συγγρού 254-258, 176 72 Καλλιθέα Αττικής
ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ.: 124480101000
Τ.(+30) 210 9477200
Φ.(+30) 210 9590078
ydrogios@ydrogios.gr



WWW.YDROGIOS.GR

